

新发基金投资攻略

□ 国金证券 王聘聘 张剑辉



伴随A股市场的震荡,一些中低风险基金产品发行数量增多,截至6月7日,共有30只基金正处于发行期或已公布发行计划(ETF及联接基金合并计算)。包括6只股票型基金、1只混合型基金、6只指数型基金(含2只分级基金)、10只债券型基金、4只保本型基金、1只货币市场基金和2只QDII基金。本文选出其中4只具有代表性或特色的新基金做客观比较,供投资者参考。

富国高新技术 契合经济转型背景

富国高新技术产业股票型证券投资基金(简称“富国高新技术”)是富国基金公司旗下第8只股票型(不含指数型)基金,主要投资于高新技术产业相关上市公司,在当前我国经济转型背景下,其重点关注的高新技术产业相关品种有望得到持续发展动力和成长空间。

投资方向契合经济转型背景:该基金主要投资于高新技术产业相关上市公司,其主要包含两个方面:一是经过长期的发展,已经趋向成熟的传统高技术产业,如电子、信息服务、信息设备、医药生物、机械设备、交通运输设备、家用电器、化工等相关股票;二是新兴高技术产业,即处于技术突破和技术创新阶段的高技术产业股票,主要包括节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车等新兴产业相关的股票。随着科学技术的不断进步和发展,高新技术产业的各个门类往往会经历从破茧而出的新兴产业,向国民经济先导性和支柱性产业转化。在我国经济转型的背景下,其重点关注的相关上市公司有望得到持续发展动力和成长空间。

受益政策扶持,催生主题投资机会:作为股票型基金,就A股市场投资环境来看,国内经济增速下滑趋势还将延续,未来一段时间,对国内经济增长的疑虑和海外市场动荡将是市场面临的主要压力,但同时政策保增长的倾向将更加明显,也将对冲部分市场系统风险。市场底部给偏股型基金带来布局机会的同时,相关政策也将催生主题投资机会,尤其是十二五重点推进的新兴产业相关板块有望活跃,相应也给该基金带来投资机会。

管理人实力突出:富国基金管理公司成立于1999年,作为第一批成立的老十家基金公司,产品数量和资产规模在同行业中具备明显优势,截至2012年一季度末,公司管理的公募基金资产规模超过600亿元,在全部基金公司中排名第10位。目前公司旗下已有7只股票型基金和4只混合型基金,整体管理业绩优秀。

投资建议:在我国长期经济转型以及短期政策催化背景下,该基金重点关注的相关上市公司有望得到持续发展动力和成长空间。同时,作为一只高风险/收益的品种,适合风险承受能力强、希望获取长期较高收益的投资者。

华安双月鑫 低风险理财 收益透明

华安双月鑫短期理财债券型证券投资基金(简称“华安双月鑫”)是华安基金公司旗下第3只债券-短期理财型产品,该基金除了在封闭运作周期上为2个月的滚动周期外,设计及投资策略与前两只基金一脉相承,适合追求稳定收益的投资者进行短期资产配置。

低风险,收益稳定:华安双月鑫与华安已经成立的其他两只短期理财产品比较,除了在封闭运作周期上为2个月的滚动周期外,设计与投资策略均一脉相承,主要投资标的为银行定期存款及大额存单、债券回购和短期债券(包括短期融资券、即将到期的中期票据等)三类利率市场化程度较高的货币市场工具,具有风险低、收益透明且稳定的特点。

满足细分需求:华安双月鑫作为短期理财型基金,与其他产品相比具有信息透明、投资门槛低的优势。通过信息披露,投资者可以对产品的投资运作、风险收益水平等信息有所了解,便于投资者进行投资决策,同时,1000元的投资门槛也明显低于银行理财等。此外,短期理财基金和货币市场基金、债券型基金相比,弥补了两者之间的市场空白,风险收益水平介于两者之间,进一步满足投资者的细分需求。一方面短期理财基金具备一定的流动性、安全性,另一方面相对于货币基金适当拓宽投资范围,长期来看,收益水平一定程度上将得到提升。

短期理财管理经验逐步累积:华安基金公司成立于1998年6月,是国内首批成立的基金公司之一,产品数量和资产规模在同行业中具备明显优势,截止到2012年一季度末,公司管理的公募基金资产规模接近750亿元,在全部基金公司中排名第7。目前华安基金公司旗下已成立两只短期理财基金:华安月月鑫、华安季季鑫,短期理财管理经验逐步累积,从华安月月鑫近期收益情况来看,年化收益水平3.4%左右,基本达到预期风险收益目标。

投资建议:华安双月鑫在封闭运作周期上为2个月的滚动周期,投资策略与前两只基金一脉相承,具有风险低、收益稳定的特点,同时与其他理财产品相比具有信息透明、投资门槛低的优势。从风险水平来看,华安双月鑫属于低风险的基金品种,适合厌恶风险、追求稳定收益的投资者。

嘉实优化红利 红利股投资环境改善

嘉实优化红利股票型证券投资基金(简称“嘉实优化红利”)是嘉实基金管理公司旗下第10只股票型(不含指数型)基金,主要投资于盈利增长稳定的红利股票,并在高现金红利股票中精选具备成长潜力的公司股票进行投资,追求稳定的股息收入和长期资本增值。

系列措施改善红利基金投资环境:嘉实优化红利基金将80%以上股票资产投资于过去两年连续现金分红的股票,通过严格执行投资风险管理固化和明晰基金风格特征,追求稳定的股息收入和长期的资本增值。去年底开始,证监会就鼓励、引导、监督上市公司为股东创造价值,完善和切实履行红利分配政策陆续出台一系列措施,对促进上市公司合理制定红利分配政策起到了积极作用,使得现金分红的稳定性、回报率都有较大改进,同时也拓宽了红利基金的投资范围。

