

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12月9日,四季度累计成立265只基金,总发行份额2758.82亿元,平均募集规模11.04亿份。今年以来,市场回撤幅度较大,基金发行遇冷,或为布局良机。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。从正在发行和即将发行的基金中挑选3只主动偏股型基金和1只FOF产品做相应分析,供投资者参考。

银华创新动力优选混合

银华创新动力优选混合是银华基金管理股份有限公司旗下的一只偏股混合型证券投资基金。该基金投资股票资产占基金资产的比例为60%至95%(投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过50%)。此外,该基金每个交易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%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。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%。

聚焦创新科技,重视资产质量:该基金在严格控制投资组合风险的前提下,精选中长期成长前景广阔、利润创造能力突出、估值水平具备竞争力的优秀上市公司。此外,该基金专注科技成长投资,看重个股盈利确定性和资产质量,同时兼顾行业长期成长空间和中期景气度,也会考虑估值性价比,将重点关注电子、电动车、新能源、军工四大方向。

金牌管理人,金牛基金公司:银华基金管理股份有限公司成立于2001年,业务领域涵盖公募基金管理、社保资金投资管理、特定客户资产管理、企业年金管理、养老金管理等多个领域,是一家全牌照、综合型资产管理公司。截至2022年三季度末,银华基金管理公司资产管理总规模超9800亿元。此外,在《中国证券报》主办的中国基金业金牛奖评选中,银华基金管理公司连续九次获得金牛基金管理公司奖。

专注科技成长,成长均衡风格:该基金的拟任基金经理为银华基金管理股份有限公司的基金经理向伊达女士。她具备10年证券从业经验,6年投资经验,2013年2月加入银华基金管理公司。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。向伊达坚持在周期思维下做成长投资,通过多个成长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:银华创新动力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。

华商核心成长混合

华商核心成长混合是华商基金管理有限公司旗下的一只偏股混合型证券投资基金。该基金股票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得超过股票资产的50%。每个交易日终,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的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。其业绩比较基准为:中证500指数收益率×60%+中债综合财富(总值)指数收益率×20%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%。

成长赛道,一年持有:该基金将以基本面研究为核心,结合国内经济环境分析,重点关注高景气度的成长赛道,采取定性及定量相结合的方式,自下而上考察并筛选未来盈利能力强、估值匹配且核心竞争力突出的优质个股进行配置。面对波动属性较高的成长行业,该基金将加强个股的阿尔法属性,以控制回撤。

金牛基金公司,5A基金管理人:华商基金管理有限公司成立于2005年,坚持以持有人利益为先,力争为投资者带来更多获得感。华商基金管理公司经过多年发展,获得权威机构认可。截至2022年三季度,华商基金管理公司连续三个季度获得基金评级机构天相投顾5A评级。此外,在《中国证券报》主办的中国基金业金牛奖评选中,华商基金管理公司共获得31座金牛奖。

周期+科技+消费投资能力圈:该基金的拟任基金经理为华商基金管理有限公司的基金经理高兵先生。高兵兼具金融与审计双重背景,曾任职普华永道中天会计师事务所,2010年2月加入华商基金管理有限公司。截至2022年9月30日,高兵管理华商盛世成长混合(630002)、华商乐享互联灵活配置混合A(001959)和华商产业升级混合(630006)等10只基金,总管理规模93亿元。

投资建议:华商核心成长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。

兴全安悦平衡养老FOF

兴全安悦平衡养老FOF是平安基金管理有限公司旗下的一只FOF基金。该基金投资于公募基金的资产比例不低于基金资产的80%。该基金投资于权益类资产(股票、存托凭证、股票型基金、混合型基金)的战略配置目标比例中枢为55%,投资比例范围为基金资产的45%-60%;股票、股票型基金、混合型基金和商品基金(含商品期货基金和黄金ETF)等品种的投资比例合计不得超过基金资产的60%。其业绩比较基准为:中证偏股型基金指数收益率×50%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×5%+中债综合(全价)指数收益率×45%。

