

# 新发基金投资攻略

□招商证券 宗乐 曾恺玲



截至6月1日,共有73只公募基金正在募集或已公开发售公告,其中包括25只灵活配置型基金、21只债券型基金、14只混合型基金、6只被动指数型基金、3只增强指数型基金、2只国际(QDII)基金以及2只股票型基金。5月底,受到流动性偏紧预期的影响,市场情绪趋于悲观。本期挑选四只各具特色的偏成长风格的新基金进行介绍,供投资者参考。

## 融通新能源汽车

融通新能源汽车(代码:005668)属于灵活配置基金,拟任基金经理为邹曦与付伟琦。业绩比较基准为:中证新能源汽车指数收益率×70%+中债综合全价(总值)指数收益率×20%+中证香港100指数收益率×10%。基金股票资产投资比例为基金资产的0-95%。基金主要通过精选投资与新能源汽车主题相关的优质证券,力争实现基金资产的长期稳定增值。

**多因素助力新能源汽车行业高速发展:**在环境压力、国家政策引导、技术进步等因素的推动下,新能源汽车行业正在从行业导入期进入成长期的阶段;而随着特斯拉等国外新能源汽车企业的成功,新能源汽车未来发展的产业路径逐渐清晰。在此背景下,基金管理者认为在未来将会呈现出快速发展的态势。

**细分领域投资,灵活把控配置比例:**基金管理者指出,新能源汽车是指采用非常规车用燃料作为动力来源,综合车辆的动力控制和驱动方面的先进技术的汽车。而基金所关注的方向主要包括新能源汽车相关的上游原材料、中游制造业、下游消费应用配套行业等受益于新能源汽车发展的细分领域。基金将通过深入研究细分行业的行业空间、产业政策、技术壁垒、商业模式等因素,并结合估值水平,适时调整各子领域的配置比例。

**自下而上挖掘优质标的:**基金通过定性定量相结合的方式,对相关企业的市场竞争力、技术领先程度、产业链收益程度、创新能力、商业模式与治理架构等因素进行综合分析,并结合估值水平,适时调整各子领域的配置比例,挖掘优质投资标的,把握产业周期发展与技术进步带来的投资机会。

**双基金经理模式,相关领域经验丰富:**拟任基金经理邹曦现任融通基金管理有限公司研究策划部总经理,具有超过10年基金经理经验。另一基金经理付伟琦具有多年制造行业研究经验,为融通新能源基金投资经理,其任期内业绩排名同类前10%,相关领域投资经验丰富。

**投资建议:**该基金是灵活配置型基金,属于中等风险基金。其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。建议看好新能源汽车产业发展带来的投资机会,且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

## 华泰柏瑞医疗健康

华泰柏瑞医疗健康(代码:005805)是华泰柏瑞基金发行的一只偏股混合型基金,拟任基金经理为徐晓杰。基金的业绩比较基准为中证医药卫生指数收益率×65%+中债综合指数收益率×35%。基金投资于医疗健康行业相关的股票资产的比例不低于非现金基金资产的80%。基金在严格控制风险和保持资产流动性的前提下,把握医疗健康相关的投资机会。

**关注医疗健康相关两大主题:**基金在界定医疗健康主题时,主要关注医药服务行业主题与生命健康及生活质量相关行业主题。前者主要包括从事生物医药相关产品或服务研发、生产或销售的公司,包括化学制药、生物制药、医药器械等传统医药领域与医疗信息化、移动医疗等新兴医疗领域。后者主要包括医疗保险、健康家居、健康食品、环境保护、体育健身等与生命健康相关的领域。

**把握行业趋势,挖掘投资机会:**基金以清晰的行业发展趋势认识、敏锐的商业拓展前景感知以及审慎的资本市场前瞻性判断研究为核心,以深入的产业研究和公司基本面研究为基础,积极挖掘A股、港股医疗健康行业的企业所蕴含的投资机会。

**灵活配置细分行业,定性定量挖掘标的:**在行业配置层面,综合考虑政策、经济社会、技术进步和行业格局等因素,进行股票资产在各细分分子行业间的灵活配置。在个股选择上,根据不同子行业,结合公司的研发能力、产品和服务的独占性、公司的治理结构、销售和资源整合能力、资本运作能力等定性因素与绝对、相对估值结合的定量因素,对标的进行筛选投资,挖掘估值修复、反转的投资机会。

**基金经理医疗健康领域投资经验丰富:**拟任基金经理徐晓杰拥有12年从业经历与3年基金管理经验,历任4只基金投资经理。其中与本基金主题相关的有华泰柏瑞健康生活与华泰柏瑞生物医药,相关领域投资经验丰富。同时,徐晓杰管理的两只基金在其任期内表现均排名同类基金前5%,管理业绩优秀。

**投资建议:**该基金是偏股混合型基金,属于中等风险基金。其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。建议看好医疗健康行业的投资机会且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

## 易方达中盘成长

易方达中盘成长(代码:005875)是易方达基金发行的一只偏股混合型基金,拟任基金经理为冯波。业绩比较基准为中证700指数收益率×65%+中债总指数收益率×20%+中证港股通综合指数收益率×15%。基金股票资产投资比例为基金资产的60-95%,其中港股通股票不超过股票资产的50%。基金在控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。

