

# 新发基金投资攻略

□天相投顾 宫曼琳

天相数据统计,截至2021年10月22日,共有145只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中包括59只混合型基金、27只债券型基金、47只指数型基金、3只股票型基金、9只FOF。混合型基金与指数型基金是发行品种的主力,本期从新发基金中选出4只产品进行分析,供投资者参考。

## 南方中国A50ETF

南方中国A50ETF是南方基金管理有限公司旗下的一只指数型基金。具有透明度高、业绩紧跟指数、费率低、操作简单的优势。该基金投资于目标ETF的资产比例不低于基金资产净值的90%。该基金力争将基金的净值增长率与业绩比较基准( MSCI中国A50互联互通指数)之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.1%以内,年跟踪误差控制在2%以内。

**A股旗舰指数:** MSCI中国A50互联互通指数系由权威指数公司MSCI发布的A股旗舰指数,是MSCI首个A股行业龙头指数。按全球行业分类,在每个行业至少选取两只市值最大的公司,确保纳入各行业最具代表性的龙头企业;同时,不同于市场上95%以上的指数均采用自由流通市值加权,该指数采用创新的行业中性策略,行业权重跟MSCI中国A股指数(基本代表A股整体上市公司行业分布)保持一致,更能真实反映中国经济发展趋势。

**港交所配套股指期货:** 该指数为港交所官方认证指数,香港交易所于10月18日推出对应的MSCI中国A50互联互通指数期货,此为港交所首只A股期货产品,充分说明该指数的国际认可度。境外投资者可以在通过港股通机制投资A股的同时,方便地在港交所进行指数期货买卖从而对冲风险,极大地提高了境外投资者进行A股风险管理的便利性,有利于带来基于MSCI中国A50指数的海外增量资金。

**基金公司ETF管理优势:** 南方基金指数团队共18人,其中7人具有海外工作学习经历,成员具有数学、计算机、物理、金融工程、财经等多重背景,覆盖了指数产品开发、量化研究、基金投资管理的完整流程。旗下指数基金累计获得10次金牛奖,其中,中证500ETF上市以来连续7年荣获金牛奖,是唯一上市以来每年均获得金牛奖的指数基金。

**投资建议:** 该基金属于指数型基金,其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。该基金为被动式投资的股票型指数基金,主要采用组合复制策略,跟踪标的指数,其风险收益特征与标的指数所表现的市场组合的风险收益特征相似,建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

## 华商新能源汽车混合

华商新能源汽车混合是华商基金管理有限公司旗下的一只混合型基金。该基金股票投资比例为基金资产的60%-95%,其中投资于该基金所界定的新能源汽车相关证券比例不低于非现金基金资产的80%。华商新能源汽车混合业绩比较基准是中证新能源汽车指数收益率×70%+中债总全价(总值)指数收益率×20%+中证港股通综合指数收益率×10%。

**深耕高景气赛道,专注新能源汽车:** 当下以“轻量化、电动化、智能化、网联化”为核心的新能源汽车已形成快速发展趋势,同时我国诞生了一批具有国际竞争力且具有投资价值的新能源汽车产业链企业。该基金以新能源汽车相关上市公司为主要投资对象,以上中下游产业链所涉及细分行业作为投资范围,力争获取超越基准的回报。

**新能源汽车产业前景广阔:** 2020年11月国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划(2021-2035)》,发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路,是应对气候变化、推动绿色发展的战略举措;随着产业链布局的不断完善,新能源汽车也将为经济发展注入新动能。中汽协数据显示,8月新能源汽车累计销量渗透率已提升至17.8%,1-8月新能源汽车累计销量渗透率接近11%。我国2025年新能源汽车中长期规划目标市场份额为20%,市场成长空间巨大。

**绩优基金经理掌舵:** 拟任基金经理高兵,11年以上投研经验,2007年8月至2010年2月,就职于普华永道中天会计师事务所,任高级审计师;2010年2月加入华商基金管理有限公司,曾任行业研究员。目前管理华商智能生活灵活配置混合、华商新兴活力灵活配置混合基金。该基金经理为成长投资风格,坚持自上而下的行业配置思路。目前在管两只基金,任职期间回报均超过220%,超越同期业绩比较基准。

**投资建议:** 该基金为混合型基金中的积极配置型品种,其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币型基金,该基金可投资港股通标的股票,除承担境内市场波动风险之外,还面临汇率风险、中国香港市场风险等境外证券市场投资的特别风险,建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

## 华夏永润六个月持有期混合

华夏永润六个月持有期混合是华夏基金管理有限公司旗下的一只混合型基金。该基金投资于股票资产的比例不超过基金资产的40%(其中港股通标的股票投资占股票资产的比例不超过50%),投资于同业存单的比例不超过基金资产的20%。其业绩比较基准是中债综合指数收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+中证港股通综合指数收益率×5%。

**固收打底,控制回撤:** 该基金为“固收+”产品,风险介于纯债和平衡混合之间。“固收+”投资策略旨在获得固收资产投资收益的同时,通过配置权益资产来博取业绩弹性。“固收+”产品能够契合大多数工作繁忙、专注于理财时间有限,但又希望自己的闲钱能够保值增值的投资者。

