

# 新发基金投资攻略

□华林证券基金研究团队 贾志

Wind数据显示,截至7月22日,7月累计成立72只基金,总发行规模715.04亿元,平均募集规模9.93亿元。今年以来,市场回撤幅度较大,基金发行遇冷。在A股市场出现短期估值底部的时点,恰是逆势投资长远布局的时机。本期从正在发行和即将发行的基金中选出4只偏股混合型基金产品做相应分析,供投资者参考。

## 银华核心动力精选混合

银华核心动力精选混合是一只混合型证券投资基金。该基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过50%。该基金每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,应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。其业绩比较基准为中证800指数收益率×60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+中债综合指数(全价)收益率×20%。

**精选行业,均衡配置:**该基金将渗透率指标作为核心跟踪的要点,在“渗透率三阶段”投资框架下精选细分行业,即将成长性行业分为创新导入期、创新爆发期和成熟期三阶段,在创新爆发期内选好行业和好公司。此外,该基金在精选行业时,选择中长期成长前景积极、竞争优势突出、估值水平具备竞争力的优秀上市公司。均衡配置相关成长性行业,精选行业和标的,灵活调整行业配置,坚守均衡持仓原则。

**金牌照金牛基金公司:**银华基金成立于2001年,是一家全牌照、综合型资产管理公司。截至2021年四季度末,银华基金资产管理公募基金159只,公司资产管理总规模超9000亿元(含子公司)。在第十八届中国基金业金牛基金评选中,银华基金被评为“金牛基金管理公司”及“量化投资金牛基金公司”,历史共八次获得“金牛基金管理公司”奖项。

**精耕科技成长,控制组合波动:**拟任基金经理向伊达,从业经验近9年,2013年2月加入银华基金,历任研究部助理行业研究员、行业研究员、研究组长、投资管理一部投资经理助理、投资管理一部基金经理助理,其能力圈覆盖电子、电力设备与新能源、化工、有色金属等科技新能源和周期领域,专注投资科技成长赛道。向伊达曾有四年半的行业研究经验,坚持在周期思维下做成长投资,通过多个成长性行业的均衡配置以及对估值性价比的动态平衡,控制组合的波动和回撤。

**投资建议:**银华核心动力精选混合为偏股混合型基金,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。

## 华安产业趋势混合

华安产业趋势混合是华安基金管理有限公司旗下的一只混合型证券投资基金。该基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%。其中,港股通标的股票投资比例不超过股票资产的50%。该基金每个交易日日终,在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后,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%。其业绩比较基准为中证800指数收益率×65%+中证港股通综合指数收益率×15%+中债综合全价指数收益率×20%。

**把握产业调整机会,重收益风险比:**该基金把握经济转型和产业结构调整机会,综合考虑行业景气度、行业竞争格局、行业估值水平等因素,对各行业的投资价值进行综合评估,重点配置符合时代发展趋势的行业,包括聚焦中国优势的科技创新领域、科技创新驱动下的硬件制造、民族自信和消费能力升级引领下的新型消费服务,并动态调整股票资产在各行业之间的配置。此外,该基金在控制组合风险的前提下,通过个股集中、行业分散,动态跟踪持仓估值等方式,最大程度获得组合的最佳收益风险比。

**老牌基金公司,投研大厂:**华安基金成立于1998年,是中国证监会批准成立的首批五家基金管理公司之一,公募基金覆盖了从权益投资到固定收益、从主动管理到被动管理、从国内市场到国外市场等不同类型的产品。截至2021年末,华安基金公司旗下公募基金规模近6000亿元,非货币公募资产管理规模超过3820亿元,累计服务客户超过1亿户(剔除交叉持有),累计分红金额超过900亿元。

**投研复合型金牛基金经理:**拟任基金经理王春,证券从业年限超过20年,基金投资年限近12年,研究经验覆盖策略、量化金工、中观行业研究等多领域,坚持全市场行业配置,整体淡化择时,仅大颗粒度择时规避极端风险。此外,通过宏观、中观、微观三维度动态交叉验证,审慎评估组合的收益风险比,有效控制风险,建立多维度的价值判断与决策体系。

**投资建议:**华安产业趋势混合为偏股混合型基金,其预期风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金。建议具有一定风险承受能力的投资者关注。

## 招商核心装备混合

招商核心装备混合是一只偏股混合型基金。该基金投资组合中股票、存托凭证投资比例为基金资产的60%-95%,其中港股通标的股票投资比例不超过基金股票资产的50%。该基金主要投资于核心装备主题的上市公司股票、存托凭证,投资比例不低于非现金基金资产的80%。其业绩比较基准为中证军工指数收益率×60%+中证高端装备制造指数收益率×20%+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%。