平衡养老FOF,三年持有期:该基金设置三年最短持有期,旨在拉长投资周期力争提升投资体验,并引导长期投资减少追涨杀跌的负面影响。此外,该基金权益类资产的战略配置目标比例中枢为55%,通过“股债再平衡+一篮子基金组合”助力二次分散风险、平滑波动,力求在震荡市中做到攻守兼备,兼顾收益弹性和波动控制的中长期平衡。基金选择方面,该基金主动型基金选取坚持以基金经理为核心的研究体系,工具型基金筛选以量化分析为核心。

金牛基金公司,百亿FOF团队:兴证全球基金管理有限公司成立于2003年,已打造了覆盖稳健、平衡、积极三种目标风险策略的FOF系列产品,迄今已为超100万不同风险偏好的人群服务。截至2022年9月30日,兴证全球基金旗下FOF总规模247.05亿元,养老FOF规模近100亿元。此外,在《中国证券报》主办的中国基金业金牛奖评选中,兴证全球基金管理公司共十二次获得金牛基金管理公司奖。

类FOF管理经验丰富:该基金的拟任基金经理为兴证全球基金管理有限公司FOF投资与金融工程部基金经理刘潇先生。刘潇有4年基金研究、6年类FOF投资经验,多年管理寿险FOF账户,坚持做高确定性的投资理念,历任泰康资管基金投资总监、腾讯资产管理部投研中心副总监。

投资建议:兴证全球安悦平衡养老目标三年持有期混合型基金(FOF),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。

博时阿尔法回报混合

博时阿尔法回报混合是博时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(含存托凭证)资产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股票资产的0%-50%。每个交易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以后,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%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金等。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×60%+中债综合财富(总值)指数收益率×25%。

追求优质阿尔法,均衡成长风格:该基金将在符合经济发展规律、有政策驱动的、推动经济结构转型的新的增长点和产业中,以自下而上的个股选择为主,以成长股为主要持仓方向,积极寻找渗透率低的细分机会。重点继续配置在中期景气度确定向上、政策大力支持、长期产业空间大、渗透率不高的硬科技方向。

老牌基金公司,金牛基金公司:博时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公司之一。截至2022年三季末,博时基金管理公司管理资产总规模超1.6万亿元,其中剔除货币基金、短期理财债券基金的公募资产净值逾5970亿元,累计分红超1721亿元,是1.5亿用户的选择。此外,在《中国证券报》主办的中国基金业金牛奖评选中,博时基金管理公司共获得47座金牛奖。

均衡成长派,长周期视角:该基金的拟任基金经理为博时基金管理有限公司权益投资三部总经理助理兼基金经理沙炜先生。沙炜具备14.2年证券从业经验,7.4年公募基金管理经验,2008年7月加入博时基金管理公司研究部。沙炜从三年维度考察行业和公司,规避长期通缩、无变化或格局不确定的行业。投资范围主要聚焦在新兴产业及核心资产两大方向。

投资建议:博时阿尔法回报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。

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
银华创新动力优选混合	016248	混合型基金	银华基金	招商银行	向伊达	1000万元以上 1000元/笔 1000万元以下 1.2%	1000万元以上 1000元/笔 1000万元以下 1.5%	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
华商核心成长混合	015547	混合型基金	华商基金	中国银行	高兵	500万元以上 50万元以下 50~200万元 200~500万元 1.2% 1.0% 0.5%	500万元以上 50万元以下 50~200万元 200~500万元 1.0% 1.3% 0.8%	0%	1.50%	0.25%	较高风险
兴全安悦平衡养老FOF	017264	FOF基金	兴证全球基金	建设银行	刘潇	500万元以上 1000元/笔 1000元/笔 1.0%	500万元以上 1000元/笔 1000元/笔 1.2%	0%	0.70%	0.15%	较高风险
博时阿尔法回报混合	016976	混合型基金	博时基金	宁波银行	沙炜	500万元以上 100万元以下 100~300万元 300~500万元 1.2% 0.8% 0.5%	500万元以上 100万元以下 100~300万元 300~500万元 1.0% 1.0% 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