

新发基金投资攻略

□招商证券基金评价小组

截至1月13日,共有94只公募基金正在募集或已公开发售公告。其中包括12只股票型基金、35只混合型基金、29只债券型基金、1只QDII基金和17只FOF。

进入2023年,A股迎来了较强势的表现,随着疫情缓解和政策加码,预期居民投资意愿和消费意愿均将进一步回升。海外方面,美元指数和美债收益率震荡走低,人民币兑美元汇率明显进入升值趋势,助推海外资金回流A股,A股或重回上行周期。本期从新基金中选出4只权益类基金进行分析,投资者可根据自身风险偏好和配置需求进行参考。

华商研究回报一年持有

华商研究回报一年持有是华商基金正在发行的偏股混合型基金,拟任基金经理为童立。该基金设有一年持有期。基金业绩比较基准为“中证800指数收益率×60%+中证全债指数收益率×20%+中证港股通综合指数收益率×20%”。基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60%–95%;港股通标的股票的投资比例不超过股票资产的50%。基金在严格控制风险的前提下,力求为基金份额持有人获取长期稳定的超越业绩比较基准的投资回报。

依托团队研究力量,自下而上精选潜力个股:该基金将依托公司的研究平台,充分发挥基金管理人的研究优势,在把握宏观经济运行趋势和股票市场行业轮动的基础上,综合考虑行业的景气度、持续成长性、竞争格局、估值水平等因素,对各行业的投资价值进行综合评估,从而确定并动态调整各行业的配置权重,进一步使用定性与定量相结合的方法精选具有成长潜质的优秀企业进行投资。

基金经理代表产品各年度业绩表现突出:拟任基金经理童立具有6年基金管理经验,2011年7月加入华商基金,目前在管7只公募基金,2022年三季度末合计规模约36.83亿元。代表产品华商研究精选自童立任职以来累计收益率为162.98%,年化回报率21.70%,在同类可比基金中排名前4%。基金每个完整年份都能稳定跑赢沪深300,业绩可持续性较强。

稳中求进,注重投资的安全边际与风险控制,均衡行业分散个股:童立专注从宏观角度把握A股投资主线,重视投资安全边际和风险控制。具体到投资中,他先从宏观着手,找出符合时代发展方向、商业模式及竞争格局都比较突出的行业,再从行业中挑选出具有较高成长性的优秀公司,并将其作为持仓的核心组成部分。组合的持股集中度约在30%–40%,行业均衡配置,以提升整体组合的风险防御能力。

投资建议:该基金是偏股混合型基金,属于中等风险基金。预期风险和收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。建议认可产品投资理念,对流动性要求不高且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

南方景气前瞻

南方景气前瞻是南方基金正在发行的一只偏股混合型基金,拟任基金经理为钟贇。基金的业绩比较基准为“沪深300指数收益率×60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+上证国债指数收益率×20%”。基金投资组合中股票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超过股票资产的50%。基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过严谨的风险管理,力争实现基金资产的长期稳定增值。

定性定量相结合分析经济发展趋势,前瞻性布局行业:基金对市场当期风险以及未来大类资产的风险和收益率进行分析,并将持续地进行资产配置风险监控,适时做出调整。同时,基金依托管理人的投资研究平台,跟踪中国经济转型方向,精选质地优秀、具备长期价值增长潜力的公司。前瞻性布局符合社会进步方向、成长空间大、景气度较高、具备中长期投资价值的行业。

基金经理代表产品任职期间表现亮眼:拟任基金经理钟贇具有5年基金管理经验,2021年9月加入南方基金,曾任国泰基金、招商基金行业研究员,先后从事电力设备、新能源、通信设备等行业的研究工作。在招商基金任职期间管理4只公募基金,目前在管1只公募基金,2022年三季度末规模约25.90亿元。代表产品招商安润在其任职期间累计回报率为309.41%,在同类可比基金中排名前1%。

精选细分高景气子行业:钟贇在挑选行业时主要从逻辑、业绩和政策这三方面出发,优选5–10个相关度低的细分高景气子行业,用估值、业绩兑现确定性或者行业成长空间去决定各子行业的投资权重,进行一定的分散投资。对于个股,他重视公司竞争壁垒及估值的合理性,理性调仓保证收益,在高景气行业中,根据企业股价表现,在白马和黑马企业之间做切换,但总体偏好细分行业竞争格局清晰的白马企业,黑马企业作为备选。

投资建议:该基金是偏股混合型基金,属于中等风险基金。预期风险和收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。建议认可产品投资理念,对流动性有一定要求且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

大成慧心优选一年持有

大成慧心优选一年持有是大成基金正在发行的偏股混合型基金,拟任基金经理为刘旭。该基金设有一年持有期。基金的业绩比较基准为“沪深300指数收益率×70%+中债综合全价(总值)指数收益率×20%+恒生指数收益率(使用估值汇率调整)×10%”。基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60%–95%,港股通标的投资比例不超过基金股票资产的50%。基金在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。

