

新发基金投资攻略

□ 天相投顾证券研究二部

近期投资者风险偏好降低,固定收益类基金产品密集发行,截至8月16日,共有41只基金在发或已公布发售公告(A/B/C级合并计算,ETF及其联接基金分开计算)。其中,股票型基金1只、混合型基金7只、债券型基金19只、保本型基金3只、货币市场基金1只及指数型基金10个。本文选出其中4只新基金产品做客观比较,以供投资者参考。

易方达裕丰回报 主投债市 追求资产稳健增值

易方达裕丰回报债券型证券投资基金(基金简称“易方达裕丰回报”)是易方达基金管理有限公司旗下一只二级债基,该基金主要投资于债券资产,严格管理权益类品种的投资比例,在控制基金资产净值波动的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。

主投债市,追求资产稳健增值:该基金采取稳健的资产配置策略,主要投资于债券资产,严格管理权益类品种的投资比例,在控制基金资产净值波动的基础上,力争实现投资目标。投资于债券资产不低于基金资产的80%;投资于股票资产不高于基金资产的20%;现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

市场宽幅震荡,立足稳健收益:7月,规模以上工业增加值增速反弹,消费名义增速小幅回落,物价稳定,PPI跌幅收窄,投资增速回升支撑短期经济企稳,7月初首提“上限”“下限”后,决策层对经济失速的担忧初见端倪,政策可能向稳增长倾斜,市场恐慌情绪有所修复。该基金主投债券资产,严格管理权益类品种的投资比例,在控制基金资产净值波动的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。

基金经理经验丰富:拟任基金经理钟鸣远,经济学硕士。现任易方达基金固定收益总部总经理兼固定收益投资部总经理、易方达增强回报基金经理、易方达岁丰添利基金经理、易方达安心回报基金经理。该基金经理投资管理经验丰富,其管理的三只债券型基金表现稳健。

基金管理人综合实力较强:易方达基金管理有限公司设立于2001年4月17日,注册资本1.2亿元。截至2013年6月30日,公司旗下共管理基金产品41只,覆盖了QDII、保本型、创新封基、创新基金、股票型、混合型、货币型、债券型、指数量基金等9个类型产品,产品线较为完善。截至2013年二季度末,共管理公募资产为1270.53亿元。

投资建议:作为一只中低风险的二级债基,其预期收益小于股票型和混合型基金,高于货币型基金。此外,该基金公司的实力强大,有着一支稳定且富有经验的固定收益团队,基金经理能力突出,适合追求长期稳定收益的投资者进行投资。

上投岁岁盈债 专注纯债资产 兼顾收益与流动性

上投摩根岁岁盈定期开放债券型证券投资基金(基金简称“上投岁岁盈债”)是上投摩根基金管理公司旗下的第5只债券型基金,该基金在合理充分的定量分析及定性研究基础上,通过参与固定收益类资产的投资封闭运作,力争获取超越基准的稳健回报。

专注纯债资产,契合当前市场:上投岁岁盈债基金主要投资于固定收益类金融工具,不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场的新股申购或增发新股,可转换债券仅投资二级市场可分离交易可转债的纯债部分,是一只真正的纯债基金,可规避权益类资产的投资风险,波动较小,在震荡市中求稳为上的投资心理也使其配置价值更加凸显。

定期开放,兼顾收益性与流动性:该基金将采取封闭运作定期开放的方式进行投资,每封闭运作满一年开放一次;周期封闭可以让基金经理在封闭期内免受资金申赎的影响,在风险可控的基础上,可通过持有流动性略低但收益性较高的中等评级信用品种、适当提高杠杆水平、适度提高整个组合的投资久期等,获取更高收益。定期开放的运作方式,满足投资者固定现金流的需求,实现了收益性和流动性的良好平衡。

