

新发基金投资攻略

□ 民生证券 闻群 王静进



近期,A股市场反复震荡,热点切换频繁,基金发行市场较为清淡。目前(截至9月25日)仅4只基金在发或已公开发售公告(A/B/C级合并计算,ETF及其联接基金分开计算)。其中,有股票型基金2只、混合型基金1只及债券型基金1只。本文将对这4只新基金做客观比较,供投资者参考。

海富通一年定期开放 专注债券投资 平衡盈利与流动性

海富通一年定期开放债券型证券投资基金(以下简称“海富通一年定期开放”)是海富通基金管理公司旗下第24只基金(A/B/C级合并计算),也是旗下首只定期开放类债券型基金。该基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。

封闭运作定期开放,平衡盈利性与流动性:海富通一年定期开放以运作周期和自由开放期相结合的方式运作,1年为一个运作周期,每个运作周期以封闭期和受限开放期相交替的方式运作。在每个运作周期结束后进入自由开放期。滚动封闭,可以让基金经理在封闭期内抛开流动性的压力,致力于提高基金业绩,不受资金的扰动;而定期开放的运作方式,考虑到投资者对流动性的要求,满足投资者现金流的需求,可谓结合了封闭式基金与开放式基金二者之长,实现了收益性和流动性的良好平衡,有望获取更大收益。

专注债券投资,获取稳定收益:基金主投固定收益类产品,不参与股票二级市场交易,避免了权益类市场对其业绩的扰动,特征明显,为普通投资者提供了一个较好分享债市收益的渠道。同时我国宏观经济步入企稳复苏阶段,加之此前一个季度对于资金面谨慎的观点短期内将得到修正,债市面临超跌反弹的机会。此时债市投资价值突出,基本面、政策面、资金面当前均有利于该基金中长期投资布局。

管理人基金管理能力强,拟任基金经理投研经验丰富:海富通基金管理有限公司设立于2003年4月18日,截至2013年二季度末,公司管理公募基金资产规模为222.72亿元,处于同业中上游。拟任基金经理位健具有丰富的基金管理经验。历任银河基金基金经理、英大证券投资副总监、浙金信托投资总监。位健于2012年12月加入海富通基金管理公司,担任海富通货币基金基金经理、兼任海富通养老收益混合基金基金经理。

投资建议:该基金的预期风险和预期收益低于偏股型基金、高于货币市场基金,属于风险适中的基金产品。适合风险承受能力适中、希望在获取稳健收益的同时追求超额收益的投资者,也同样适合希望平滑组合投资风险的高风险投资者。

大摩品质生活精选 顺应消费升级 精选优质成长个股

摩根士丹利华鑫品质生活精选股票型证券投资基金(以下简称“大摩品质生活精选”)是摩根士丹利华鑫基金管理公司旗下第15只基金(A/B/C级合并计算)。该基金主要投资经济结构转型过程中能引领或积极参与提升民众生活品质的企业,力争获取超越业绩比较基准的中长期稳定收益。

主题板块业绩表现较优:近期受益于经济转型、消费升级、改革红利,品质生活主题行业存在着确定性的投资机遇。

专注高端消费行业,把握经济转型主题机会:随着结构转型、消费升级的推进,品质生活的时代已经到来,主题投资正处在黄金期。大摩品质生活精选主要投资对象高端消费的各种领域。当前我国经济正处在经济转型的重大变革时期,城镇化也将加速中国消费时代的来临和消费结构变化。收益倍增计划的实施政策力度的进一步加大,这些都在催生消费行业的巨大投资潜力。作为一只品质生活主题基金,大摩品质生活精选必将与作为经济新引擎的品质生活行业共同成长,分享经济结构转型带来的长期收益。

定性定量相结合,内外兼施精选个股:大摩品质生活精选重点关注和选择具有成长性的股票,那些收益增长潜力尚未完全反映在目前股价上的股票构成投资组合的基础。独特的产品领域、特有的生产技术、出色的财务状况、良好的企业管理和领先的行业地位是驱动成长的关键因子,也是大摩品质生活精选选择股票的最重要的观察指标。

管理人基金管理能力强,拟任基金经理投研经验丰富:摩根士丹利华鑫基金管理有限公司成立于2003年3月,公司自设立以来发展较为迅速。目前管理公募基金资产规模为142.3亿元,处于同业平均水平。旗下权益类产品整体业绩排名同业前列。今年以来公司旗下权益类产品净值大幅上涨18.52%。拟任基金经理钱斌2012年8月加入摩根士丹利华鑫基金,任基金投资部总监、大摩领先优势、大摩卓越成长基金经理。凭借多年证券基金投研经验,所管理基金回报排名居同业前列。

投资建议:该基金适合风险承受能力较强、希望获取长期较高收益的投资者和看好品质生活主题行业长期发展潜力的主题型投资者。

景顺长城沪深300 指数投资为主 主动投资为辅

景顺长城沪深300指数增强型证券投资基金(以下简称“景顺长城沪深300”)是景顺长城基金公司旗下第25只基金(A/B/C级合并计算),也是旗下首只量化产品。该基金力控制基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度,结合量化方法追求超越标的指数的业绩水平。