**权益增强,提升收益:** 不同于纯债基金只能投资债券市场的限制,偏债混合型基金一般通过不低于60%基金资产投资债券市场获取票息收入,同时在股市反弹的过程中,能够以基金资产20%-40%的比例(视基金合同约定)投资股票二级市场,在兼顾稳定性与流动性管理的前提下尽可能分享权益市场上涨的收益。该基金在严格控制风险的情况下,以不超过40%的股票仓位捕捉震荡市行情下股票市场结构性机会,以增强基金组合收益。此外,偏债混合型基金可以参与股票市场新股投资,分享新股投资收益,2021年上半年,科创板、创业板新股上市首日平均涨幅分别为228%、238%,新股投资对基金组合有较为有效的增强效应。

**双基金经理优势互补:** 该基金采用双基金经理,刘明宇具有10年以上的宏观经济、货币政策研究和债券市场投资经验,较擅长大类资产配置、债券市场投资,董阳阳具备12年证券从业经验,其中7年公募基金管理经验,较擅长股票行业轮动和个股筛选。

**投资建议:** 该基金为混合型基金,预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。该基金可投资港股通标的股票,需承担汇率风险以及中国香港市场风险等特别投资风险,该基金具有六个月持有期限制,在践行长期投资为投资者延长投资期限的同时,面临一定的流动性风险,建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

## 博时智选量化多因子股票

博时智选量化多因子股票是博时基金管理有限公司旗下的一只股票型基金。该基金投资组合中股票资产(含存托凭证)的比例不低于基金资产的80%。该基金通过多因子量化模型方法精选股票,充分控制风险,力争获取超越比较基准的投资回报。其业绩比较基准是中证1000指数收益率×90%+中债综合财富(总值)指数收益率×5%+活期存款收益率×5%。

**中小盘股投资机遇显现:** 目前超大盘龙头股估值相对偏高,而细分行业龙头和中小盘股仍处估值洼地。该基金重点采用“多因子量化模型”挖掘中小盘股票的投资价值,其业绩比较基准中证1000指数平均市值为123.59亿元,超过半数以上的指数成分股为市值在100亿元以下的小盘股,重点覆盖医药生物、计算机、化工、电子等战略新兴行业,权重分散度高,行业更加均衡。

**量化老将,经验丰富:** 拟任基金经理刘钊,2008年至2010年任五矿证券总裁助理、研究部负责人,后兼任董秘;2010年至2015年任摩根士丹利华鑫基金助理总经理、量化投资部总监、投资决策委员会委员、风险管理委员会委员;2015年至2020年任深圳知方石投资有限公司总经理兼投资总监、固定收益研究部总经理、研究总监、基金经理。2020年3月加盟博时基金,现任指数与量化投资部投资副总监、指数增强组负责人、FOHF业务负责人。

**基金公司实力雄厚:** 博时基金管理有限公司是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一。截至2021年6月30日,博时基金管理公司共管理276只公募基金,管理资产总规模逾15482亿元,剔除货币基金后,博时基金管理公司资产管理总规模逾4383亿元,累计分红逾1465亿元。博时累计获得46座金牛奖,其中公司金牛奖11座,产品金牛奖35座。

**投资建议:** 该基金为股票型基金,预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。该基金所面临的风险主要包括交易结构风险、各种原因导致的基础资产池现金流与对应证券现金流不匹配产生的信用风险、市场交易不活跃导致的流动性风险等。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	基金类型	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		
南方MSCI中国A50互联互通ETF	159602	指数型-股票	招商银行	李佳亮	认购份额M(份) M<50万元, 0.80% 50万元≤M<100万元, 0.50% M≥100万元, 500元/笔	0	0	0.50%	0.10%	中风险		
华商新能源汽车混合	A:013386 C:013387	混合型-偏股	浙商银行	高兵	A类基金金额 M<50万元, 1.2% 50万元≤M<200万元, 1.0% 200万元≤M<500万元, 0.5% M≥500万元, 1000元/笔	C类基金金额 M<50万元, 1.5% 50万元≤M<200万元, 1.2% 200万元≤M<500万元, 0.8% M≥500万元, 1000元/笔	A类基金金额 M<50万元, 1.5% 50万元≤M<200万元, 0.75% 200万元≤M<500万元, 0.5% M≥500万元, 1000元/笔	0	1.50%	0.25%	中风险	
华夏永润六个月持有期混合	A:012121 C:012122	混合型-偏债	建设银行	董阳阳 刘明宇	A类基金份额 M<50万元, 0.60% 50万元≤M<200万元, 0.40% 200万元≤M<500万元, 0.20% M≥500万元, 1000元/笔	C类基金份额 M<50万元, 0.80% 50万元≤M<200万元, 0.60% 200万元≤M<500万元, 0.40% M≥500万元, 1000元/笔	C类基金份额 M<50万元, 0.80% 50万元≤M<200万元, 0.60% 200万元≤M<500万元, 0.40% M≥500万元, 1000元/笔	0	0.80%	0.20%	中风险	
博时智选量化多因子股票	A:013465 C:013466	股票型	浙商银行	刘钊	A类基金份额 M<100万元, 1.20% 100万元≤M<300万元, 1.00% 300万元≤M<500万元, 0.80% M≥500万元, 1000元/笔	C类基金份额 M<100万元, 1.50% 100万元≤M<300万元, 1.20% 300万元≤M<500万元, 1.00% M≥500万元, 1000元/笔	A类基金份额 T<7日, 1.5% 7日≤T<30日, 0.75% 30日≤T<1年, 0.5% 1年≤T<2年, 0.25% T≥2年, 0	C类基金份额 T<7日, 1.5% 7日≤T<30日, 0.50% 30日≤T<1年, 0 1年≤T<2年, 0 T≥2年, 0	0	1.50%	0.30%	中风险