基金经理固定收益经验丰富:拟任基金经理赵峰,现任公司固定收益投资副总监并担任上投摩根强化回报、上投摩根分红添利和上投摩根天颐年丰基金基金经理。截至2013年8月15日,其管理的上投摩根强化回报A最近2年上涨10.07%,今年以来取得3.12%的收益,在同业排名前1/3。

基金管理人综合实力较强:上投摩根基金管理有限公司成立于2004年,设立以来发展较快。截至2013年年中,基金公司公募基金总资产规模717.04亿元。截至2013年8月15日,公司旗下开放式积极投资偏股型基金整体实现27.43%,在同期70家基金公司中排名第3位。

投资建议:该基金专注债券投资,不参与股票交易,债性纯正、波动较小、风险较低、收益稳健。采取封闭运作定期开放的运作形式,有助于基金经理免受资金申赎影响,致力于提高基金业绩,定期开放,供投资者自由参与或退出,兼顾流动性与收益性。

广发聚优灵活 平衡投资 力争持续稳定回报

广发聚优灵活配置混合型证券投资基金(基金简称“广发聚优灵活”)是广发管理公司旗下第五只开放式灵活配置型基金,该基金定性与定量分析相结合,力争在股票、债券和现金等大类资产的灵活配置与稳健投资下,获取长期、持续、稳定的合理回报。

灵活配置,配置范围扩大:该基金可以在股票、债券、货币三大市场之间灵活配置,以捕捉不同市场阶段下不同类别资产的投资机会。较旗下前几只灵活配置型基金,其股票仓位最低可以降到0%,最高则可升至95%,使得该基金在牛市中显示出股性,熊市中表现出债性;而适时采用股指期货,则有助于降低仓位波动的冲击成本。

注重平衡投资,力争稳健收益:在当前经济弱复苏,股票市场宽幅震荡,债券市场仍在调整的环境下,注重平衡型投资尤为重要。该基金采用自上而下与自下而上相结合,定性与定量分析相结合,在大类资产配置中,注重收益与风险的平衡性,力争获取长期、持续、稳定的合理回报。

基金经理经验丰富:拟任基金经理刘明月,具有8年证券从业经历。其管理的两只基金业绩表现优异,截至2013年8月15日,广发聚瑞今年以来净值上涨27.11%,今年2月设立的广发新经济设立以来净值上涨27.00%。该基金经理操作风格较为激进,基金运作一直保持较高仓位,选股能力较强。

基金管理人综合实力较强:广发基金设立于2003年8月5日,注册资本1.2亿元,股东结构稳定。截至2013年6月30日,公司旗下共管理基金产品34只,覆盖了QDII、保本型、创新封基、创新基金、股票型、混合型、货币型、债券型、指数量基金等9个类型产品,产品线较为完善。截至2013年二季度末,共管理公募资产为1008.16亿元,在72家基金公司中排名第6位(不含联接基金)。在最新一期天相公募基金管理公司综合评级中被评为AAAA级公司。

投资建议:作为一只中高风险,灵活配置的混合基金,其预期收益小于股票型基金,高于债券型和货币型基金,此外,该基金公司的实力强大,基金经理能力突出,适合追求长期稳定较高收益的投资者进行投资。

新华趋势领航 核心卫星配置 双维度精选公司

新华趋势领航股票型证券投资基金(以下简称“新华趋势领航”)是新华基金旗下发行的第7只股票型基金。该基金把握整体市场和行业中的趋势机会,精选具有盈利增长趋势以及股票价格趋势的优质上市公司进行投资,追求基金资产净值的持续、稳定增长。

核心-卫星双重行业配置策略:在行业配置上,该基金主要依据不同行业景气趋势的周期长短采用核心-卫星双重标准进行行业配置。其中,核心资产配置主要考虑人口结构发展、行业生命周期、产业结构调整以及科学技术创新等影响行业中长期发展的根本性因素进行分析和研究,筛选处于中长期景气上升趋势或者即将步入中长期景气上升趋势的行业作为核心行业配置资产;卫星资产配置则主要考虑经济运行周期、行业竞争格局以及国家产业政策等影响行业短期运行状况的因素,筛选具有短期景气上升趋势的行业作为卫星行业资产进行配置,双重标准从短期到长期精选趋势领先行业。

