

新发基金投资攻略

□招商证券基金评价与研究小组

截至4月10日,共有104只基金处于发行期,包括41只混合型基金、21只指数型基金、18只债券型基金、9只债券指数型基金、6只股票型基金、5只QDII基金和4只商品型基金。

近年来,基金公司在产品设计方面锐意创新,为市场提供了投资策略具有差异化的投资工具。本期从新基金中选出1只配置国际市场权益资产的QDII产品、1只聚焦选基的FOF、1只基于下滑曲线投资的养老FOF与1只研究优选类产品。建议投资者构建较为均衡的投资组合,以降低净值波动。

华安法国CAC40ETF

华安法国CAC40ETF是华安基金新发行的一只QDII股票型基金,拟任基金经理为倪斌。基金的跟踪指数为法国CAC40指数收益率(经汇率调整后)。基金可投资于境内、境外市场,投资标的指数法国CAC40指数成分股、备选成分股的资产不低于基金资产净值的90%,且不低于非现金基金资产的80%。正常情况下,基金力求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%,年跟踪误差不超过4%。

代表重要国际市场整体走势:法国是全球排名前十的经济体,其证券市场在国际资本市场中的地位不言而喻。法国CAC40指数是法国最早的股票市场指数,也是法国证券市场上最广泛使用的指标。指数发布于1988年,成分股均为蓝筹,大部分为世界500强公司,能较好反映法国证券市场的整体价格波动状况。指数行业分布独具特色,成分股包括许多高端消费品牌如LVMH、爱马仕、开云集团等。

根据市场情况调整策略,紧密跟踪指数:基金采取组合复制策略和适当的替代性策略实现对标的指数的紧密跟踪。主要采取完全复制法进行投资,即参考法国CAC40指数的成分股组成及权重构建股票投资组合,并根据法国CAC40指数的成分股组成及权重变动对股票投资组合进行相应调整。当市场流动性不足等情况导致本基金无法按照指数构成及权重进行组合构建时,基金管理人将通过投资其他成分股、非成分股、成分股个股衍生品进行替代。基金紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。

QDII产品多点布局,助力投资者配置全球优质资产:华安基金重视国际市场产品布局,先后发行了华安纳斯达克100、华安德国DAX30ETF、华安日经225ETF、华安标普全球石油等投资国际市场资产的产品,广受市场关注。正在发行的华安法国CAC40ETF是国内首只投资法国市场,第二只投资欧洲市场的QDII产品,为投资者提供了稀缺投资标的。

投资建议:基金为QDII股票型基金,属于较高风险基金。风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。基金还需要承担汇率风险及境外证券市场投资所面临的特别投资风险。建议关注国际市场优质资产、认可法国市场配置价值且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

招商盛鑫优选3个月持有FOF

招商盛鑫优选3个月持有FOF是招商基金发行的一只混合型基金中基金,基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×60%+中债综合财富指数收益率×40%。基金为基金中基金,投资于基金的比例不低于基金资产的80%,投资于股票、股票型基金和混合型基金的资产占基金资产比例为60%-95%,投资港股通标的股票比例不超过基金股票资产的50%。基金设有3个月持有期。

定性定量相结合,动态调整大类资产配置:基于经济运行周期与政策取向变动,判断市场利率水平、通货膨胀率、货币供应量、盈利变化等因素对证券市场的影响,分析类别资产的预期风险收益特征,动态调整大类资产配置比例。并参照定期编制的投资组合风险评估报告及相关数量分析模型,适度优化投资组合资产配置比例。

多层次、多角度综合评估优选基金:基金主要投资管理规范的基金公司旗下业绩优良、采取稳健投资策略的基金。基金将从选股能力、择时能力、风险分散能力三方面定量分析,综合筛选出业绩优良的基金构成备选基金池。再量化分析基金投资组合、市场适应性、流动性等指标并考察基金公司团队等因素,基于备选基金的业绩增长潜力和持续盈利能力构建核心基金池。

优中选优各有侧重,构建投资组合:依据资产配置策略,结合市场趋势与投资机会判断,选择核心基金池中投资风格和组合资产适合当前市场的基金构建投资组合。对全市场主动管理股票型基金与高权益仓位混合型基金,重点考察超额收益能力、基金经理业绩稳定性等多项指标。对投资方向明确的主动管理偏股基金和指数基金,重点考察投资范围透明度、风格明确程度、跟踪误差和超额收益获取能力等因素。债券型基金主要考察长期超额收益获取能力,选择长期投资业绩领先、规模合理、流动性较好、久期适宜、信用风险可控、投资风格适应当前市场的基金。商品基金重点选择具备有效抵御通胀,与其他资产相关度低的基金。

投资建议:基金为混合型基金,属于中等风险基金。理论上预期风险与预期收益水平低于股票型基金、股票型FOF,高于债券型基金、债券型FOF、货币市场基金和货币型FOF。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。

交银养老2035三年

交银养老2035三年是交银施罗德基金新发行的一只混合型基金中基金,基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×53%+中债综合全价指数收益率×47%。基金投资于基金的比例不低于基金资产的80%。基金投资于股票、股票型基金、混合型基金和商品型基金的比例为0-60%。基金依照下滑曲线进行大类资产配置,力争实现养老资产的长期稳健增值,满足养老资金理财需求。

