新发基金投资攻略

□招商证券基金评价与研究小组

截至3月6日,共有83只公募基金正在募集或已公布发售公告,其中包括2只股票型基金、16只被动指数型基金、1只增强指数型基金、29只债券型基金、3只债券指数型基金、28只混合型基金、3只QDII基金和1只其他类型基金。

2020年以来,A股市场表现不俗,以TMT为代表的中小市值板块表现尤为出色。但受海外市场剧烈调整影响,近期A股市场震荡幅度有所加大。即便如此,权益类基金整体表现依旧优秀,为投资者带来了不菲的投资收益。我们从新基金中精选4只权益类基金,供投资者参考。

农银汇理策略趋势

该基金是农银汇理基金新发行的一只偏股混合型基金,拟任基金经理为张峰。基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。该基金的股票资产占基金资产的比例为60%-95%。基金通过把握经济周期、产业和市场流动性的趋势,在控制投资组合风险的前提下,追求资产的长期稳健增值。

基于经济周期趋势,调整大类资产配置:农银汇理策略趋势基金基于对经济周期趋势的研究,进行大类资产配置。通过对宏观经济、政策面、市场面等多重因素的综合分析,结合对股票、债券、现金等大类资产收益特征的前瞻性研究,形成对各类别资产未来表现的预判。在严格控制投资组合风险的前提下,确定并调整大类资产的配置比例。

多角度配置行业,定性定量精选个股:在行业配置方面,该基金将从宏观、政策制度、技术演进和社会文化等多角度出发,动态分析产业和企业的关键性、趋势性因素,发掘不断涌现出的优势行业,并根据行业和主题的传导路径和轮动效应,适时调整不同行业间的投资比例。在个股选择时,该基金将通过定量与定性相结合的方法,对上市公司的投资价值进行综合评估。通过定性分析深入研究公司的基本面,遴选出具备核心竞争优势和长期持续增长模式的公司;其次,采用定量分析的方法,通过成长性、营利、运营及估值等指标进行评估,精选具备相对优势的优质个股。

基金经理历史业绩优秀:拟任基金经理张峰具有超过4年的基金经理经验,目前共管理着3只基金。在管基金的任职年限均超过3年,任职期间业绩均排名同类可比基金的前10%,长期业绩稳定优秀。

基金仓位适时调整,根据市场风格配置行业:从拟任基金经理张峰所管理其他基金的历史持仓情况来看,其股票仓位会根据市场情况适时调整。在行业配置方面,张峰会结合宏观面的情况,判断市场风格,结合行业发展空间,进行行业配置和调整。

投资建议:农银汇理策略趋势基金是偏股混合型基金,属于中等风险基金。预期风险和收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。建议认可其投资模式且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

天弘中证计算机主题ETF

该基金是天弘基金新发行的一只被动指数型基金,拟任基金经理为张子法。基金的业绩比较基准为中证计算机主题指数收益率。该基金为被动指数型产品,主要采取完全复制策略,投资于标的指数的成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产净值的90%。通过紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。

把握计算机行业投资机会:计算机行业的发展是现今时代的大势所趋。5G时代催生新模式,消费、医疗、教育、娱乐、办公等多项信息化或云端需求提升,推动计算机行业的技术革新与进步。在此次疫情的防控中,计算机行业在充分发挥自身优势的同时,也培养了消费者的需求习惯,助力行业迅猛发展。

跟踪中证计算机主题指数:天弘中证计算机主题ETF基金的标的指数为中证计算机主题指数。该指数以中证全指为样本空间,按日均成交金额筛选后,选取涉及信息技术服务、应用软件、系统软件、电脑硬件等业务的上市公司股票,最终按所选股票近一年的日均总市值排名,选取前100名的股票作为指数成分股。截至2020年3月6日,该指数的成分股中,权重排名前三的股票为海康威视、恒生电子和科大讯飞,均为计算机各细分领域的龙头股票,行业代表性强。从成分股市值来看,该指数整体偏中小盘风格,具有较强的成长性。

标的指数长期业绩优秀,具有高弹性、高爆发力:该基金的标的指数长期业绩表现优秀。截至2020年3月6日,该指数近十年已获得了169.8%的收益,大幅领先同期的沪深300指数、中证500指数和中小板指等市场宽基指数,为投资者带来了优秀的业绩回报。从估值水平来看,该指数目前处于历史较低水平,正值投资良机。

基金经理量化投研经验丰富:拟任基金经理张子法具有近3年的投资管理经验,目前共管理着10只指数型基金,量化投研经验丰富。

投资建议:天弘中证计算机主题ETF基金是股票指数型基金,属于较高风险基金。其预期风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金以及货币市场基金。建议认可计算机行业投资机会,且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

华泰柏瑞质量成长

该基金是华泰柏瑞基金新发行的一只偏股混合型基金,拟任基金经理为李晓西。基金的业绩比较基准为中证800指数收益率×60%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×20%+上证国债指数收益率×20%。基金的股票资产占基金资产的比例为60%-95%,投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的50%。

