

新发基金投资攻略

□上天相投顾 卢子逊

天相数据统计,截至2020年2月29日,共有76只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中包括19只混合型基金、37只债券型基金、10只指数型基金、5只股票型基金、5只FOF型基金。债券型基金、混合型基金和指数型基金是发行品种的主力。因为新冠肺炎疫情的出现,股市近期震荡幅度较大,公募基金的募集也受到了一定程度的影响。市场避险情绪的升温使得基金公司更加青睐于发行风险相对低的债券型和混合型基金。本期从新发基金中选出4只产品进行分析,供投资者参考。

民生加银龙头优选股票

该基金为积极股票型基金,股票资产的比例为基金资产的80%~95%,其中投资于港股通标的股票不超过股票资产的50%,投资于龙头优选相关证券的比例不低于非现金基金资产的80%。其业绩比较基准是“沪深300指数收益率×65%+恒生综合指数收益率×20%+中债综合指数收益率×15%。”

紧抓龙头,博取收益:该基金主要对国内外宏观经济环境、货币财政政策形势、证券市场走势等进行综合分析,采用定量和定性相结合的研究方法,确定该基金在股票、债券等各类资产的投资比例。同时,该基金在合理的资产配置基础上主要投资于各行业龙头上市公司,通过自下而上的深度挖掘、精选个股,力争为基金份额持有人获取长期稳健的超额回报。龙头上市公司是指所处行业内具有核心竞争优势、规模领先、重点业务市场份额大、营业收入增长、盈利增长持续性较好的公司。该类公司往往具有一定影响力。

基金经理,经验丰富:基金经理王亮,具有13年证券从业经历。自2017年9月加入民生加银基金管理有限公司,担任基金经理一职;自2017年11月至今,先后担任民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金管理人、民生加银智造2025灵活配置混合型证券投资基金管理人、民生加银景气行业混合型证券投资基金管理人、民生加银稳健成长混合型证券投资基金管理人。

基金公司,实力强劲:民生加银基金管理有限公司于2008年11月3日成立。截至2019年末,民生加银基金旗下共管理56只公募基金,基金产品涵盖股票型、债券型、混合型、货币型、理财型、指数型以及FOF型等多种产品类型,为投资者提供丰富的选择。截至2019年末,公司中长期投资业绩继续保持领先,三年期股票投资主动管理能力排名23/86,三年期债券主动管理能力排名12/79;五年期股票投资主动管理能力排名6/70,五年期债券主动管理能力排名3/62。

投资建议:民生加银龙头优选股票为股票型基金中的积极股票型品种。其长期平均风险与预期收益高于指数型基金、混合型基金、债券型基金与货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

华夏中证500指数增强

该基金投资于股票资产的比例不低于基金资产的80%,投资于标的指数成分股及其备选成分股的资产不低于非现金基金资产的80%。力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度绝对值不超过0.5%。业绩比较基准为“中证500指数收益率×95%+人民币活期存款税后利率×5%。”

多重把关,紧密追踪:华夏中证500指数增强基金为华夏基金管理有限公司旗下指数增强型基金,大类资产配置不作为本基金的核心策略。一般情况下,将保持各类资产配置的基本稳定。在综合考量系统性风险、各类资产收益风险比值、股票资产估值、流动性要求、申购赎回以及分红等因素后,对基金资产配置做出适当调整。同时,作为增强型的指数基金,一方面采用指数化被动投资以追求有效跟踪标的指数,控制其日均跟踪偏离度;另一方面采用量化模型调整投资组合力求超越标的指数表现,力争实现超越标的指数的投资收益,谋求基金资产的长期增值,达到指数增强的目标。

基金经理,实力掌舵:基金经理张弘弢,2000年4月加入华夏基金管理有限公司,曾任研究发展部总经理、数量投资部副总经理、及华夏基金旗下多只基金的基金经理。

基金公司,行业先驱:华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。华夏基金定位于综合性、全能化的资产管理公司,服务范围覆盖多个资产类别、行业和地区,构建了以公募基金和机构业务为核心,涵盖华夏香港、华夏资本、华夏财富的多元化资产管理平台。华夏基金致力于为客户提供优质的投资理财产品和服务,使客户财富不断增长,提升客户生活品质;为员工提供职业发展空间,帮助员工创造业绩,成就自我,使员工快乐工作,过上体面的生活;尽心尽责,努力工作,为股东创造公平、合理的回报;推动资本市场健康发展,为社会创造价值,为国家建设做贡献。

投资建议:华夏中证500指数增强基金为股票型基金中的增强指数型品种,其预期风险与预期收益水平高于债券型基金与货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

南方集利18个月定开债券

该基金是南方基金旗下的二级债基。该基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、国债期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其业绩比较基准为:沪深300指数收益率×5%+中证全债指数收益率×95%。

提升收益,严控风险:该基金将重点投资信用类债券,以提高组合收益能力。信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源,该基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。债券的信用利差主要受两个方面的影响,一是市场信用利差曲线的走势;二是债券本身的信用变化。该基金依靠对宏观经济走势、行业信用状况、信用债券市场流动性风险、信用债券供需情况等的分析,判断市场信用利差曲线整体及分行业走势,确定各期限、各类属信用债券的投资比例。依靠内部评级系统分析各信用债券的相对信用水平、违约风险及理论信用利差,选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债券进行投资,减持信用利差被低估、未来信用利差可能上升的信用债券。