指数化投资为主,主动型投资为辅:该基金在复制目标指数的基础上一定程度地调整个股,控制基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%和年跟踪误差不超过7.75%的基础上力求投资收益能够跟踪并且超越目标指数。在实际操作当中,量化投资模型的运用是一大亮点。其中,多因子量化模型用于股票超额回报的预测,风险评估模型用于控制投资组合的风险敞口,交易成本模型专注于控制成本并保护业绩。总体来看,三大模型分工独立但又环环相扣从而得以实现缜密的量化投资目标。

历史业绩验证投资策略有效:基金跟踪并适度超越目标指数的投资策略在行业历史业绩中得以验证。从今年以来的业绩数据分析,截至2013年9月24日,在总共27家增强指数型基金中有接近70%取得了超越跟踪标的同期业绩的表现;而在所有27家增强指数型基金当中,平均超越同期跟踪标的指数的业绩达到1.17%,增强指数投资策略的效果十分明显。

管理人权益类管理能力优异,基金经理量化研究经验丰富:景顺长城基金管理有限公司设立于2003年6月12日,截至2013年二季度末,公司管理公募基金资产规模为451.52亿元,在同类可比72家基金公司中列第19位。而在旗下16只股票型基金产品中共有15只产品的业绩表现超越同期沪深300的表现,权益类基金的管理能力十分优异。公司拟任基金经理黎海威于2012年8月加入景顺长城基金管理公司,具有10年海内外证券从业经历,量化研究经验十分丰富。

投资建议:该基金的预期风险和预期收益高于债券型基金、货币市场型基金和混合型基金,属于相对高风险的基金产品。适合风险承受能力较强、希望在获取稳健收益的同时追求绝对收益的投资者。

融通通祥一年 灵活配置资产 自动清盘机制

融通通祥一年目标触发式灵活配置混合型基金(以下简称“融通通祥一年”)是融通基金公司旗下第22只基金(A/B/C级合并计算)。该基金在追求本金安全的基础上,通过大类资产配置与个股选择,力争在减小波动性的同时为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。

灵活配置资产,追求稳定增值:根据契约约定,融通通祥一年投资于股票市场占基金资产的比例最低可以为0,最高则达到95%。现金比例或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,在不同的市场行情中更有利于灵活控制风险。同时该基金通过大类资产配置与个股选择,采用数量化手段严格控制基金的下行风险,力争在减小波动性的同时有效时间内为投资者创造10%的累计目标收益,为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。

自动清盘机制,优越收费方式:融通通祥一年是继融通通泽成功发行后,国内第二只引入自动清盘机制的公募基金。根据基金招募说明书,当该基金累计份额净值连续3个工作日高于1.12元或者封闭期超过一年时,将主动清盘。此外,融通通祥一年也将采取“不赚钱不收管理费”模式,清算时如果基金累计收益小于3%,将不收取管理费。

管理人基金产品完善,基金经理从业经验丰富:融通基金管理有限公司设立于2001年5月22日,截至2013年二季度末,公司管理公募基金资产规模为439.47亿元,在同类可比72家基金公司中位列第20位。而公司旗下现有的21只基金产品覆盖了所有基金类型,产品分布较为均匀,覆盖面较为完善。公司拟任基金经理吴巍具有丰富的从业经验,先后任职于中旅信证券深圳研究所行业研究员、深圳市至善投资有限公司行业研究员,2003年12月加入融通基金管理有限公司,现任融通新蓝筹混合型证券投资基金和融通医疗保健行业股票型证券投资基金基金经理。

投资建议:该基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属中高预期收益和预期风险水平的投资品种。适合风险承受能力较强、希望在获取稳健收益的同时追求绝对收益的投资者。

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
海富通一年定期开放	519051	债券型	海富通基金	工商银行	位健	500万元以上 每笔1000元 100万元以下 0.6% 100~200万元 0.4% 200~500万元 0.2%		500万元以上 每笔1000元 100万元以下 0.6% 100~200万元 0.4% 200~500万元 0.2%		30天以下 0.75% 30天 (含)年以上 0	0.70%	0.20%	中风险
大摩品质生活精选	000309	股票型	摩根士丹利华鑫基金	建设银行	钱斌	通过基金管理人直销中心认购的养老金客户认购费率： 100万元以下 0.48% 100~500万元 0.32% 500万元以上 每笔1000元 其他:100万元以下 1.2% 100~500万元 0.8% 500万元以上 每笔1000元,		通过基金管理人直销中心申购的养老金客户认购费率： 100万元以下 0.60% 100~500万元 0.40% 500万元以上 每笔1000元 其他:100万元以下 1.2% 100~500万元 0.8% 500万元以上 每笔1000元		7天以下 1.5% 30>Y>7天 0.75% 30>Y>1年 0.5% 2年>Y>1年 0.25% 2年以上 0	1.50%	0.25%	高风险
景顺长城沪深300	000311	股票型	景顺长城基金	农业银行	黎海威	1000万元以上 每笔1000元 50万元以下 1% 50~100万元 0.5% 100~500万元 0.2% 500~1000万元 0.1%		1000万元以上 每笔1000元 50万元以下 1.2% 50~100万元 0.8% 100~500万元 0.3% 500~1000万元 0.15%		1年以下 0.5% 1~2年 0.25% 2年以上 0	1.00%	0.20%	高风险
融通通祥一年	000315	混合型	融通基金	建设银行	吴巍	1000万元以上 每笔1000元 100万元以下 1.2% 100~500万元 0.8% 500~1000万元 0.2%		——		——	——	0.25%	中风险