

新发基金投资攻略

□国金证券金融产品中心

截至8月12日,正在发行的基金共112只(不同份额合并统计),混合型基金、债券型基金、股票型基金、QDII基金分别为46只、33只、18只、3只,FOF产品为12只。从二级分类来看,偏股混合型基金发行数量最多,为39只,其次为中长期纯债型基金,发行数量为20只。本期从新发基金中优选4只具有特色的产品进行分析,供投资者参考。

上投摩根慧享成长

上投摩根慧享成长是一只偏股混合型基金,其股票资产占基金资产的60%-95%;港股通标的股票的投资比例不超过股票资产的50%;每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权合约需缴纳的交易保证金后,应保持现金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%。基金将通过自上而下行业配置与自下而上精选个股相结合,基于严格的风险控制,力争实现基金资产的长期增值。

成长与价值并重,A股与港股兼顾:坚持“成长与价值并重”的选股理念,依托基金管理人的研究平台,自上而下形成行业配置观点,选择中长期有较大发展空间的优势行业进行重点配置;同时自下而上形成个股配置观点,挖掘并灵活投资于各行业中具有投资价值价值的上市公司;通过行业配置与个股选择,获取超越业绩比较基准的超额收益。同时,关注港股中的稀缺行业和标的,与A股形成互补。

行业均衡配置,兼顾稳健和弹性:组合构建上强调行业均衡配置,结构上兼顾低估值与高景气。配置方向上会兼顾新能源、白酒、军工、半导体、化工、计算机、医药和大金融。个股选择方面,采取“底仓核心资产+机动战术配置”的方式,通过对科技、医药、消费等重点成长行业的核心资产进行长期持有,穿越牛熊,小部分仓位通过战术配置捕捉周期及行业拐点带来的投资机会,灵活机动。

成长风格中的稳健型选手,重视景气和成长的确定性:基金经理李德辉,9年投资研究经验,5年以上基金管理经验,历经牛熊。从其管理的产品表现来看,在保持进攻的同时,控制波动和回撤,性价比较高,累计回报、最大回撤、年化波动和夏普比率在同类产品中保持了一定竞争力。其中上投摩根科技前沿,截至2022年8月11日,其任职以来产品回报率为165.94%,年化回报率为18.60%,在同类基金中排名前8%。

产品研判:该基金坚持“成长与价值并重”的选股理念,自上而下形成行业配置观点,自下而上形成个股配置观点。行业均衡配置,兼顾稳健和弹性,基金经理李德辉具有丰富的投资经验,管理的产品,在保持进攻的同时,兼顾了波动和回撤,性价比较高,历史业绩优秀。

中欧优质企业

中欧优质企业是一只偏股混合型基金,投资组合中股票投资比例为基金资产的60%-95%,投资于港股通标的股票投资比例不超过全部股票资产的50%;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,保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。基金在力争控制投资组合风险的前提下,追求资产净值的长期稳健增值。

定量、定性分析结合,精选个股:在定性方面,基金将综合考虑上市公司的核心业务竞争力、行业发展前景、市场地位、经营管理能力、人才资源、治理结构、研发投入、创新属性等因素,重点关注符合研发投入大、经济发展规律、政策驱动和推动经济结构转型的产业和上市公司。在定量方面,根据公司的基本面及财务报表信息灵活运用各类财务指标评估公司的价值,评估指标包括但不限于PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA等估值指标以及经营指标。

上下双维度分析,A股与港股搭配:基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置,确定股票、债券、现金等资产的投资比例,重点通过跟踪宏观经济数据和政策环境的变化趋势,来做前瞻性的战略判断。除了A股的配置,对于港股通标的股票,主要采用自下而上个股研究方式,筛选维度主要包括但不限于治理结构与管理层、行业集中度及行业地位、公司业绩表现。

成长风格突出,历史业绩优秀:基金经理代云峰,通信、传媒研究出身,具有4年以上的公募基金管理经验。擅长科技制造领域,成长风格突出。其过往管理的产品展现出优秀的业绩持续性,在多类市场环境中均取得了优于同业平均的收益水平,其中中华宝创新优选,在其任职期间回报率为207.77%,年化回报率为30.99%,在同类基金中排名前5%。

产品研判:产品以自上而下的角度进行大类资产配置分析,以自下而上个股研究筛选A股和港股,定量、定性分析结合,精选好公司、好行业、好价格的优质标的。基金经理代云峰擅长科技制造领域,成长风格突出。其过往管理的产品展现出优秀的业绩持续性,在多类市场环境中均取得了优于同业平均的收益水平。

鹏扬产业智选一年持有

鹏扬产业智选一年持有是一只偏股混合型基金,其股票资产占基金资产的60%-95%,其中投资于港股通标的股票的比例不得超过该基金所投资股票资产的50%。每个交易日日终,在扣除国债期货、股指期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,基金持有现金或者到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。基金在控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。

把握经济周期波动,动态调整组合配置:在把握经济周期性波动的基础上,动态评估不同资产类别在不同时期的投资价值、投资时机及其风险收益特征,追求稳健增长。当宏观基本面向好,GDP稳步增长且预期股票市场趋于上涨时,增加股票投资比例,分享股票市场上涨带来的收益;当宏观基本面一般且预期股票市场趋于下跌时,减少股票投资比例,增加债券或现金类资产比例,避免投资组合的损失。