盈利增长和市场价格双维度精选公司:在股票投资上,该基金通过上市公司盈利增长趋势和市场价格趋势两个维度综合考量,将好公司和好股票有机的结合,前瞻性地把握A股市场中存在的具有综合趋势机会的个股。主要通过定性与定量相结合的分析方法,判定上市公司是否具有盈利增长趋势;对上市公司价格趋势的判定,则主要是通过股票的价格趋势指标、上市公司品质的判定;通过以上两个维度精选具有盈利增长趋势以及股票价格趋势的优质上市公司进行投资。

管理人权益类基金投资管理能力较强:新华基金成立于2004年12月9日,公司注册资本为1亿元人民币。截至2013年年中,管理公募基金资产规模(不含联接基金)为89.46亿元;新华基金权益类基金的投资能力较强,旗下权益类基金历史业绩表现优异。

投资建议:近期在一系列政策助力下,宏观经济短期企稳,股市有望结束之前的颓势出现好转,这为权益类基金的投资带来良机。新华趋势领航股票型基金双重维度精选行业和个股,积极进行股票投资,适合当下市场行情,建议积极型投资者重点关注。

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				
易方达裕丰回报	000171	债券型	易方达	上海浦东发展银行	钟鸣远	M<100 0.10% 100≤M<200 0.08% 200≤M<500 0.04% M≥500 1000元/笔	M≤100 1.0% 100≤M<200 0.8% 200≤M<500 0.4% M≥500 1000元/笔	M<100 0.10% 100≤M<200 0.08% 200≤M<500 0.04% M≥500 1000元/笔	M≤100 1.0% 100≤M<200 0.8% 200≤M<500 0.4% M≥500 1000元/笔	0≤M<30 0.75% 30≤M<365 0.10% 365≤M<730 0.08% 730≤M<1095 0.06% M≥1095 0	—	0.40%	0.10%	中低风险
上投岁岁盈	A类:000257 C类:000258	债券型	上投摩根	交通银行	赵峰	M<100万元 0.6% 100万元≤M<500万元 0.3% M≥500万元 1000元/笔	M<100万元 0.8% 100万元≤M<500万元 0.4% M≥500万元 0元/笔	M<100万元 0.8% 100万元≤M<500万元 0.4% M≥500万元 0元/笔	不收赎回费	C类:0.40%	0.60%	0.20%	中低风险	
广发聚优灵活	000167	混合型	广发基金	中国银行	刘明月	M<100 0.48% 100≤M<300 0.32% 300≤M<500 0.08% M≥500 1000元/笔	M≤100 1.2% 100≤M<300 0.8% 300≤M<500 0.2% M≥500 1000元/笔	M<100 0.60% 100≤M<300 0.36% 300≤M<500 0.12% M≥500 1000元/笔	M<100 1.50% 100≤M<300 0.9% 300≤M<500 0.3% M≥500 1000元/笔	Y<1年 0.5% 1年≤Y<2年 0.3% Y≥2年 0	—	1.50%	0.25%	中高风险
新华趋势领航	519158 场内认购代码: 521158	股票型	新华基金	工商银行	崔建波	M<100 1.2% 100≤M<200 1.0% 200≤M<500 0.6% M≥500 1000元/笔	M<100 1.5% 100≤M<200 1.2% 200≤M<500 0.8% M≥500 1000元/笔	M<100 1.5% 100≤M<200 1.2% 200≤M<500 0.8% M≥500 1000元/笔	Y<7日 1.5% 7≤Y<30日 0.75% 30日≤Y<1年 0.5% 1年≤Y<2年 0.3% 2年≤Y<3年 0.1% Y≥3年 0	—	1.50%	0.25%	高风险	