**重点投资中盘成长:**每季度末,基金管理人按A股按总市值自大到小进行排序,累计总市值占A股总市值处于25%-75%范围之间的个股,基金定义为中盘股票。对于港股,基金将总市值在100-3000亿港元之间的港股定义为中盘股票。

**基金关注中盘成长投资机会,**注重中盘个股的预期成长性,主要从公司利润增长、行业景气度、行业竞争格局三个方面进行研究。基金优选预期利润复合增长率较高、公司所在行业保持持续景气、行业竞争格局保持良好的个股,纳入备选投资标的。

**综合判断,构建投资组合:**根据上市公司的行业特性及公司本身的特点,基金在市盈率法(P/E)、市净率法(P/B)、市盈率-长期成长法(PEG)、企业价值/销售收入(EV/SALES)、企业价值/息税折旧摊销前利润法(EV/EBITDA)、自由现金流贴现模型(FCFF,FCFE)、股利贴现模型(DDM)等多种股票估值方法中,选择合适公司的方法进行估值。在此基础上,基金经理再根据对中盘成长股票的成长性、公司竞争优势、估值水平和行业前景的综合判断,构造股票投资组合。

**基金经理资历深厚,长期业绩优秀:**拟任基金经理冯波投资经验丰富,经历了多种市场风格的考验。2010年以来管理易方达行业领先偏股混合型基金,任职期间收益104.7%,排名同类同期前20%,长期业绩优秀。

**投资建议:**该基金是偏股混合型基金,属于中等风险基金,其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。根据市场情况,基金可能投资港股通标的股票,需承担汇率以及境外市场的风险。建议注重A股、港股市场中盘股投资机会且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

## 长城智能产业

长城智能产业(代码:005738)是长城基金新发行的一只灵活配置型基金,拟任基金经理为何以广。基金的业绩比较基准为中证800指数收益率×50%+中债综合财富指数收益率×50%。基金的股票投资占基金资产的比例为0-95%。该基金重点把握各产业结合智能因素所带来的业务提升中的投资机会,筛选优质成长型公司,力争获取超过业绩比较基准的投资收益。

**投资智能产业,顺应时代趋势:**长城智能产业基金认为,随着科技的进步,人工智能技术在许多方面已经能够胜任通常人类智能才能完成的复杂工作。同时,我国也加大了对智能产业的政策引导及扶持,推动社会的智能化变革。因此,该基金将顺应智能化时代趋势,重点投资于智能产业主题。该基金所定义的智能产业是指信息化程度高、智能应用规模化的产业,主要包括计算机、通信、电子等信息行业,也包括了传统行业中运用智能技术对原有产品与服务进行升级的相关上市公司。

**动态灵活调整大类资产配置比例:**该基金为灵活配置型基金,规定的股票投资比例为0-95%,可在该范围内动态灵活调整大类资产配置比例。具体来说,该基金将对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析,主动判断市场时机,进行积极的资产配置,并随着各类资产风险收益特征的相对变化,适时进行动态调整。

**定性定量相结合,构建投资股票池:**该基金将依据智能产业的定义筛选个股,并依据定性分析和定量分析相结合的方法,构建各级股票池。定性分析主要注重上市公司主营业务的可持续发展能力、竞争优势和管理能力;定量分析则将运用估值指标、收益率指标、换手率指标等对上市公司进行评估。

**基金经理投资业绩优秀:**拟任基金经理何以广拥有超过3年的基金经理经验,目前共管理着4只权益类基金,其中管理期限超过1年的3只基金任职业绩均排名同类可比基金的前30%,表现优秀。

**投资建议:**该基金是灵活配置型基金,属于中等风险基金。其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。建议看好智能产业主题的投资机会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
融通新能源汽车	005668	灵活配置型基金	融通基金	中国建设银行	邹曦 付伟琦	100万元以下 1.2% 100-200万元 0.8% 200-500万元 0.3% 500万元以上 1000元/笔	100万元以下 1.5% 100-200万元 1% 200-500万元 0.5% 500万元以上 1000元/笔	7日以下 1.5% 7-30日 0.75% 30-365日 0.5% 1-2年 0.25% 2年以上 0	1.5%	0.25%	中等风险
华泰柏瑞医疗健康	005805	偏股混合型基金	华泰柏瑞基金	中国建设银行	徐晓杰	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% 300-500万元 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% 365-730日 0.25% 730日以上 0	1.5%	0.25%	中等风险
易方达中盘成长	005875	偏股混合型基金	易方达基金	中国工商银行	冯波	100万元以下 1.2% 100-200万元 0.8% 200-500万元 0.2% 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 0.3% 500万元以上 1000元/笔	7日以下 1.5% 7-29日 0.75% 30-364日 0.5% 365-729日 0.25% 730日以上 0	1.5%	0.25%	中等风险
长城智能产业	005738	灵活配置型基金	长城基金	中国建设银行	何以广	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% 300-500万元 0.5% 500万元以上 1000元/笔	0-6日 1.5% 7-29日 0.75% 30-184日 0.5% 185-365日 0.25% 366日以上 0	1.5%	0.25%	中等风险