

新发基金投资攻略

☐天相投顾证券研究二部



华夏兴华 封转开而来 历史业绩出色

华夏兴华混合型证券投资基金(基金简称“华夏兴华”)是封转开而来,其前身为封闭式基金“基金兴华”,转型后将密切跟踪经济动向,以挖掘中国经济发展过程中所蕴含的机会为目标,充分分享中国经济较快成长的发展成果,力争实现基金资产的长期、持续增值。

基金“前身”业绩表现出色:华夏兴华其前身为公司旗下传统封闭式基金“基金兴华”,该基金为华夏基金旗下首只同时也是旗舰产品。截至2013年4月11日,基金兴华设立以来净值增长率为1113.26%,超越同期上证指数1046.11个百分点,15年里累计净值增长超11倍,被誉为“最牛”传统封基。

资产配置灵活,可攻可守:转型后,华夏兴华混合基金资产配置比例为股票投资占基金资产的比例范围为40%—95%,资产支持证券投资占基金资产净值的比例范围为0—20%,权证投资占基金资产净值的比例范围为0—3%,较转型前,在资产配置方面更加灵活。灵活的资产配置,有利于整体仓位的调整,能够更好的规避市场下跌带来的风险,同时也能更好的分享市场上涨带来的超额收益,可攻可守。

基金管理人综合实力较强,基金经理投资管理经验丰富:华夏基金雄厚的综合实力,为旗下产品良好运作提供了坚实的基础。华夏基金公司设立于1998年,成立十五年来,凭借其规范运作、稳健经营,以雄厚的综合实力保持了基金行业的领先地位。截至2012年年末,管理公募基金资产规模在70家基金公司中排名首位。在最新一期天相公募基金管理公司综合评级中被评为AAAAA级公司。拟任基金经理阳琨,其自2007年6月开始掌管基金兴华基金,在其管理期间,该基金净值涨幅为50.86%,超越同期上证指数96.36个百分点,基金兴华转型后,阳琨继续担任基金经理,后续业绩值得期待。

投资建议:作为一只封转开而来的基金,其“前身”被誉为“最牛”传统封基,15年净值累计增长超11倍,业绩表现出色,同时,转型后拟任基金经理仍由阳琨担任,投资风格有望持续,后续业绩值得期待。不过,作为一只混合型基金,该基金预期风险和收益较高,适合一定风险承受能力的投资者持有。

汇添富消费 消费主题 精选优质个股

汇添富消费行业股票型证券投资基金(简称添富消费)是汇添富旗下发行的第9只股票型基金。该基金采用自下而上的投资方法,以基本面分析为立足点,精选消费行业的优质上市公司,做中长期布局,在科学严格管理风险的前提下,谋求基金资产的中长期稳健增值。

消费主题类基金:添富消费投资于股票资产占基金资产的60%—95%,基金以消费行业上市公司为股票主要投资对象,投资于消费行业上市公司股票的资产占股票资产的比例不低于80%。我国处于由投资拉动经济向消费拉动经济的转型期,中国消费潜力巨大。从估值来看,消费类行业相对周期类行业的估值溢价水平也处于03年以来的市场低位,在当前条件下汇添富基金推出该产品为投资者提供了良好的建仓机会。

自下而上,精选优质个股:该基金主要根据十八大的新型城镇化政策目标以及当前的经济周期环境进行中长期布局,精选优秀的上市企业进行投资。采取定性分析的方法,结合消费行业的特点,分别从内生增长和外延并购两方面进行深入分析,评估备选公司的行业特征、经营状况、财务数据、业绩驱动因素等,从中选择具有核心竞争优势和长期持续增长模式的公司。

基金经理能力较强:拟任基金经理朱晓亮,2007年5月加入汇添富基金管理有限公司,担任高级行业分析师。朱晓亮对消费品行业具有长期深入的跟踪研究,在担任研究员和消费者组长期间,通过扎实的基本面研究为公司挖掘了许多快速成长的牛股。

基金管理人综合实力强:汇添富基金设立于2005年02月03日,截至2012年年末,公司旗下共管理基金产品26只,共管理公募资产为608.98亿元,在70家可比基金公司中排名15位。

投资建议:在中国经济弱复苏的背景下,消费行业在享受政策红利的条件下有望大放光彩,而汇添富基金顺势推出以消费为主题的股票型基金——添富消费,切合市场市场发展趋势,为投资者提供有力投资工具。该基金立足基本面分析,自下而上精选消费行业优质股票,较大的仓位调整空间为该基金应对多变市场提供保障,作为一只股票型基金,添富消费基金适合风险承受能力较高,追求长期收益的投资者。

嘉实丰益纯债 封闭运作 定期开放

嘉实丰益纯债定期开放债券型(简称嘉实丰益纯债)是嘉实基金管理公司旗下第3只定期开放债券基金。该基金力求在审慎的投资管理和风险控制下实现当期总回报最大化,谋求长期保值增值。认、申购的最低限额较低,方便风险偏好较低的中小投资者的投资。

封闭运作,定期开放:该基金作为纯债基金,不参与一级市场新股申购,也不在二级市场上投资股票、权证、可转债等,也不参与一级市场新股、可转债申购或新股增发。该基金属定期开放债基,合同生效后首个封闭期为13个月,此后每年的封闭期为一年。