目标日期产品,一站式满足养老理财需求:基金为目标日期产品,针对所设定的目标日期2035年,基金有针对性地设计了资产配置下滑曲线。随着日期接近,配置方案逐渐转向保守,从而更好地匹配投资者随着年龄增长,投资风险偏好逐步降低的特征,为投资者提供养老投资的一站式解决方案。基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×53%+中债综合全价指数收益率×47%,运作过程中会随产品下滑曲线进行有针对性的逐步调整。

定量、定性结合,解决基金筛选难题:随着基金市场发展,我国公募基金的数量已经超过6300只,远超上市公司的数量,择基已成为普通投资者面临的巨大难题。基金管理者通过定量、定性结合的方式,建立了多维度的基金绩效评估系统,“自下而上”精选与基金投资目标风险匹配,且投资业绩具有比较优势的基金组成组合,解决基金筛选的难题。

三年持有期,更符合养老理财规划目标:基金设有3年的持有期,能够更好地匹配养老理财的长期投资目标,减少投资者不理性操作带来的投资损失。

团队广受市场认可,公司投研能力突出,助力FOF投资:拟任基金经理杨喆具有12年投研经验,从业经验丰富,现任公司多元资产管理副总监,所率团队曾获最佳FOF投资团队奖项,管理能力受市场认可。交银基金近两年均被评为“金牛基金管理公司”,投研能力突出,能够为投资者提供优质的FOF底层标的,有效助推FOF产品投资业绩。

投资建议:基金是混合型基金,属于中等风险基金。基金的预期风险收益水平低于股票型基金中基金,但高于货币市场基金中基金、债券型基金中基金。建议注重人生理财规划,追求长期稳健增值的中长期投资者积极参与,构建与自身理财需求匹配的投资组合。

诺安研究优选

诺安研究优选是诺安基金发行的偏股混合型基金,拟任基金经理为王创练。基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×70%+中证全债指数收益率×30%。该基金为偏股混合型基金,股票投资占基金资产的比例为60%-95%。基金通过深入挖掘具有长期发展潜力的行业与上市公司,分享其在中国经济增长大背景下的持续成长,实现基金资产的长期稳定增值。

发挥整体投研优势,全面把握市场投资机遇:产品为诺安基金发行的第二只研究优选形式基金,与原有诺安研究精选股票型基金类型不同,投资策略相似,均依托基金管理人优秀的研究平台,注重研究方法和决策机制的科学性,充分发挥基金管理人团队的研究整体优势。该运作形式能够更加有效地覆盖市场各个行业板块,减少能力圈短板,全面把握市场各类投资机遇。具体操作时,基金经理会根据行业研究员的判断,在行业层面进行比例配置决策。在个股层面,基金结合价值为本、兼顾成长的原则,“自下而上”筛选甄别成长性高且安全边际较高的公司构建组合。

研究优选类产品广受欢迎,过往业绩优秀:近年来研究精选/优选产品的形式受到基金公司和市场的广泛欢迎,当前市场已经接近40只相关基金发行。截至2020年4月10日,该类产品近一年平均收益率为13.9%,同期沪深300指数下跌7.5%;近三年业绩为20.4%,同期沪深300指数仅上涨7.2%,短期、长期业绩均明显跑赢市场,充分证明该模式能够为投资者创造价值。

基金经理从业经验丰富,过往研究精选类产品管理业绩突出:拟任基金经理王创练具有超过20年证券从业经历,超过5年基金经理经验,现担任诺安基金研究部总监,投研经验领先市场。同时,基金经理历史管理业绩优秀,其中其担任基金经理的诺安研究精选产品过往三年收益率为51.2%,排名同期所有研究精选类别产品的第一位,体现出基金经理较强的投资管理能力和投研资源的统筹能力。

投资建议: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。建议希望整体把握中国A股各板块中长期投资价值,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
华安法国CAC40ETF	513083	QDII股票	华安基金	中国银行	倪斌	50万份以下 0.5% 50 - 100万份 0.3% 100万份以上 1000元/笔	0	0	0.5%	0.15%	较高风险
招商盛鑫优选3个月持有(FOF)	008158	偏股混合	招商基金	中国银行	徐冉	100万元以下 1% 100 - 500万元 0.6% 500万元以上 1000元/笔	100万元以下 1.2% 100 - 500万元 0.8% 500万元以上 1000元/笔	100日以下 0.75%; 100 - 200日 0.5%; 200日以上 0	0.8%	0.2%	中等风险
交银养老2035三年	008697	平衡混合	交银施罗德基金	中信银行	杨喆	50万元以下 0.8% 50 - 100万元 0.6% 100 - 200万元 0.5% 200 - 500万元 0.3% 500万元以上 1000元/笔	50万元以下 1% 50 - 100万元 0.8% 100 - 200万元 0.6% 200 - 500万元 0.4% 500万元以上 1000元/笔	7日以下 1.5%; 7 - 30日 0.1%; 30日以上 0	0.8%	0.2%	中等风险
诺安研究优选	008185	偏股混合	诺安基金	交通银行	王创练	100万元以下 1.2% 100 - 200万元 0.8% 200 - 500万元 0.5% 500万元以上 1000元/笔	100万元以下 1.5% 100 - 200万元 1% 200 - 500万元 0.6% 500万元以上 1000元/笔	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	1.5%	0.25%	中等风险