**核心装备主题,关注高景气赛道:**该基金为核心装备主题基金,其通过对优质企业的全面深入研究,精选核心装备主题的优质上市公司,重点关注航空航天装备、新材料、信息化、光伏、新能源车、半导体、医疗器械等装备行业中高景气赛道的投资机会。同时,自下而上甄选个股,考虑竞争格局,通过选择有核心竞争力和长期成长潜力的标的力争获取投资收益。

**投研一体化,多次荣膺金牛奖:**招商基金管理有限公司成立于2002年,是中国第一家中外合资基金管理公司。目前,招商基金公司由招商银行股份有限公司持股55%,招商证券股份有限公司持股45%。招商基金公司成立以来24次荣获中国证券报颁发的金牛基金奖项。截至2022年3月31日,招商基金公司权益类投资管理规模近2600亿元。招商基金公司践行“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,深度交互助力研究转化为业绩。

**深挖军工行业,聚焦基本面:**该基金的拟任基金经理为招商基金管理有限公司研究部总监冯福章。冯福章具有15年军工行业研究经验,曾任中信建投证券股份有限公司研究发展部机械行业首席分析师、军工行业首席分析师、研究管理委员会委员,安信证券股份有限公司研究中心副总经理、军工行业首席分析师,2021年8月加入招商基金公司。

**投资建议:**招商核心装备混合型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。

## 南方高质量混合

南方高质量混合是南方基金管理股份有限公司旗下的一只偏股混合型基金。南方高质量混合投资组合中股票(含存托凭证)投资占基金资产的比例范围为60%-95%,港股通股票投资比例不得超过股票资产的50%,其中该基金投资于其定义的“高质量”主题证券的比例不低于非现金基金资产的80%。南方高质量混合业绩比较基准为沪深300指数收益率×60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×10%+上证国债指数收益率×30%。

**高质量主题,挖掘高ROE企业:**该基金为高质量主题基金,其精选景气度不断上升、竞争格局不断优化、商业模式不断创新、具备长期增长潜力的行业。此外,该基金依托于基金管理人的投资研究平台,借助消费、医药、TMT、工业、宏观5大权益研究团队研究支持,紧密跟踪中国经济转型的发展方向,挖掘盈利较强、有较好商业模式、现金流状况较好、公司治理良好的高质量ROE潜力企业。

**金牛基金公司,“固收+”大厂:**南方基金成立于1998年,是国内首批成立的五家基金管理公司之一,目前华泰证券和兴业证券分别持股42%和9%,是一家券商系基金公司。截至2022年6月30日,南方基金资产管理规模1.81万亿元,客户数量突破1.78亿人,累计向客户分红超过1622亿元。南方基金曾获中国证券报颁发的“中国基金业20年卓越贡献公司”奖项,2015年和2016年均获得年度“金牛基金管理公司”奖项。

**投资总监掌舵,擅长景气轮动:**拟任基金经理为南方基金管理股份有限公司权益投资部总经理、境内权益投资决策委员会委员茅炜。茅炜拥有近15年投研经验,2009年加入南方基金公司。截至2022年6月30日,茅炜在管基金总管理规模168亿元,其长期聚焦长周期中的高景气赛道,擅长挖掘具备高质量ROE的潜力企业。

**投资建议:**南方高质量混合型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
银华核心动力精选混合	015035	混合型基金	银华基金	平安银行	向伊达	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.2% 100-200万元 0.8% 200-500万元 0.5%	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.5% 100-200万元 1.0% 200-500万元 0.6%	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 0.25% 730日≤期限 0%	1.50%	0.25%	较高风险
华安产业趋势混合	014987	混合型基金	华安基金	农业银行	王春	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.2% 100-300万元 1.0% 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 1.2% 300-500万元 0.8%	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%	较高风险
招商核心装备混合	014686	混合型基金	招商基金	平安银行	冯福章	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 1.0% 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%	较高风险
南方高质量混合	014946	混合型基金	南方基金	农业银行	茅炜	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.2% 100-200万元 0.8% 200-500万元 0.5%	500万元以上 1000元/笔 100万元以下 1.5% 100-200万元 1.2% 200-500万元 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 0%	1.50%	0.25%	较高风险