

新发基金投资攻略

□华林证券基金研究团队 徐勉

Wind数据显示,截至8月31日,8月累计成立了130只基金,总发行份额1685.94亿份,平均募集份额12.97亿份。今年以来,市场波动较大,权益基金发行遇冷,从周期角度来看,当前或为基金投资布局良机。在A股市场出现短期估值底部的时点,恰是考验中长期投资信念的时候,逆势投资需要长远布局。本期从正在发行和即将发行的基金中选出4只偏股混合型基金做相应分析,供投资者参考。

华泰柏瑞景气驱动混合

华泰柏瑞景气驱动混合是华泰柏瑞基金管理有限公司旗下的一只偏股混合型基金。该基金股票资产及存托凭证的投资比例占基金资产的60%-95%,投资于港股通标的股票的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、股票期权合约需缴纳的交易保证金后,现金和到期日在一年以内的政府债券的投资比例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×70%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×10%+中债综合全价指数收益率×20%。

“消费+成长”组合,投资高景气赛道:华泰柏瑞景气驱动混合重点挖掘景气度高、商业模式稳定、可持续的行业赛道,聚焦持续加速和景气反转的行业和企业,兼顾景气改善和估值性价比。该基金通过筛选行业赛道+初选高质量公司+精选高景气个股的投资体系,利用行业、个股的景气度优势获得收益,通过企业质地和持股分散控制组合回撤,持仓以消费为底色,成长赋予弹性。

量化金牛基金公司:华泰柏瑞基金管理有限公司成立于2004年,主要股东为华泰证券股份有限公司和柏瑞投资有限责任公司,是一家中外合资基金管理公司,已形成主动权益、指数投资、量化投资和固定收益四大优势板块。在中国基金业金牛奖评选中,华泰柏瑞基金公司连续三届获得量化投资基金金牛基金公司奖,连续五届获得被动投资基金金牛基金公司奖。

中生代基金经理,研究覆盖面广:华泰柏瑞景气驱动混合的拟任基金经理为吴邦栋。吴邦栋,具有12年证券基金从业经验,4.5年基金管理经验,曾任长江证券研究员、农银汇理基金研究员,研究经验覆盖策略、消费、TMT、金融等领域,2015年6月加入华泰柏瑞基金管理有限公司,任高级研究员兼基金经理助理。截至2022年6月30日,吴邦栋管理华泰柏瑞创新动力混合、华泰柏瑞新兴产业混合A和华泰柏瑞精选回报混合等5只基金,总管理规模38亿元。

投资建议:华泰柏瑞景气驱动混合为偏股混合型证券投资基金,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。

农银专精特新混合

农银专精特新混合是农银汇理基金管理有限公司旗下的一只偏股混合型基金。该基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,投资于该基金界定的专精特新主题相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。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,保持现金(不包括结算备付金、存出保证金等)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%。其业绩比较基准为中证1000指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。

专精特新主题,聚焦中小企业:农银专精特新混合专注细分市场中具备特色专业技术的创新型企业,精选基本面扎实、估值有优势、行业地位和竞争优势突出的专精特新主题相关上市公司,专精特新涉及的行业和国家战略新兴产业方向吻合,半导体、新能源、信创、创新药、军工等均是国家政策重点支持、未来成长性较好的方向。其中,专精特新主题是指企业具有主营业务专注专业、经营管理精细高效、产品服务独具特色和创新能力成果显著的发展特征。

金牛基金公司,获取卓越回报:农银汇理基金管理有限公司成立于2008年,由中国农业银行、法国东方汇理资产管理公司和中铝资本控股有限公司共同出资组建,是一家合资的银行系基金公司。在第十九届中国基金业金牛奖评选中,农银汇理基金获得金牛卓越回报奖及金牛基金管理公司两项大奖。

投资风格稳健,配置相对均衡:农银专精特新混合的拟任基金经理为魏刚。魏刚,具有15年证券从业经历,8年投资管理经验,历任华泰证券金融工程研究员、华泰证券投资经理、嘉合基金管理有限公司投资经理。截至2022年6月30日,魏刚现管理农银研究精选混合、农银区间收益混合和农银汇理量化智慧动力混合3只基金,总管理规模54亿元。魏刚投资风格稳健,配置相对均衡,善于以合理的价格买入景气度较高的优质公司,分享行业和公司的成长收益。

投资建议:农银汇理专精特新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,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。

