

# 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,是股市长线资金配置的重要选择。  
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  
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,但高于债券  
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  
FOF。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	
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	A类基金金额 M<100万元,1.20% 100万元≤M<200万元,0.80% 200万元≤M≤500万元,0.50% M≥500万元,1000元/笔	A类基金金额 0	A类基金金额 0	C类基金金额 0	1.50%	0.25%	中风险
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 M<50万元,1.20% 50万元≤M<200万元,1.00% 200万元≤M≤500万元,0.50% M≥500万元,1000元/笔	A类基金金额 M<50万元,1.50% 50万元≤M<200万元,1.20% 200万元≤M≤500万元,0.80% M≥500万元,1000元/笔	A类基金金额 T<7日,1.50% 7日≤T<30日,0.75% 30日≤T<1年,0.50% 1年≤T<2年,0.25% T≥2年,0	C类基金金额 T<7日,1.50% 7日≤T<30日,0.50% 30日≤T,0	1.50%	0.25%	中风险
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 M<100万元,1.00% 100万元≤M<200万元,0.80% 200万元≤M≤500万元,0.60% M≥500万元,1000元/笔	A类基金金额 M<100万元,1.20% 100万元≤M<200万元,1.00% 200万元≤M≤500万元,0.80% M≥500万元,1000元/笔	A类基金金额 N<7天,1.50% 7天≤N<30天,0.75% 30天≤N<180天,0.50% 30天≤N,0	C类基金金额 N<7天,1.50% 7天≤N<30天,0.75% 30天≤N,0	0.80%	0.20%	中风险
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<100万元,0.80% 100万元≤M<300万元,0.60% 300万元≤M<500万元,0.40% M≥500万元,1000元/笔	M<100万元,1.00% 100万元≤M<300万元,0.80% 300万元≤M<500万元,0.60% M≥500万元,1000元/笔	N<7天,1.50% 7天≤N<30天,0.75% 30天≤N<365天,0.50% N≥365天,0	0.60%	0.20%	中风险	