

# 新发基金投资攻略

□天相投顾 白浩

天相数据显示,截至2022年5月5日,共有498只公募基金正在募集或已公开发售公告。其中,包括222只混合基金、146只债券基金、78只股票基金、45只基金中基金(FOF)、6只QDII基金、1只其他基金。混合基金、债券基金与股票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。

## 华宝安宜六个月持有债券

华宝安宜六个月持有期债券型证券投资基金是一只债券基金。基金业绩比较基准为“中证综合债指数收益率×80%+中证可转换债券指数收益率×10%+沪深300指数收益率×10%”。该基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%;投资可转换债券和可交换债券合计不超过基金资产的20%;投资于股票的比例不超过基金资产的20%。该基金计划在控制投资组合下行风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。

**产品兼具稳健性与收益性:**该基金股债投资相结合,能有效规避单一资产的风险暴露,平滑收益波动。在债券投资方面,基金经理将在控制信用风险的前提下,通过长久期利率债的交易、信用债的配置和可转债的交易来获取收益;在股票投资方面,将通过自上而下的方式将投资标的分类以及对行业龙头个股进行动态调整来实现投资收益。

**固收名将实力担纲:**拟任基金经理李栋梁,为华宝基金混合资产部副总经理,19年证券从业经验,其中包括10年债券基金管理经验。天相数据显示,截至2022年5月5日,其代表作华宝宝康债券自2003年7月15日成立以来累计回报率达197.95%,获得超越业绩比较基准100.99个百分点的超额收益,运行18年(2003年-2021年)以来17年均取得正收益,期间累计分红25次,总计分红近23亿元。

**固收团队经验丰富:**华宝基金混合资产部基金经理平均从业年限超过8年,团队核心投资人员在华宝基金的平均从业时间超过7年,人员稳定性强。混合资产部对“固收+”策略产品进行布局,策略涵盖了一级债券基金、二级债券基金、可转债债券基金、保守配置混合基金等多类型产品;在风控方面,华宝基金通过建立《内部信用评级制度》以及具体的投资流程和风控制度,确立了信用研究的框架和信用风险管理的方法。

**投资建议:**该基金为债券基金,其风险和预期收益低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。该基金可能面临的风险有市场风险、流动性风险、六个月最短持有期风险、管理风险、信用风险、合规性风险及其他风险等。建议具有一定风险承受能力的投资者认购。

## 建信鑫恒120天滚动持有中短债债券

建信鑫恒120天滚动持有中短债债券型证券投资基金是建信基金管理有限责任公司旗下的一只债券基金。业绩比较基准为“中债综合财富(1-3年)指数收益率×90%+银行一年期定期存款利率(税后)×10%”。该基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,其中投资于中短期债券的比例不低于非现金基金资产的80%。该基金在严格控制风险和保持较高流动性的基础上,力求获得超越业绩比较基准的投资回报。

**以低风险品种应对震荡市场,通过中短债追求稳健收益:**该基金投资于中短期债券(剩余期限不超过三年的债券资产)的比例不低于非现金资产的80%;拟投资的信用评级均在AA级及以上(含AA级)。该基金以票息策略为主,适当采用信用资质下沉、利率债或高等级信用债波段交易的方式增厚组合收益,在到期日后会继续滚动至下一个投资周期,降低投资者频繁操作造成的交易成本,投资者可以通过灵活认/申购的方式设定不同的赎回日,从而更好地满足投资者对流动性的个性化需求,同时也利于基金经理从中长期价值的角度进行资产配置及标的选择。

**滚动持有模式优化体验:**该基金设立120天滚动持有模式,滚动持有期策略规定的持有周期比定期开放的周期更短,相比于定开类基金,能够更好地满足投资者对资金流动性的需要。滚动持有期策略基金相比于普通的持有期基金,在到期日后会继续滚动至下一个投资周期,降低投资者频繁操作造成的交易成本,投资者可以通过灵活认/申购的方式设定不同的赎回日,从而更好地满足投资者对流动性的个性化需求,同时也利于基金经理从中长期价值的角度进行资产配置及标的选择。

**双基金经理领航:**该基金拟聘任徐华婧、彭紫云为基金经理。徐华婧,具有13年金融从业经验,其中5年证券投资经验,在管债券基金3只,合计规模超80亿元;彭紫云,具有8年从业经验,其中2年基金经理任职经验,在管债券基金3只,合计规模超130亿元。

**投资建议:**该基金为债券基金,其风险和预期收益低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。该基金面临的风险主要有市场风险、信用风险、利率风险、债券收益率曲线变动风险、再投资风险、流动性风险、管理风险、操作或技术风险、合规性风险等。建议具有一定风险承受能力的投资者认购。

## 景顺ESG量化股票

景顺长城ESG量化股票型证券投资基金是一只股票基金。基金的业绩比较基准为“沪深300ESG基准指数收益率×90%+商业银行活期存款利率(税后)×10%”。该基金投资于股票资产占基金资产的比例为80%-95%,投资于ESG股票的资产不低于非现金基金资产的80%。该基金主要通过量化模型精选符合ESG要求的股票,在严格控制风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资回报,谋求基金资产的长期增值。

**顺应碳中和转型趋势:**碳中和的目标与ESG投资理念高度契合。相比于沪深300指数,沪深300ESG基准指数在电气设备、医药生物、有色金属和家用电器等行业占比更高,这些行业有望为投资人带来更加长远和可持续的投资机会。该基金对标沪深300ESG基准指数,通过主动量化策略进行全市场选股,不局限于标的指数,股票选择范围更大,操作空间更灵活,追求长期稳定超额收益。