红利股蓝筹特征突出:红利是投资者进行股票投资并获得投资收益的重要组成部分,且是公司利润中最货真价实的部分,因而也是衡量上市公司投资价值的重要指标。具备红利特征的股票不仅可以提供较为稳定的股息收益,增强基金收益分配能力以配合积极分红策略,同时以上证红利指数为例进行分析看到,红利股具有突出的蓝筹特征,尽管红利指数样本股数量(50只)仅占沪市A股数量(剔除ST股)不到6%,但其净利润覆盖率(2011年)则高达54%,赋予了红利股较好的投资性。

基金管理人实力突出:作为大型基金管理公司之一,嘉实基金在投资管理方面积累了丰富的经验,并形成独具特色的投资风格。截至2012年一季度末,其公募基金资产规模超过1300亿元,在全部基金公司中排名第3位。目前公司旗下已有9只股票型(不含指数型)基金和7只混合型基金,年初以来业绩表现显示,嘉实旗下偏股型基金整体净值增长9.51%,在同行业中继续保持前列。

投资建议:嘉实红利基金主要投资于盈利增长稳定的红利股票,具备红利特征的股票不仅可以提供较为稳定的股息收益,突出的蓝筹特征也赋予了红利股较好的投资性。作为股票型基金,按照国金风险划分,嘉实红利基金属于高风险的基金品种,适合风险承受能力强的投资者。

上投分红添利 强制分红锁定收益

上投摩根分红添利债券型证券投资基金(简称“上投分红添利”)是上投摩根基金公司旗下第3只债券型基金。该基金不参与二级市场股票投资但可以参与一级市场新股申购或增发,同时,上投添利基金设计了强制分红条款,投资者可以通过稳定分红来锁定收益。

严格控制风险:上投添利是一只债券-新股申购型基金,该基金不参与二级市场股票投资,较大程度规避A股市场波动,但可以适当参与一级市场新股申购或增发。同时,上投添利基金对债券投资也设定了严格的流程以控制风险,比如在信用债投资中,除了利用内部信用评级体系,还进一步结合外部评级机构的信用评级,谨慎选择债券发行人基本面良好、债券条款优惠的信用类债券进行投资;再如对可转债的投资,尽量选择具有较高安全边际和良好流动性的可转债,一系列风险控制助力基金投资运作的稳定性。

强制分红锁定收益:上投添利基金设计了强制分红条款,在符合有关基金分红条件的前提下,每季度末每份基金份额可分配利润超过0.01元时,至少分配1次,每年收益分配次数至多12次,每次基金收益分配比例不得低于期末可供分配利润的50%。定期强制分红设计有助于投资者了结阶段收益,锁定部分收益。而对于仍想继续持有份额的投资者,也可以采用免手续费的红利再投资方式。

债市面临较好投资机会:近期宏观经济低增长低通胀的环境以及一系列政策放松及预期推动债市快速上扬,尽管经过最近一个多月的急速上扬后债券市场也累积了一定风险,短期内有调整需求,但从中期来看,由于悲观预期下的惜贷情绪,以及经济下行趋势中的疲弱需求仍将对银行的中长期信贷投放形成制约,银行对中长期债券的配置需求较高,仍有利于推动债市收益率继续回落。此外,对于稳健型投资者,债券型基金也是较好平滑风险的中长期投资工具。

投资建议:上投添利基金是一只债券-新股申购型基金,严格的风险控制有助于基金运作的稳定性,同时该基金设计了强制分红条款,投资者可以通过稳定分红来锁定收益。按照国金风险划分,上投添利基金属于低风险的基金品种,适合风险承受能力较低的投资者。

责编:李菁菁 美编:苏振

新发基金基本资料表

| 基金名称 | 市场代码 | 基金类型 | 管理人 | 托管人 | 基金经理 | 费率 | | | 风险定位 | | |
|-------|------------------------|--------------|------|------|------|---|---|---|------|-------|-----|
| | | | | | | 认购费率 | 申购费率 | 赎回费率 | | | |
| 富国技术 | 100060 | 股票型 | 富国 | 工商银行 | 王海军 | 购买金额M<100万,1.2% 100万≤M<500万,0.8% M≥500万,1000元/笔 | 购买金额M<100万,1.5% 100万≤M<500万,1.2% M≥500万,1000元/笔 | 0.5% | 1.5% | 0.25% | 高风险 |
| 华安双月鑫 | A类:040033 B类:040034 | 债券-短期 理财型 | 华安 | 中国银行 | 杨柳 | 0 | 0 | 0 | 0.3% | 0.08% | 低风险 |
| 嘉实红利 | 070032 | 股票型 | 嘉实 | 中国银行 | 郭志喜 | 购买金额M<100万,1.2% 100万≤M<200万,0.8% 200万≤M<500万,0.5% M≥500万,1000元/笔 | 购买金额M<100万,1.5% 100万≤M<200万,1.0% 200万≤M<500万,0.6% M≥500万,1000元/笔 | 持有期限Y<365天,0.5% 365天≤Y<730天,0.25% Y≥730天,0 | 1.5% | 0.25% | 高风险 |
| 上投添利 | A类:370021 B类:370022 | 债券-新股 申购型 | 上投摩根 | 中国银行 | 赵峰 | A类:购买金额M<100万,0.6% 100万≤M<500万,0.3% M≥500万,1000元/笔 B类:0 | A类:购买金额M<100万,0.8% 100万≤M<500万,0.4% M≥500万,1000元/笔 B类:0 | A类:持有期限Y<1年,0.1% 1年≤Y<2年,0.05% Y≥2年,0 B类:持有期限Y<30天,0.1% Y≥30天,0 | 0.7% | 0.2% | 低风险 |