自上而下与自下而上相结合,选择成长行业中的优势企业:基金将重点关注宏观经济运行所处的周期、产业运行周期和行业成长空间,优选具备长期投资价值的核心产业,重点关注并配置处于生命周期快速增长阶段、未来成长空间广阔、得益于科技发展及技术进步的优质行业。通过定性与定量相结合,优选符合中国经济转型升级发展方向的行业中具备优势的企业,以及具备发展成为行业领先企业潜力的高成长公司。

基金经理投研经验丰富,代表产品长期业绩稳定优秀:拟任基金经理刘旭具有7年基金管理经验,2013年5月加入大成基金,2015年7月起任基金经理,目前在管6只公募基金,2022年三季度末合计规模约78.46亿元。代表产品大成高新技术产业自刘旭任职以来累计收益率为238.83%,年化回报率18.28%,在同类可比基金中排名前3%。

深耕个股研究,集中持股,注重安全边际:刘旭从企业价值角度出发,淡化行业景气度,注重安全边际,避免噪声信息干扰降低换手率,通过长期持有优质个股获取中长期收益;行业配置涉猎较为广泛,无明显行业偏好;定量与定性相结合挑选个股,深入挖掘被低估的优质企业,偏好有基本面支撑、估值合理、安全边际高的长线成长股;投资操作上淡化持股集中度限制,行业配置相对分散,弱化短期波动,在认为个股估值过高时会选择卖出。

投资建议:该基金是偏股混合型基金,属于中等风险基金。预期风险和收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。建议认可其投资理念,对流动性要求不高且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

中泰元和价值精选

中泰元和价值精选是中泰资管正在发行的一只偏股混合型基金,拟任基金经理为姜诚。基金的业绩比较基准为“中证800指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+中债综合指数收益率×20%”。基金股票资产占比为60%–95%,港股通标的投资比例不超过50%。基金在严格控制风险的前提下,通过紧密跟踪中国经济发展方向和周期变动特征,挖掘各行业具有领先指标和发展潜力的上市公司,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。

以基本面深入研究为基础,精选优质成长型企业:基金将以基于宏观、政策及市场分析的综合研究为主,由公司的投研团队及时跟踪宏观经济运行态势和宏观经济政策动向进行资产配置;个股选择方面,将通过上市公司基本面的深入研究作为投资基础,精选具有高成长性的优质成长型企业,定性分析上市公司的运营管理能力,定量选择财务状况优良、具备宽阔“护城河”且长期前景明确的上市公司股票。

基金经理代表产品长期超额收益显著,风险控制能力较强:拟任基金经理姜诚具有16年投研经验,5年公募基金管理经验。2016年4月加入中泰资管,目前在管7只公募基金,2022年三季度末合计规模约142.84亿元。代表产品中泰元元价值优选,自姜诚任职以来回报率达146.94%,年化回报率25.39%,在同类可比基金中排名前10%。此外,产品最大回撤仅16.27%,风险控制能力较强。

投资风格稳健,以长期复利的视角审视上市公司,淡化短期择时:姜诚以自下而上为主,以长期潜在回报率为目标选择个股,以长期复利的视角审视上市公司,淡化短期择时,以多情景假设构造安全边际挖掘个股的投资价值,不盲目依赖乐观预测;自上而下为辅,考虑中观行业与宏观背景影响。关注个股盈利能力而非盈利增长能力,优选内部收益率和置信度高的公司。

投资建议:该基金是偏股混合型基金,属于中等风险基金。预期风险和收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。建议认可产品投资理念,对流动性有一定要求且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

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
华商研究回报一年持有	016045	偏股混合型	华商基金	建设银行	童立	50万元以下1.2% 50~200万元1.0% 200~500万元0.5% 500万元以上1000元/笔	50万元以下1.5% 50~200万元1.2% 200~500万元0.8% 500万元以上1000元/笔	1年以上0% (锁定期限1年)	1.50%	0.25%	中等风险
南方景气前瞻	017551	偏股混合型	南方基金	工商银行	钟贇	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	7日以下1.5% 7~30日0.75% 30~365日0.5% 365日以上0%	1.50%	0.25%	中等风险
大成慧心优选一年持有	014859	偏股混合型	大成基金	农业银行	刘旭	100万元以下1.2% 100~300万元1.00% 300~500万元0.60% 500万元以上1000元/笔	100万元以下1.50% 100~300万元1.20% 300~500万元0.80% 500万元以上1000元/笔	1年以上0% (锁定期限1年)	1.50%	0.25%	中等风险
中泰元和价值精选	017415	偏股混合型	中泰资管	建设银行	姜诚	100万元以下1.2% 100~300万元1.00% 300~500万元0.60% 500万元以上1000元/笔	100万元以下1.50% 100~300万元1.20% 300~500万元0.80% 500万元以上1000元/笔	7日以下1.5% 7~30日0.75% 30~180日0.5% 180日以上0%	1.50%	0.25%	中等风险