**双基金经理齐驱,量化投资经验丰富:**该基金拟聘任黎海威、周春泉为基金经理。黎海威,经济学学士,美国罗德岛大学资源经济学及密歇根大学金融工程学硕士,CFA,持有中国证券投资基金从业证书,具有18年海内外证券、基金行业从业经验;曾在美国贝莱德集团(原巴克莱国际投资管理有限公司,2009年并入贝莱德)主动股票投资部工作7年,任基金经理、副总裁,现任景顺长城基金副总经理、量化及指数投资总监。周春泉,管理学博士,具有9年证券、基金行业从业经验,专注于量化投资组合管理,力求充分利用多种数量工具,在可控风险下追求超额收益。

**基金公司连续四年蝉联金牛奖:**自2004年以来,景顺长城基金7次荣获“金牛基金管理公司”奖项,其中2018年-2021年连续四年蝉联该殊荣,其旗下产品共获得19次金牛基金奖项。

**投资建议:**该基金为股票基金,其预期风险与预期收益水平高于混合基金、债券基金和货币市场基金。该基金可能会面临市场风险、流动性风险、信用风险、操作和技术风险、合规性风险及其他风险等。建议具有一定风险承受能力的投资者认购。

## 工银优质发展混合

工银瑞信优质发展混合型证券投资基金是一只混合基金。该基金的业绩比较基准为“中证700指数收益率×65%+中债综合财富(总值)指数收益率×30%+恒生指数收益率(经汇率调整)×5%”。该基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%(投资于港股通投资标的股票占基金股票资产的比例为0-50%)。该基金在控制风险的基础上,寻找有竞争力的企业,分享企业成长的价值,追求中长期超越业绩比较基准的超额收益。

**实力基金经理掌舵:**拟任基金经理张宇帆,现任工银瑞信权益投资部投资副总监,15年证券从业经验,其中6年为投资管理经验。张宇帆坚持以中观产业链为核心,通过自上而下与自下而上相结合,力争在宏观层面整体把握市场风险和收益;将在中观层面定位赛道,并选择长期潜力赛道公司作为投资标的;在微观层面,将通过综合考虑估值、持股等因素精选个股。

**代表产品表现不俗:**基金经理目前在管两只代表作分别为工银物流产业股票A和工银新兴制造混合A。天相数据显示,截至2022年5月5日,工银物流产业股票A自2016年3月1日成立以来净值增长率为204.70%,近三年、近五年净值增长率分别为113.67%、158.00%,同类排名分别为44/346、15/218,长期业绩表现优异;工银新兴制造混合A自2020年8月20日成立以来净值增长率为23.42%,同期同类排名95/1252。

**金牛基金公司保驾护航:**工银瑞信基金作为国内老牌公募基金公司之一,自成立以来(截至2022年5月5日),旗下产品累计26次获得由中国证券报颁发的金牛基金奖项。工银瑞信基金权益投研体系由1个权益投委会、7个投资能力中心及4个研究板块组成,形成了“行业基金为衔接,促进投研深度融合”的特色投研体系。

**投资建议:**该基金为混合基金,其预期风险与预期收益水平低于股票基金,高于债券基金和货币市场基金。该基金可能面临市场风险、管理风险、合规性风险、流动性风险、投资于港股所特有的风险等。建议具有一定风险承受能力的投资者认购。

### 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	C类基金金额	A类基金金额	C类基金金额	A类基金金额	C类基金金额			
华宝安宜债券	A类: 015069 C类: 015070	二级债券基金	华宝基金	中国建设银行	李栋梁	M<100万元,0.60%	0	M<100万元,0.80%	0	0	0	0.60%	0.15%	中低风险
						100万元≤M<500万元,0.30%		100万元≤M<500万元,0.40%						
						M≥500万元,1000元/笔		M≥500万元,1000元/笔						
建信鑫恒120天滚动持有中短债债券	A类: 015516 C类: 015517	纯债债券基金	建信基金	邮储银行	徐华婧 彭紫云	M<100万元,0.30%	0	M<100万元,0.40%	0	0	0	0.30%	0.05%	中低风险
						100万元≤M<200万元,0.20%		100万元≤M<200万元,0.30%						
						200万元≤M<500万元,0.10%		200万元≤M<500万元,0.20%						
景顺ESG量化股票	A类: 014634 C类: 014635	积极投资股票基金	景顺长城基金	中国农业银行	黎海威 周春泉	M<100万元,1.20%	0	M<100万元,1.50%	0	N<7天,1.50%	N<7天,1.50%	1.50%	0.25%	中风险
						100万元≤M<500万元,0.80%		100万元≤M<500万元,1.20%		7天≤N<30天,0.75%	7天≤N<30天,0.50%			
						M≥500万元,1000元/笔		M≥500万元,1000元/笔		30天≤N<180日,0.50%	30天≤N,0			
工银优质发展混合	A类: 014666 C类: 014667	积极配置混合基金	工银瑞信基金	平安银行	张宇帆	M<100万元,1.20%	0	M<100万元,1.50%	0	N<7天,1.50%	N<7天,1.50%	1.50%	0.25%	中风险
						100万元≤M<300万元,0.80%		100万元≤M<300万元,1.00%		7天≤N<30天,0.75%	7天≤N<30天,0.50%			
						300万元≤M<500万元,0.60%		300万元≤M<500万元,0.80%		30天≤N<1年,0.50%	30天≤N,0			
					M≥500万元,1000元/笔		M≥500万元,1000元/笔		1年≤N<2年,0.30%	2年≤N,0				