

新发基金投资攻略

□华林证券基金研究团队 贾志

同花顺数据显示,截至2022年6月17日,近一个月共发行成立134只基金,总募集规模1698.83亿元,平均募集规模16.32亿元,基金发行市场有所回暖。今年以来,A股市场回撤幅度较大,基金发行遇冷,是对基金持有人中长期投资的考验。回顾历史,在A股市场出现阶段性估值底部时,恰应逆势投资,长远布局。本期从新发基金中选出4只偏股混合型基金产品进行分析,供投资者参考。

华夏融盛可持续一年

华夏融盛可持续一年是华夏基金管理有限公司旗下的一只混合型证券投资基金。该基金投资于股票(含存托凭证)资产的投资比例为基金资产的60%-95%,港股通标的股票的投资比例为全部股票资产的0-50%。该基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货、股票期权合约需缴纳的交易保证金后,保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。华夏融盛可持续一年的业绩比较基准为:MSCI中国A股指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债总指数收益率×20%。

可持续投资策略,设定一年持有期:该基金采用可持续投资策略,精选具有良好的治理结构、有环境保护和社会责任意识,能够努力控制目前以及未来潜在的经济、环境、社会和治理风险,同时重视产品与服务质量、降低运营成本、创造竞争优势以及长期价值,在中长期区间能够持续推动社会价值创造并推动经济效益提升,实现业务的持续发展和资产增值的公司进行投资。

老牌公司,ESG投资经验丰富:华夏基金管理有限公司成立于1998年,是国内首批成立的五家基金管理公司之一。截至2021年末,华夏基金累计分红超过1800亿元,服务1.9亿持有人。华夏基金作为中国首家签署PRI(联合国负责任投资原则)的公募基金,在基本面研究中嵌入ESG分析,对同行业使用不同的ESG框架,积极与上市公司及各利益相关方进行ESG沟通,将ESG研究融入投资管理的每一个环节中。

投研老将,业绩优异:该基金拟任基金经理为华夏基金董事总经理,国际投资部、国际业务部行政负责人,ESG业务委员会主席潘中宁。潘中宁具有24年证券从业经验,其中21年国内外市场投资管理经验,3年国内公募基金管理经验,长期坚持ESG投资理念。曾任国泰君安证券股份有限公司企业融资部高级经理,联合证券有限责任公司资产管理部总经理助理。

投资建议:华夏融盛可持续一年持有期混合型证券投资基金为偏股混合型基金,其预期风险收益水平高于债券型基金、货币市场基金,低于股票型基金。建议具有一定风险承受能力的投资者关注。

招商成长先导股票

招商成长先导股票是一只股票型基金。该基金投资于股票资产的比例为基金资产的80%-95%;港股通标的股票投资比例不超过股票资产的50%;基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。该基金聚焦于有创新优势的行业和企业,选取具有较好成长性的优质企业。其业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+恒生综合指数收益率(经汇率调整后)×10%+中债综合(全价)指数收益率×10%。

聚焦成长,精选个股:该基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势以及行业趋势变化、对证券市场当前的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,成长指标定量分析与企业成长性定性分析相结合,重点投资于未来预期成长性良好的上市公司。该基金重点关注医药领域中疫苗行业、医疗器械行业、医疗服务、创新药及其产业链、医药商业流通(连锁药房)以及科技板块中半导体、新能源产业链、高端制造等相关投资机会。

推进投研一体化,践行价值投资:招商基金管理有限公司成立于2002年,成立以来荣获24座中国基金业金牛奖,备受市场认可。招商基金管理有限公司践行“长期投资、价值投资、责任投资”理念,设立七大产业链投研小组,推进投研一体化,深度交互助力研究成果转化为业绩。

专注成长,深耕医药科技领域:该基金拟任基金经理为李佳存,2014年2月加入招商基金管理有限公司,曾任研究部研究员,现管理招商医药健康产业、招商创新增长混合、招商前沿医疗保健、招商品质成长混合4只基金。李佳存是医药行业研究员出身,拥有13年医药科技领域丰富投研经验(其中7年产品投资管理经验),关注成长风格,侧重自下而上个股选择,选股能力强,长期重仓股对基金收益的贡献明显。

投资建议:招商成长先导股票型证券投资基金为股票型基金,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者关注。

工银行业优选混合

工银行业优选混合是工银瑞信基金管理有限公司旗下的一只偏股混合型基金。该基金投资于股票资产占基金资产的比例为60%-95%。其中,投资于港股通标的股票的比例不超过全部股票资产的50%。该基金每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。工银行业优选混合业绩比较基准为:中证700指数收益率×75%+中债综合财富(总值)指数收益率×20%+恒生指数收益率(经汇率调整)×5%。

