

新发基金投资攻略

□天相投顾 白浩

天相数据统计,截至2021年12月3日,共有225只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中包括89只混合型基金、70只指数型基金、41只债券型基金、18只FOF、4只股票型基金、2只QDII型基金、1只商品型基金。混合型基金、指数型基金与债券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。

华宝可持续发展混合

华宝可持续发展主题混合型证券投资基金是一只混合型基金。该基金的股票投资比例为基金资产的60%-95%;投资于可持续发展主题股票的比例不低于非现金基金资产的80%;每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后,该基金保留的现金(不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等)或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其业绩比较基准是:沪深300ESG基准指数收益率×55%+中证综合债指数收益率×30%+恒生指数收益率×15%。

社会责任投资策略助力,降低投资风险:基金管理人华宝基金一贯致力于绿色、可持续和责任投资,是国内绿色及ESG投资领域的先行者。除传统财务指标外,华宝可持续发展混合基金运用社会责任投资策略,充分考量环境、社会和公司治理因素,在力争超额收益的同时,降低投资上的非财务风险。

产品布局新能源、碳中和赛道:“双碳”时代来临,华宝可持续发展混合型基金积极布局高景气赛道,挖掘涉及碳中和、“绿色”概念的低估值企业,寻求估值提升的机会。中长期看好业绩估值匹配度较高的新能源车(中游材料和整车)、光伏、风电、储能+氢能、高端制造和仍被低估的绿电新能源运营商。

基金经理业绩优异,行业研究功底深厚:拟任基金经理贺喆,拥有电子、化工、机械等前沿领域深厚研究背景,及8年通信行业实业工作经验,宽广的能力圈使其能在各行业中深挖涉及碳中和、可持续发展的龙头企业。其在管的华宝高端制造股票型基金今年以来及2020年度的收益率分别为21.41%和63.06%,排名均位居同类前列。今年以来,华宝高端制造股票型基金最大回撤仅为11.32%,在同类基金中排名前10%,其个股选择及行业配置均带来正向贡献。

投资建议:该基金为混合型基金,其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。该基金可能面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

华商医药消费精选混合

华商医药消费精选混合型证券投资基金是一只混合型基金。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医药行业和消费行业上市公司股票的比例合计不低于非现金基金资产的80%,且投资于医药行业和消费行业上市公司股票的比例均不低于非现金基金资产的20%;投资于港股通标的股票的比例占股票资产的0-50%。其业绩比较基准是:沪深300医药卫生指数收益率×30%+中证内地消费主题指数收益率×30%+中证港股通大消费主题指数(CNY)收益率×10%+中债总全价(总值)指数收益率×30%。

聚焦医药高景气,迎消费结构升级:医药、消费行业商业模式相对稳定,行业集中度逐步提升,行业龙头企业盈利有望维持长期稳定增长,是股市长线资产配置的重要选择。该基金行业配置方面,将从景气度角度进行行业比较,优选业绩增速高的细分行业布局,重点关注创新药服务、医药制造、白酒、汽车及零部件赛道。

基金经理投研经验丰富:拟任基金经理何奇峰,超14年证券从业经历,2010年2月加入华商基金,曾任研究发展部行业研究员、研究组长,2015年1月起至今担任基金权益投资部基金经理。何奇峰既有丰富的企业咨询经验,能够对相关上市公司的经济活动、商业模式、项目与财务管理等深入了解,又有长期一线的投研经验,能够全面地发掘和制定上市公司的投资价值与投资策略。

金牛基金公司保驾护航:在主动类投资领域,华商基金彰显出专业的投资能力,体现了基金的长期投资价值。公司成立16年来累计摘得30座金牛奖,其中累计荣获4座金牛基金管理公司大奖。华商基金近一年(2020年10月9日至2021年9月30)权益类基金业绩排名21/145,位列行业前15%。

投资建议:该基金为混合型基金,其长期平均风险和预期的收益率低于股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金。该基金投资中的风险包括系统性风险、流动性风险、启用摆动定价或侧袋机制等流动性风险管理工具带来的风险等。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

华夏优选配置一年封闭股票

华夏优选配置一年封闭运作股票型基金中基金(FOF-LOF)是一只FOF产品。该基金投资于股票型交易型开放式指数证券投资基金的比例不低于基金资产的80%,港股通标的股票投资比例不超过股票的50%。在封闭运作期届满并转为开放式运作后,每个交易日日终基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。其业绩比较基准是:沪深300指数收益率×90%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×5%+中债综合(全价)指数收益率×5%。

创新优选配置,直击投资痛点:FOF产品让基金经理成为投资者的专业顾问,资产配置更加专业、基金选择更加精准、研究团队提供智库支撑、一站式基金配置省心省时;FOF-LOF创新设计,助力流动性管理,一年封闭期内,投资者无法申赎,但有流动性需求时,A类份额可通过二级市场交易。

组合管理,严控波动:该基金直接通过行业ETF构建组合;没有目标行业ETF时,在界定好优化问题的目标和约束条件的基础上,通过穿透式组合管理工具,用宽基指数和行业指数,进行行业配置,有效扩大行业的覆盖数和策略容量。该基金同时通过压力测试、流动性风险控制、投资约束、事件监控等四方面综合进行风险管理,严控波动。

双基金经理掌舵,金牛基金公司护航:该基金拟聘任李晓易、郑铮为基金经理。李晓易,现任资产配置部基金经理,从业9年,CFA和FRM持证人;郑铮,现任资产配置部总监,从业13年。郑铮作为全市场首批FOF基金经理之一,管理经验丰富,产品历史业绩亮眼。华夏基金累计获得75座金牛奖,是境内唯一一家连续六年获评“被动投资金牛基金公司”奖的基金公司。