基金经理,身经百战:基金经理金凌志,具有基金从业资格证。曾先后就职于中国出口信用保险公司、中诚信国际信用评级有限责任公司、长盛基金、嘉实基金,历任项目经理、信用分析师、基金经理助理、投资经理。2017年5月加入南方基金,任多只基金的基金经理。

基金公司,兵强将勇:1998年3月6日,南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立,成为我国“新基金时代”的起始标志。南方基金坚持以客户需求为导向,以价值创造为核心,以产品创新为引擎,历经了中国证券市场多次牛熊交替的长期考验,以持续稳健的投资业绩、完善专业的客户服务,赢得了广大基金投资人、社保理事会、年金客户和专户客户的认可和信赖。

投资建议:该基金为债券型基金中的二级债基。其预期风险与预期收益水平高于货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

平安科技创新混合

该基金是一只混合型积极配置型基金。该基金股票资产投资比例为基金资产的60%~95%;投资于本基金合同界定的科技创新相关证券的比例不低于非现金基金资产的80%。其业绩比较基准为:中国战略新兴产业成分指数收益率×65%+恒生指数收益率(经汇率估值调整)×15%+中债总指数收益率×20%。

“自上而下”审慎研究:在大类资产配置过程中,该基金将对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究。通过综合考虑相关类别资产的风险收益水平及市场走势,结合经济、金融的政策调整、环境改变及其发展趋势,动态调整股票、债券、货币市场工具等资产的配置比例,优化投资组合。该基金是一只混合型积极配置型基金。该基金股票资产投资比例为基金资产的60%~95%;投资于港股通标的股票比例为股票资产的0~50%;投资于本基金合同界定的科技创新相关证券的比例不低于非现金基金资产的80%。

基金经理,驾轻就熟:基金经理张俊生,曾先后担任广东发展银行政策分析主任、鹏华基金管理有限公司研究员、信达澳银基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理、基金经理,深圳昱昇富德资产管理有限公司合伙人兼投资总监,上海华信证券有限责任公司权益投资部总经理。2018年10月加入平安基金管理有限公司,现任平安基金旗下多只基金的基金经理。

基金公司,实力雄厚:平安基金管理有限公司成立于2011年1月7日。作为中国平安集团旗下成员,是中国平安“保险、银行、投资”综合金融业务架构中的关键一环,也是中国平安投资系列业务的重要组成部分。作为一家为客户提供专业投资服务的资产管理机构,平安基金坚信“研究创造价值”,建立并不断完善投研一体化平台和风险控制体系,以对上市公司的深入调查研究为基石,同时把握安全边际、恪守投资边界,实现专业组合投资。公司成立以来,多次获得业内奖项。

投资建议:该基金为混合型基金中的积极配置型品种,投资于股票资产占基金资产的比例为60%~95%。其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

新发基金基本情况

基金简称	市场代码	管理人	托管人	基金经理	认购费率	申购费率	赎回费率	管理费率	托管费率	风险定位
民生加银龙头优选股票	008360	民生加银基金	建设银行	王亮	养老金客户	非养老金客户	养老金客户	非养老金客户	7日以下 1.5%	1.50% 0.25% 中等风险
					100万元以下 0.12%	100万元以下 1.2%	100万元以下 0.15%	100万元以下 1.5%	7~30日 0.75%	
					100~200万元 0.08%	100~200万元 0.8%	100~200万元 0.1%	100~200万元 1%	30~90日 0.5%	
					200~500万元 0.06%	200~500万元 0.6%	200~500万元 0.08%	200~500万元 0.8%	90~180日 0.5%	
					500万元以上 1000元/笔	500万元以上 1000元/笔	500万元以上 1000元/笔	500万元以上 1000元/笔	180天以上 0	
华夏中证500指数增强	007994 007995	华夏基金	农业银行	张弘弢	A类	C类	A类	C类	A/C类	0.80% 0.10% 中等风险
					100万元以下 1%	无	100万元以下 1.2%	无	7日以下 1.5%	
					100~200万元 0.6%		100~200万元 0.8%		7~30日 0.5%	
					200~500万元 0.2%		200~500万元 0.3%		30日以上 0	
					500万元以上 1000元/笔		500万元以上 1000元/笔			
南方集利18个月定开债券	008743 008744	南方基金	邮政储蓄银行	金凌志	A类	C类	A类	C类	A/C类	0.65% 0.15% 中低风险
					100万元以下 0.6%	无	100万元以下 0.6%	无	7日以下 1.5%	
					100~500万元 0.4%		100~500万元 0.4%		7日以上 0	
					500万元以上 1000元/笔		500万元以上 1000元/笔			
平安科技创新混合	009008 009009	平安基金	平安银行	张俊生	A类	C类	A类	C类	A类 C类	1.50% 0.25% 中等风险
					100万元以下 1.2%	无	100万元以下 1.5%	无	7日以下 1.5%	
					100~300万元 0.8%		100~300万元 1%		7~30日 0.75%	
					300~500万元 0.4%		300~500万元 0.6%		30~180日 0.5%	
					500万元以上 1000元/笔		500万元以上 1000元/笔		180~365日 0.25% 365日以上 0	