

# 新发基金投资攻略

□招商证券基金评价小组

截至2月10日,共有146只公募基金正在募集或已公布发售公告,包括25只股票型基金、55只混合型基金、43只债券型基金、6只QDII基金、16只FOF和1只商品型基金。过去几个月A股完美演绎“春节效应”。在春节前一个多月受疫情缓解消费复苏、经济预期改善影响,上证50和类消费占优;而春节后风格开始明显转换,中小成长、中证1000相对占优,主题投资、中小风格崛起。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适当参考。

## 财通碳中和一年持有

财通碳中和一年持有是一只偏股混合型基金。基金的业绩比较基准为“中证内地低碳经济主题指数收益率×55%+恒生指数收益率×20%+中债综合指数收益率×25%”。该基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,投资港股通股票的比例不超过50%。基金主要投资于碳中和主题相关公司,在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。基金设有一年持有期。

**围绕碳中和目标,布局减碳路径相关产业链:**基金将及时跟踪市场环境变化,深入研究宏观经济运行态势和宏观经济政策变化等,判断证券市场的发展趋势。并且综合分析行业的成长性和空间、景气度、估值水平等多个维度,自下而上精选从碳排放源出发,涉及电力、工业、交通、建筑和公共行业的基本面良好的股票进行分散化组合投资,控制流动性风险和非系统性风险,追求投资组合的长期稳定增值。

**基金经理投资经验丰富,代表产品长期业绩稳定优秀:**拟任基金经理金梓才具有8.23年投资管理经验,2014年8月加入财通基金,在光伏和电力方面研究经验丰富,曾任华泰资管投资经理助理、信诚基金TMT行业高级研究员。目前在管7只公募基金,截至2022年末,合计规模约75.50亿元。代表产品为财通价值动量,任职回报率高达330.72%,年化回报率19.40%,同期在同类可比基金中排名前5%。

**“全天候”式投资框架:**金梓才的投资框架可概括为行业景气、个股空间、动态优化三部分,三位一体、纲举目张,最终形成“全天候”式的投资框架。金梓才立足产业基本面的景气度驱动,在行业贝塔向上的拐点或者向上的趋势里寻找行业机会,并做好动态优化,通过动态的行业比较,不断优化组合资产配置。从代表产品的持仓行业分布来看,他擅长精准把握多个行业的周期轮动,跨行业配置特点明显。

**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。

## 广发核心竞争力混合

广发核心竞争力混合是一只偏股混合型基金。基金的业绩比较基准为“沪深300指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×20%+中债新综合财富(总值)指数收益率×20%”。该基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,投资港股通股票的比例不超过50%。基金将通过基本面进行深入分析和研究,精选具有核心竞争力的优质上市公司,在严控风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。

**把握行业增长和行业地位,自下而上精选具有优质“护城河”的龙头企业:**基金通过对相关上市公司基本面的深入分析和把握,从品牌、专营权、专利技术优势等方面,自下而上精选行业或者细分行业中具有优质“护城河”,依托竞争优势实现市场占有率提升,并且具备更高稳定性或抗风险能力的上市公司。在个股选择上采取定量和定性策略相结合的方式,评估上市公司的盈利能力、成长性、估值水平。

**基金经理代表产品超额收益显著:**拟任基金经理王瑞冬,曾在中国人寿资产股票投资部任医药行业研究员,2015年加入广发基金继续深耕医药行业,2020年5月起任基金经理,目前在管2只公募基金,截至2022年末,合计规模约63.03亿元。代表产品广发均衡价值,任职以来累计收益率为67.99%,年化收益率21.60%,相对沪深300超额收益达64.20%。

**淡化择时,追求高质量成长,注重估值的安全边际:**王瑞冬注重行业配置和个股选择,淡化择时,聚焦高ROE的成长赛道,组合持仓以成长股为主,阶段性考虑价值股。基金经理对个股的盈利能力有较高要求,并且较为重视估值的安全边际,是成长赛道上的价值型选手。从历史持仓看,他重点配置两类品种:一是较传统的白马成长股,即市场认知比较充分的高ROE公司,如白酒和医药龙头;二是市场关注度还不高的中小市值成长类公司。

**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。

## 建信阿尔法一年持有

建信阿尔法一年持有是偏股混合型基金,业绩比较基准为“沪深300指数收益率×60%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×10%+中债综合全价(总值)指数收益率×30%”。基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60%-95%;投资港股通股票的比例不超过50%。基金将积极发挥选股优势,在严格控制风险的前提下,通过专业化研究分析,力争实现基金资产的长期稳定增值。基金设有一年持有期。