优选行业,精选个股:该基金主要投资于优选行业中的绩优公司,选择在行业中具备竞争优势、成长性良好、估值合理、公司治理良好的股票。行业层面,从经济周期因素、行业政策因素和行业基本面等三个方面评估行业的成长性。公司层面,将预期主营业务收入增长率和预期主营业务利润率作为企业成长性考察的主指标,并结合净资产收益率等指标,筛选出盈利能力超过市场平均水平的上市公司。

具有较高的产业敏锐度,能力圈围绕大制造业:基金经理邓彬彬具有14年投研经历,约5年公募基金管理经验。其核心能力圈围绕大制造业,对于产业周期具有较高的敏锐度,挖掘估值和成长匹配较好,同时竞争力在不断提升的企业。截至2022年8月11日,其代表产品鹏扬景泰成长A的任职回报率为116.31%,年化回报率为43.88%,在同类基金中排名前2%。

产品研判:鹏扬产业智选一年持有A在把握经济周期性波动的基础上,动态评估不同资产类别在不同时期的投资价值、投资时机及其风险收益特征,优选行业中的绩优公司,追求稳健增长。基金经理邓彬彬具有14年投资经历,对于产业周期具有较高的敏锐度,擅长挖掘估值和成长匹配较好、竞争力不断提升的企业。

汇添富进取成长

汇添富进取成长是一只偏股混合型基金,其股票资产占基金资产的比例不低于60%,其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的50%。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,保留的现金或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%。基金在科学严格管理风险的前提下,通过精选个股,谋求中长期稳健增值。

多维度评估,精选优质标的:综合评估备选公司的投资价值,精选公司治理优良、竞争优势突出、行业前景光明、基本面良好、盈利稳定增长、估值合理的成长型上市公司。同时,密切关注上市公司的可持续经营发展状况,并将ESG评价情况纳入投资参考。

顺应经济发展趋势,筛选优势企业:在定性方面,以发展符合经济发展趋势或产业升级转型方向,不断增强自身竞争优势、同时具备管理层优秀、商业模式清晰、治理架构完善、创新能力和竞争优势突出等特点的上市公司,这些公司具有较大的成长空间,且成长确定性与持续性较强。重点关注在我国工业体系扮演着拉长“长板”、补足“短板”的角色,通过创新实现技术突破、技术跟随从而推动企业成长的上市公司。在定量方面,商业模式较成熟的公司,应满足过去3年扣除非经常性损益后净利润或自由现金流复合增长率高于过去3年中国GDP平均增速的2倍;处于转型早期、发展早期、有较强创新属性的公司,应满足过去3年主营业务收入复合增长率高于过去3年中国GDP平均增速的2.5倍或其核心业务在未来具备较大成长潜力。

深耕高端制造,自下而上选股:基金经理赵剑,长期深耕在高端制造相关的行业,投资框架以自下而上选股为主,相对长期持有,兼顾高成长板块和传统行业。其管理的产品汇添富环保行业,截至2022年8月11日,任职回报率为118.20%,年化回报率为41.89%,在同类基金中排名前8%。

产品研判:汇添富进取成长结合定量评估、定性分析和估值分析综合评估备选公司的投资价值,精选基本面优秀、估值合理的成长型上市公司。基金经理赵剑,长期深耕在高端制造相关的行业,投资框架以自下而上选股为主,历史业绩优秀。

新发基金基本情况

基金名称	基金代码	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	托管费
上投摩根慧享成长	015357	偏股混合型基金	上投摩根基金	招商银行	李德辉	M<100万 1.20% 100万≤M<300万 1.00% 300万≤M<500万 0.80% M≥500万 1,000元/笔	M<100万 1.50% 100万≤M<300万 1.20% 300万≤M<500万 1.00% M≥500万 1,000元/笔	N<7日,1.50% 7日≤N<30日,0.75% 30日≤N<1年,0.50% 1年≤N<2年,0.25% N≥2年,0%	1.50%	0.25%
中欧优质企业	016311	偏股混合型基金	中欧基金	中国银行	代云峰	M<100万 1.20% 100万元≤M<500万 0.80% M≥500万 1000元/笔	M<100万 1.50% 100万元≤M<500万 1.00% M≥500万 1000元/笔	N<7日,1.5% 7日≤N<30日,0.75% 30日≤N<180日,0.50% N≥180日,0%	1.50%	0.25%
鹏扬产业智选一年持有	015219	偏股混合型基金	鹏扬基金	工商银行	邓彬彬	M<100万 1.20% 100万元≤M<500万 0.60% M≥500万 1000元/笔	M<100万 1.50% 100万元≤M<500万 0.80% M≥500万 1000元/笔	N≥1年,0%	1.50%	0.25%
汇添富进取成长	015223	偏股混合型基金	汇添富基金	交通银行	赵剑	M<100万 1.20% 100万元≤M<500万 0.80% M≥500万 1000元/笔	M<100万 1.50% 100万元≤M<500万 1.00% M≥500万 1000元/笔	N<7日 1.50% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<3个月 0.50% 3个月≤N<6个月 0.50% N≥6个月 0%	1.50%	0.25%