布局A+H,精选行业:该基金A+H布局,补足投资版图,全面捕捉发展红利,采用上下结合的方法,自上而下控风险,自下而上求收益。该基金结合行业的中长期空间、行业的竞争格局和壁垒、业绩比较基准权重等因素做中观行业比较和选择,均衡配置优选行业并做适度偏离。同时重点关注质地较好、盈利能力强的成长型公司。

金牛公司,投研扎实:工银瑞信基金管理有限公司成立于2005年,截至2021年9月30日,工银瑞信(含子公司)旗下管理196只公募基金和多个年金、私募资产管理计划,资产管理总规模近1.6万亿元。工银瑞信基金投研团队由资深基金经理和研究员组成,包括1个权益投委会、7个投资能力中心、4大研究板块,投研人员177人,投资人员平均拥有约13年的从业经验,形成了“行业基金为衔接,促进投研深度融合”的特色。

布局广泛,均衡配置:拟任基金经理胡志利,工银瑞信基金权益投资部投资副总监,10年从业经验,7年投资管理经验,2012年应届加入工银瑞信基金管理有限公司,截至2022年3月末,共管理6只公募基金,管理规模达50.21亿元。胡志利主要深耕产业升级和消费升级两大主线,关注结构性盈利趋势向好的行业中的优质个股,注重业绩成长的持续性,行业配置均衡广泛,追求风险收益比。

投资建议:工银瑞信行业优选混合型证券投资基金为偏股混合型基金,其预期风险收益水平高于纯债基金、货币市场基金,低于股票型基金。建议具有一定风险承受能力的投资者关注。

富国内需增长

富国内需增长是一只偏股混合型基金。该基金投资于股票及存托凭证占基金资产的比例为60%-95%。其中,投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过50%;投资于内需增长主题相关的股票及存托凭证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合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后,现金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%,其业绩比较基准为:沪深300指数收益率×65%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×15%+中债综合全价指数收益率×20%。

消费+科技,风格轮动:“十四五”规划明确扩大内需是关键的战略基点,当前外部环境复杂,在新发展格局下,以创新驱动引领新需求,内需增长大有可为。富国内需增长持续关注经济发展过程中内需崛起的机会,重点从需求端把握“消费增长”和从供给端把握“科技进步”两大趋势,深入挖掘消费升级、先进制药、信息技术、新能源等板块机会。根据市场风格变化,灵活配置优质赛道的优质公司。

投研积淀,股债均衡:富国基金管理有限公司成立于1999年,是国内首批10家基金管理公司之一,公司成立以来,形成了固定收益、主动权益、量化投资“三驾马车”齐头并进的发展战略。在第十八届中国基金业金牛奖评选中被评为“金牛基金管理公司”。

深耕消费领域,均衡配置:富国内需增长拟任基金经理为富国基金管理有限公司权益投资部权益投资总监助理、高级权益基金经理王园园。王园园2015年4月加入富国基金,历任行业研究员,权益基金经理,现管理富国消费主题、富国品质生活、富国内需增长、富国消费精选30、富国价值创造、富国高质量、富国远见优选7只基金,截至2022年一季度末,其在管资金规模超过200亿元。王园园按照资产特性构建组合,以相对均衡的风格进行配置,能够更好地适应不同市场环境。

投资建议:富国内需增长混合型证券投资基金为偏股混合型基金,其预期风险收益水平高于纯债基金、货币市场基金,低于股票型基金,建议具有一定风险承受能力的长期投资者关注。

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
华夏融盛可持续一年	014482	混合型基金	华夏基金	江苏银行	潘中宁	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.2% 100-300万元 0.8% 300-500万元 0.5%	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.5% 100-300万元 1.2% 300-500万元 0.8%	0%	1.50%	0.25%	较高风险
招商成长先导股票	014589	股票型基金	招商基金	农业银行	李佳存	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.2% 100-300万元 0.8% 300-500万元 0.5%	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.5% 100-300万元 1% 300-500万元 0.6%	期限<7日 1.5% 7日≤期限<30日 0.75% 30日≤期限<180日 0.5% 180日≤期限 0%	1.50%	0.25%	高风险
工银行业优选混合	014466	混合型基金	工银瑞信基金	招商银行	胡志利	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.2% 100-300万元 0.8% 300-500万元 0.6%	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.5% 100-300万元 1% 300-500万元 0.8%	期限<7日 1.5% 7日≤期限<30日 0.75% 30日≤期限<1年 0.5% 1年≤期限<2年 0.3% 2年≤期限 0%	1.50%	0.25%	较高风险
富国内需增长	014313	混合型基金	富国基金	建设银行	王园园	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 100万元以下 1.5% 100-500万元 1.2%	期限<7日 1.5% 7日≤期限<30日 0.75% 30日≤期限<365日 0.5% 365日≤期限<730日 0.3% 730日≤期限 0%	1.50%	0.25%	较高风险