纯债基金,主投利率债和信用债,低门槛:在投资组合上,除每次开放期前三个月、开放期、开放期结束后三个月以后的期间,该基金投资于债券的投资比例不低于基金资产的80%。在投资品种上,该基金主投利率债和信用债,以资产支持证券作为辅助品种,具体可投资国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、次级债券、地方政府债、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益品种。另外,认、申购的最低限额为100元,方便风险偏好较低的中小投资者的投资。

管理人实力雄厚,拟任基金经理从业经验丰富:嘉实基金公司设立较早是“老十家”基金公司之一,旗下基金产品已覆盖股票型、混合型、债券型、指数型和货币市场基金。拟任曲扬女士,硕士研究生,8年证券从业经历,曾任中信基金研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管,2010年6月加入嘉实基金公司任基金经理助理。2011年11月18日至2012年11月21日,任嘉实稳固收益债券基金经理职务。

投资建议:目前权益类投资市场弱势,投资者风险偏好趋降,更加追求稳健收益,从2013年债市来看,整个市场或许缺乏系统性的机会,但是信用债的票息收益仍具备一定的吸引力。在国内经济周期、政策环境长期利好债市的背景下,作为一只债券基金,嘉实丰益纯债是稳健投资者较好的选择品种,适合于风险偏好较低、注重资金安全性、稳定性的投资者。建议投资者根据市场情况及各自具体的投资需求,保持对该基金的关注。

建信安心回报 债性较高 收益平稳

建信安心回报定期开放债券型证券投资基金(简称“建信安心回报”)是建信基金旗下第一只定期开放式债券基金,其在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,通过积极主动的组合管理,力争获得高于业绩比较基准的投资收益,实现基金资产的长期稳健增值。

债性较高,收益平稳:建信安心回报投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%。开放期内,该基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。该基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购和新股增发;同时该基金亦不参与可转债投资(分离交易可转债除外)。

回调风险加大,不确定因素增多:从目前的市场环境及投资者风险偏好看,在全球维持宽松货币政策及美国经济温和复苏的态势确立之下,美股短期创出历史新高后,继续保持强势的概率仍存在;但是,美股创新高之后出现回调,只是时间早晚问题。同时,A股和港股在前期流动性推动的行情告一段落后,其调整可能延续至四月,因此,目前来看,风险资产上获利的空间有限,回调的风险加大。股市震荡调整,不确定因素很多,在此背景下,债性较高的产品表现较为稳定。

管理人实力雄厚,基金经理投研经验丰富:建信基金管理有限公司成立于2005年,截至2012年年底,该公司管理公募基金资产规模为944.81亿元(不含联接基金),在可比70家基金管理公司中排名第10位,发展较快,当前大类产品线构建相对完善。拟任基金经理建华先生,曾任中诚信国际信用评级有限公司债券评级项目组长,中诚信债券评估有限公司评级部总经理助理,之后历任债券研究员、基金经理助理、基金基金,投研经验丰富,其管理的建信双周理财、建信月盈理财和建信纯债历史业绩表现较好。

投资建议:由于前期市场超预期宽松,国内及国际市场面临调整压力,不确定因素增多,市场回调风险加大,风险资产上获利空间有限。在此背景下,建信安心回报作为一只纯债型基金,其低风险的特点得以突出,加上它是一只定期开放式基金,其一年的封闭期为基金的稳健收益提供了保障,建议稳健型的投资者可适当关注。

责编:李菁菁 美编:苏振

新发基金基本情况

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	管理费率	托管费率	
华夏兴华混合	519908	混合型	华夏基金	建设银行	阳琨 杨明韬	M<50万元 1.2% 50万元≤M<200万元 0.9% 200万元≤M<500万元 0.6% M≥500万元 1000元/笔	M<50万元 1.5% 50万元≤M<200万元 1.2% 200万元≤M<500万元 0.8% M≥500万元 1000元/笔	Y<1年 0.5% 1年≤Y 0	1.50%	0.25%	中高风险
添富消费	000083	股票型	汇添富基金	建设银行	朱晓亮	M<100万元 1.2% 100万元≤M<500万元 0.8% 500万元≤M<1000万元 0.2% M≥1000万元 1000元/笔	M<100万元 1.5% 100万元≤M<500万元 1.0% 500万元≤M<1000万元 0.3% M≥1000万元 1000元/笔	Y<1年 0.5% 1年≤Y<2年 0.25% Y≥2年 0	1.50%	0.25%	高风险
嘉实丰益纯债	000116	定期开放 债券	嘉实	中国银行	曲扬	M<50万元 0.6% 50万元≤M<100万元 0.50% 100万元≤M<300万元 0.4% 300万元≤M<500万元 0.2% M≥500万元 每笔1000元	M<50万元 0.6% 50万元≤M<100万元 0.50% 100万元≤M<300万元 0.4% 300万元≤M<500万元 0.2% M≥500万元 每笔1000元	H<30天 0.75% H≥30天 0	0.70%	0.20%	中低风险
建信安心回报	A类:000105 C类:000106	债券型	建信基金	工商银行	朱建华	M<100万元 0.6% 100万元≤M<300万元 0.4% 300万元≤M<500万元 0.2% M≥500万元 1000元/笔	M<100万元 0.6% 100万元≤M<300万元 0.4% 300万元≤M<500万元 0.2% M≥500万元 1000元/笔	T<30天 0.5% 30天≤T<2年 0.2% T≥2年 0	0.70%	0.20%	中低风险