南方均衡成长混合

南方均衡成长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。该基金股票(含存托凭证)投资占基金资产的比例范围为60%-95%(其中港股通股票投资比例不得超过股票资产的50%)。该基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货、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%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。其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%。

均衡配置,注重安全边际:该基金选择优质的公司长期持有,重点关注估值合理或者低估的好公司,聚焦优质行业,均衡配置行业和个股,注重资产安全边际,追求低波动下的稳定超额收益。此外,该基金坚持在好赛道中选好公司的投资原则,长期重点关注消费升级、先进制造两大赛道,研究高景气赛道中的军工、新能源车等领域,同时关注交易结构风险,阶段性关注银行、公用事业等稳健增长的低估值价值股。

老牌基金公司,“固收+”大厂:南方基金管理股份有限公司成立于1998年,是国内首批成立的五家基金管理公司之一,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。南方基金公司曾获中国基金业20年卓越贡献公司奖,2015年和2016年均获得年度金牛基金管理公司奖。

自上而下投资框架,注重风险控制:该基金拟任基金经理林乐峰,南方基金公司执行董事,具有14年证券从业经验,其中8年研究员经验,其采取自上而下的投资框架,关注行业估值及交易拥挤度,重点研究格局相对稳定、长期持续稳健增长的行业,均衡配置各优势行业,并根据市场阶段性行情动态调整配置比例。此外,林乐峰亦坚持个股的均衡配置,更加注重风险控制,追求风险收益性价比。

投资建议:南方均衡成长混合为偏股混合型基金,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。

诺安均衡优选一年持有

诺安均衡优选一年持有是诺安基金管理有限公司旗下的一只偏股混合型基金。该基金对股票及存托凭证的投资比例占基金资产的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%)。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,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%。其业绩比较基准为沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×20%+恒生指数收益率(经汇率调整)×20%。

把握行业轮动节奏与未来趋势:该基金通过把握较长周期内的行业轮动节奏与未来趋势,遴选受益于宏观经济和行业发展方向且具有长期投资价值的行业,构建行业适度分散的均衡投资组合,并根据经济发展变化趋势,动态调整行业配置策略。此外,该基金秉承价值为本、兼顾成长的个股投资理念,自下而上地进行个股精选,筛选出未来具备成长性且安全边际较高的个股作为投资标的。

全方位投研体系,多元化权益团队:诺安基金管理有限公司成立于2003年,以投资研究为根本,构建了全方位的投资管理体系。截至2021年12月31日,诺安基金管理公司公募基金管理规模超过1300亿元,为持有人累计获取收益572.03亿元,累计分红304.29亿元。诺安权益团队不断修正和完善投资策略、投资原理和投资哲学,力争在强大的投研团队支撑下,充分发挥基金经理的个人风格。诺安基金管理公司曾获金牛基金管理公司奖。

投研老将掌舵,捕获企业成长价值:该基金拟任基金经理王创练,诺安基金首席策略师(总助级),2008年3月加入诺安基金管理有限公司,历任研究部副总监、研究部总监。其坚持自上而下和自下而上相结合的投资框架,擅长以“趋势”之道捕获企业成长价值,重点关注企业长期盈利能力、业绩增速和估值的匹配度,挑选盈利能力强、有确定性增长、业绩和现金流相匹配的优质公司。

投资建议:诺安均衡优选一年持有为偏股混合型基金,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
华泰柏瑞景气驱动混合	015970	混合型基金	华泰柏瑞基金	中国银行	吴邦栋	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 1.0% 300~500万元 0.8% 500万元以上 1000元/笔	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 0%	1.50%	0.25%	较高风险
农银专精特新混合	016305	混合型基金	农银汇理基金	交通银行	魏刚	50万元以下 1.2% 50~100万元 0.8% 100~500万元 0.6% 500万元以上 1000元/笔	50万元以下 1.5% 50~100万元 1.0% 100~500万元 0.8% 500万元以上 1000元/笔	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 0.25% 2年≤期限 0%	1.50%	0.25%	较高风险
南方均衡成长混合	016492	混合型基金	南方基金	中信银行	林乐峰	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% 500万元以上 1000元/笔	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 0%	1.50%	0.25%	较高风险
诺安均衡优选一年持有	016454	混合型基金	诺安基金	工商银行	王创练	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 1.0% 500万元以上 1000元/笔	0%	1.50%	0.25%	较高风险