**依托公司投研平台,定量与定性相结合精选个股:**基金将依托于基金管理人的投资研究平台,定性和定量相结合选择估值合理、具有持续竞争优势和较大成长空间的个股进行投资。定性分析主要基于投研团队对公司的案头研究和实地调研,包括所属细分行业情况、市场供求、商业模式、核心技术等内容,综合考虑公司的估值水平和未来盈利空间。定量分析主要根据相关财务指标对公司进行合理估值。

**资深绩优基金经理联手,全面把握A+H股投资机会:**拟任基金经理姜锋有11.59年基金管理经验,目前在管7只公募基金,截至2022年末,合计规模约39.61亿元。代表产品建信健康民生,任职回报率高达509.30%,年化收益率22.51%,在同类可比基金中排名前2%。另一位拟任基金经理刘克飞则深耕港股与消费领域投资多年,有4.94年基金管理经验,代表产品建信港股通精选2022年在同类港股产品中表现突出。

**从中观入手,结合自下而上的个股选择均衡布局:**姜锋擅长从中观行业角度切入,通过追踪中游行业指标,选出预期盈利优势突出的行业,再结合自下而上的个股筛选进行组合构建,以固定的频率进行组合回测,根据对个股的研判进行持仓调整,偏好均衡配置。刘克飞擅长港股投资,专注价值风格,尤其在快速成长期或景气底部向上的行业中寻找优质标的,并通过深度研究与长期观察不断完善阶段性的认知。

**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。

## 富国融丰两年定期开放混合

富国融丰两年定期开放混合是一只偏股混合型基金,业绩比较基准为“中证800指数收益率×50%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×15%+中债综合全价指数收益率×35%”。基金在封闭期内股票资产占比为60%-100%,港股通股票的比例不超过50%。基金将在严控风险的前提下,灵活运用多种投资策略,充分挖掘市场潜在投资机会,力求实现基金资产持续稳定增值。该基金为两年定期开放产品。

**运用多种投资策略,根据市场环境变化灵活调整:**基金将以“深入研究、自下而上、尊重个性、长期回报”为投资理念,结合定性与定量的分析方法,将投资理念和分析方法贯穿于投资的全过程。基金主要根据上市公司获利能力、成长能力以及估值水平进行个股选择,结合市场环境灵活运用多种投资策略,建立成长投资策略、价值投资策略、事件驱动策略、大宗交易策略等多策略体系,根据市场环境的变化进行针对性运用。

**基金经理代表产品长期业绩稳定优异:**拟任基金经理孙彬具有超10年证券从业经验,2016年加入富国基金,历任权益投资经理,负责专户的绝对收益产品,包括股债混合、对冲类产品,2019年5月起任基金经理,目前在管10只公募基金,截至2022年末,合计规模约229.25亿元。其代表产品富国价值优势任职回报率达167.36%,年化回报率30.20%,在同类可比基金中排名前5%。

**淡化择时,持股分散,行业均衡:**孙彬在投资过程中,淡化股票仓位择时,更愿意将大量投研精力投入到胜率与赔率都更高的选股中,核心选股标准是“长期稳定的EPS增长”。他既偏好成长,又较敏感于估值风险,不倾向于为了成长潜力而持有估值压力较大的标的。同时,行业配置较均衡分散,个股集中度不高,重视控制不确定性风险,单一行业集中度不超过5%,从持仓集中度低以及行业配置均衡两个层面来控制风险。

**投资建议:**该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。

### 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
财通碳中和一年持有	008576	偏股混合型	财通基金	工商银行	金梓才	100万元以下1.2% 100-300万元0.8% 300-500万元0.4% 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0.5% 500万元以上1000元/笔	0%	1.50%	0.25%	中等风险
广发核心竞争力	016504	偏股混合型	广发基金	工商银行	王瑞冬	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	7日以下1.5% 7日-30日0.75% 30日-180日0.5% 180日-1年0.3% 1年以上0.0%	1.50%	0.25%	中等风险
建信阿尔法一年持有	017707	偏股混合型	建信基金	农业银行	姜锋 刘克飞	100万元以下1.2% 100-200万元1.0% 200-500万元0.6% 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	0%	1.50%	0.25%	中等风险
富国融丰两年定期开放混合	014449	偏股混合型	富国基金	平安银行	孙彬	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1.2% 500万元以上1000元/笔	7日以下1.5% 7日-30日0.75% 30日-365日0.5% 365日-730日0.25% 2年以上0.0%	1.50%	0.15%	中等风险