把握高景气行业投资机会:华泰柏瑞质量成长基金基于对国内外行业发展经历与趋势的研究,综合分析不同行业所处发展阶段、行业集中度、竞争格局、景气度及盈利周期,在控制组合风险的前提下,选择景气度和盈利相对稳定或上升、符合社会和经济发展趋势、成长空间大的行业来进行配置,看好消费升级、科技创新、医疗服务与医药等领域的投资机会。基金通过深入的公司基本面研究,精选具有可持续高质量成长且估值具有吸引力的公司进行价值投资,在严格控制组合风险和回撤的前提下,实现投资业绩的可复制性和可持续性,从而实现基金资产的长期和稳定增值。

"成长、质量、估值"三维度精选个股:华泰柏瑞质量成长基金以基本面定性分析为核心,结合定量分析,坚持"成长、质量、估值"相结合的系统化投资理念,自下而上精选优秀个股。其中,"成长"维度关注公司的盈利和成长趋势,"质量"维度关注公司的商业及盈利模式、核心竞争力、管理团队水平等因素,"估值"维度关注公司业绩与估值的匹配度,通过综合分析挖掘经营业绩可持续增长、能够穿越不同市场周期、估值具有吸引力或有提升空间的公司来进行投资。

主动权益团队负责人管理:华泰柏瑞质量成长基金拟任基金经理李晓西现任华泰柏瑞基金副总经理、主动权益团队负责人,拥有20年证券从业经验和12年全球股票投资经验,曾任职于美国最大的养老金管理机构之一信安环球投资,管理资产规模超百亿美元,具有全球化的投资经验和视野。

投资建议:华泰柏瑞质量成长基金是偏股混合型基金,属于中等风险基金。预期风险和收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。建议认可其投资模式且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

南方粤港澳大湾区ETF联接

该基金是南方基金新发行的一只被动指数型基金。基金的业绩比较基准为粤港澳大湾区创新100指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%。基金为ETF联接基金,投资于南方粤港澳大湾区创新100ETF的比例不低于基金资产净值的90%。基金通过投资目标ETF,紧密跟踪标的指数,追求与业绩比较基准相似的回报。

政策支持叠加产业创新优势,大湾区发展前景广阔:粤港澳大湾区覆盖广州、深圳等九个内地城市以及香港、澳门两个特别行政区,是我国经济实力最为强劲、发展潜力最大的地区之一。2019年2月,中共中央、国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》,致力于将粤港澳大湾区建设成为国际科技创新中心、国际一流湾区。国家在政策层面的大力支持,叠加粤港澳大湾区在产业集群、科技创新方面的基础和优势,未来发展前景广阔,有望成为我国未来经济增长转型的引领者。

精选金融、信息技术行业龙头公司,凸显大湾区竞争实力:基金标的指数为粤港澳大湾区创新100指数,指数从在内地交易所及香港交易所上市、注册地或运营总部设在粤港澳大湾区、具有沪港通、深港通资格的上市公司中,筛选从属于先进制造业、战略新兴产业、现代服务业等行业,具有较强创新能力和行业代表性、市值规模较大的100家公司作为指数成分股。指数成分股重点覆盖金融、信息技术两大板块,重仓股包括腾讯控股、中国平安、招商银行、格力电器等行业龙头公司,充分反映出粤港澳大湾区在科技、金融等领域的竞争实力。

低回撤高收益,长期配置价值突出:指数长期业绩表现优秀,从基准日2017年6月30日到2020年3月6日,指数累计收益率为34.2%,大幅跑赢沪深300、中证500等宽基指数,同期最大回撤和波动率也表现更优。除此之外,指数估值水平合理,股息率较高,具有较强的长期配置价值。

投资建议:该基金是股票指数型基金,属于较高风险基金。其预期风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金以及货币市场基金。建议认可粤港澳大湾区投资机会,且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

新发基金基本情况

基金简称	市场代码	基金类型	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
农银汇理策略趋势	008819	偏股混合型基金	农银汇理基金管理有限公司	招商银行股份有限公司	张峰	500万元以上 1000元/笔 50万元以下 1.2% 50~100万元 0.8% 100~500万元 0.6%	500万元以上 1000元/笔 50万元以下 1.5% 50~100万元 1% 100~500万元 0.8%	7日以下 1.5% 7~30日 0.75% 30~365日 0.5% 1~2年 0.25% 2年以上 0	1.50%	0.25%	中等风险
天弘中证计算机主题ETF	159998	被动指数型基金	天弘基金管理有限公司	中信证券股份有限公司	张子法	100万份以上 1000元/笔 50万份以下 0.8% 50~100万份 0.5%	-	-	0.50%	0.10%	较高风险
华泰柏瑞质量成长	008528	偏股混合型基金	华泰柏瑞基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司	李晓西	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.2% 100~300万元 0.8% 300~500万元 0.6%	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.5% 100~300万元 1% 300~500万元 0.8%	7日以下 1.5% 7~30日 0.75% 30~365日 0.5% 1~2年 0.25% 2年以上 0	1.50%	0.25%	中等风险
南方粤港澳大湾区ETF联接	009079	被动指数型基金	南方基金管理股份有限公司	招商银行股份有限公司	崔蕾	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1% 100~300万元 0.8% 300~500万元 0.4%	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.2% 100~300万元 0.8% 300~500万元 0.4%	7日以下 1.5% 7日以上 0	0.30%	0.10%	较高风险