投资建议:该基金为FOF,其预期风险与预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币型基金。基金在投资运作过程中可能面临各种风险,包括市场风险、管理风险、技术风险、合规风险、巨额赎回风险、封闭期内的流动性约束等。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

银华尊颐稳健养老一年持有

银华尊颐稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)是一只混合型基金。该基金80%以上的基金资产投资于公募基金。其中,该基金投资于股票、股票型基金和混合型基金等权益类资产占该基金资产的比例为15%-30%,投资于商品基金的比例不超过基金资产的10%,投资于港股通标的股票的比例占股票资产的0-50%;现金(不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等)或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其业绩比较基准是:沪深300指数收益率×25%+中证全债指数收益率×75%。

双基金经理驱动,养老FOF资深专家:该基金拟聘任肖侃宁、熊侃为基金经理。肖侃宁,从业经历20余年,银华基金FOF团队负责人,长期从事企业年金等养老类资产的投资管理工作;熊侃,从业经历17年,长期管理养老第一支柱的社保基金组合、养老第二支柱的企业年金基金,以及养老第三支柱的养老目标基金。

alpha策略创造收益,纪律化控制回撤:该基金通过行业中性判断及仓位控制、着重历史业绩长期稳定居前的策略型基金经理、基于景气度排序的赛道型资产(ETF)选择等三个alpha策略构建能长期持续战胜偏股基金指数的基金组合;同时通过持仓分散化(除货基外)、持仓均衡化、回撤控制纪律化来进行风险管理,以达到在控制最大回撤在目标范围内的前提下获得预期年化收益率。

金牛基金公司,值得托付:银华基金资产管理总规模超9000亿元。2021年9月,银华基金第八次荣获“金牛基金管理公司”;公司代表产品银华中小盘精选六夺金牛奖,荣获“七年期开放式混合型持续优胜金牛基金”;代表产品银华信用季季红债券荣获“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”。

投资建议:该基金为FOF,其预期风险与预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币型基金。基金在投资运作过程中可能面临市场风险、管理风险、流动性风险等,同时还可能面临境外证券市场特有的投资风险。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 | 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 |
|--------------|----------------------|-------|------|------|-----------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-------|-------|------|
| | | | | | | A类基金金额 | A类基金金额 | A类基金金额 | A类基金金额 | A类基金金额 | C类基金金额 | | | |
| 华宝可持续发展混合 | A:012262 C:012263 | 混合偏股型 | 华宝基金 | 中国银行 | 贺喆 | M<100万元,1.20% | | | | | | 1.50% | 0.25% | 中风险 |
| | | | | | | 100万元≤M<200万元,0.80% | | 0 | 0 | 0 | | | | |
| | | | | | | 200万元≤M<500万元,0.50% | | | | | | | | |
| | | | | | | M≥500万元,1000元/笔 | | | | | | | | |
| 华商医药消费精选混合 | A:013956 C:013957 | 混合偏股型 | 华商基金 | 农业银行 | 何奇峰 | A类基金金额 | A类基金金额 | A类基金金额 | A类基金金额 | A类基金金额 | C类基金金额 | 1.50% | 0.25% | 中风险 |
| | | | | | | M<50万元,1.20% | M<50万元,1.50% | T<7日,1.50% | T<7日,1.50% | | | | | |
| | | | | | | 50万元≤M<200万元,1.00% | 50万元≤M<200万元,1.20% | 7日≤T<30日,0.75% | 7日≤T<30日,0.75% | 7日≤T<30日,0.50% | | | | |
| | | | | | | 200万元≤M<500万元,0.50% | 200万元≤M<500万元,0.80% | 30日≤T<1年,0.50% | 30日≤T<1年,0.50% | | | | | |
| 华夏优选配置一年封闭股票 | A:160326 C:014092 | FOF型 | 华夏基金 | 工商银行 | 李晓易 郑铮 | A类基金金额 | A类基金金额 | A类基金金额 | A类基金金额 | A类基金金额 | C类基金金额 | 0.80% | 0.20% | 中风险 |
| | | | | | | M<100万元,1.00% | M<100万元,1.20% | N<7天,1.50% | N<7天,1.50% | | | | | |
| | | | | | | 100万元≤M<200万元,0.80% | 100万元≤M<200万元,1.00% | 7天≤N<30天,0.75% | 7天≤N<30天,0.75% | | | | | |
| | | | | | | 200万元≤M<500万元,0.60% | 200万元≤M<500万元,0.80% | 30天≤N<180天,0.50% | 30天≤N<180天,0.50% | | | | | |
| 银华尊颐稳健养老一年持有 | 012038 | FOF型 | 银华基金 | 邮储银行 | 肖侃宁 熊侃 | M≥500万元,1000元/笔 | M≥500万元,1000元/笔 | M≥500万元,1000元/笔 | M≥500万元,1000元/笔 | M≥500万元,1000元/笔 | M≥500万元,1000元/笔 | 0.60% | 0.20% | 中风险 |
| | | | | | | M<100万元,0.80% | M<100万元,1.00% | N<7天,1.50% | N<7天,1.50% | | | | | |
| | | | | | | 100万元≤M<300万元,0.60% | 100万元≤M<300万元,0.80% | 7天≤N<30天,0.75% | 7天≤N<30天,0.75% | | | | | |
| | | | | | | 300万元≤M<500万元,0.40% | 300万元≤M<500万元,0.60% | 30天≤N<365天,0.50% | 30天≤N<365天,0.50% | | | | | |
| | | | | | | M≥500万元,1000元/笔 | M≥500万元,1000元/笔 | N≥365天,0 | N≥365天,0 | | | | | |