

新发基金投资攻略

□ 民生证券 闻群 王静进



近期,A股市场热点切换频繁,基金发行市场重现火热局面。目前(截至10月18日)共有30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)且权益类基金发行数量显著增加。其中,共有股票型基金7只、混合型基金5只、债券型基金14只、货币市场基金2只以及QDII基金2只。本文从中选出4只新基金做客观比较,供投资者参考。

中海惠利纯债 保本机制 滚动运作

中海惠利纯债分级债券型证券投资基金(以下简称“中海惠利纯债”)是中海基金管理公司旗下第18只基金(A/B/C级合并计算)。该基金在严格控制风险的前提下,主投具有良好流动性的固定收益类金融工具,不参与权益市场投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。

经济复苏中长期利好债券市场: 债市经过了前期调整之后风险得以释放,因此当前债券的安全边际较前期有了大幅改善。国家统计局公布第三季度GDP的增长速度也达到了7.8%,反弹至年度新高。而经济基本面的改善将会对债券市场的行情有一定的支撑,为新发债提供良机。

保本机制,滚动运作: 中海惠利纯债按照不同风险收益特征分为A、B两类份额,份额配比原则上不超过7:3。具体而言,中海惠利纯债A约定收益率为一年期银行定期存款基准利率+利差。在第一个分级运作周期的最初六个月内,中海惠利纯债A使用的利差为1.8%,按目前1年期定期存款3%的基准利率计算,中海惠利纯债A当前的收益率为4.8%;而中海惠利纯债B以两年为一个周期滚动运作,其最大的特点即是在第一个分级运作周期内获得保本保障,并且由中国投资担保有限公司作为保证人。相对独特的保本保障机制是中海惠利纯债B成为较低预期风险的杠杆债基,同时,中海惠利纯债B利用并不超过3.33倍的初始杠杆使其有可能取得超额收益,风险降低吸引力却有了大幅提升。

管理人债券管理经验丰富,拟任基金经理投研经验丰富: 中海基金管理有限公司成立于2004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153.58亿元,处于同业平均水平。拟任基金经理陆成来2012年9月加入中海基金管理有限公司,曾任投资副总监,现任投资副总监兼固定收益部总监、中海惠裕纯债和中海惠丰纯债投资基金基金经理。

投资建议: 该基金是债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的品种,长期收益高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金。A份额具有预期风险、预期收益较低的特征,适合对风险相对更加敏感的投资者;B份额具有预期风险、预期收益较高的特征,更适合追求绝对高收益的人群。

广发亚太中高收益 高票息窄利差 渐显投资价值

广发亚太中高收益债券型证券投资基金(以下简称“广发亚太中高收益”)是广发基金管理公司旗下第40只基金(A/B/C级合并计算)。该基金通过分析亚太市场(除日本外)各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面,寻找各类债券的投资机会。

专注投资亚太债券: 该基金以投资亚太市场债券为主,包括亚太国家或者地区的政府发行及登记注册在亚太国家或者地区的机构、企业等发行的债券。投资债券评级包括标普评级A+级及A+级以下、穆迪评级A1级及A1级以下和未经信用评级机构评级的债券。而由于目前国内投资者无法直接投资这一类的海外债券,因此该基金为投资者提供了一个分享亚太中高收益债券的投资机会。

高票息窄利差,亚太中高收益债券价值渐显: 由于中国主权评级仅仅为AA-,使得国内很多质地相对优秀的企业在海外的评级普遍被低估,所以这一类企业在海外发行债券所提供的利率不仅仅要高于国内,同时也要高于在欧美等评级相对较高地区的企业债券。而除了具备高票息收益的特点之外,资本利得收益方面也具有一定的优势。随着近期全球各主要经济体景气指数纷纷企稳上升,全球经济正处于缓慢复苏的轨道中,信用利差将会进一步收窄,因此中高收益债仍具有投资机会。

拟任基金经理投研经验丰富: 广发基金管理有限公司成立于2003年8月,目前管理的公募基金资产规模为1066.47亿元。值得一提的是,广发基金在QDII基金上有着较好的投资实力和较强的投资团队。根据WIND数据显示,截至2013年第三季度,广发亚太精选以25.87%的收益在所有QDII基金中排名第二。拟任基金经理邱炜2008年7月加入广发基金管理有限公司,现担任广发纳斯达克100指数投资基金和广发美国房地产指数投资基金基金经理。凭借多年证券基金投研经验,所管理基金回报排名同业前列。

投资建议: 该基金预期收益和风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险、中等收益的产品。适合风险承受能力适中、希望获取长期稳健收益的投资者,同时也是对冲高收益高风险的股票型基金和优化资产组合配置的理想产品。

中邮定期开放 兼顾收益性与流动性

中邮定期开放债券型证券投资基金(以下简称“中邮定期开放”)是中邮创业基金管理公司旗下第9只基金(A/B/C级合并计算)。该基金主投流动性良好的固定收益类金融工具,在追求本金长期安全的基础上,力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。

专注债券投资,获取稳定收益: 近几年权益市场的持续震荡对偏债债基业绩造成不同程度的影响。偏债债基中长期业绩受权益类市场波动较大。根据基金合同,中邮定期开放专注于债券投资,主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具,不参与二级市场股票交易,避免了权益类市场对其业绩的扰动,是投资者获取稳健收益的有效工具。

适度投资私募债,提高组合收益能力: 目前市场上正在或即将发行的中小企业私募债的期限通常都在三年以下,久期风险较低;其风险点主要集中在信用和流动性。根据契约规定,中邮定期开放基金可适当投资中小企业私募债,并将重点放在一级市场,在有效规避信用风险的同时获取信用利差大的个券,并持有到期。

封闭运作定期开放,兼顾收益性与流动性: 中邮定期开放债基“短封闭期,长投资期”搭配的运作模式设计,既兼顾了持有人所需的流动性,又维护了投资组合的收益性,实现了收益性和流动性的良好平衡,有望获取更大收益。中邮定期开放基金创新性地采用季度性受限赎回模式,避免了传统定期开放式基金在封闭期无法赎回,或被迫以折价方式从场内套现的不便。

拟任基金经理任职回报业绩居同业首位,注重投资者回报: 拟任基金经理张萌女士投研经验丰富,2012年加入中邮创业基金,任固定收益部总经理、中邮稳定收益基金经理。任职期内总回报6.63%,年化回报7.50%,在同类排名中居于首位。在追求基金资产长期稳健增值的同时,中邮稳定收益基金极其重视现金分红,在具备分红条件后及时将基金投资所实现的收益回馈给持有人,中邮稳定收益基金自2012年末成立以来已分红3次,每10份基金份额累计分红高达0.36元。

投资建议: 适合风险承受能力低、希望获取稳健收益的投资者,同时也适合希望平滑组合投资风险的高风险投资者。

汇添富沪深300安中指数 紧跟指数 业绩可期

汇添富沪深300安中动态策略指数型证券投资基金(以下简称“汇添富沪深300安中指数”)是汇添富基金管理公司旗下第40只基金(A/B/C级合并计算)。该基金紧密跟踪沪深300安中动态策略指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化,以便为投资者带来长期收益。

市场风格轮动不断,指基业绩一枝独秀: 今年以来A股市场持续震荡,周期与成长的轮动博弈。进入三季度后,随着权重股表现回升,使得指数型基金业绩表现、收益能力大幅提升。截至2013年9月30日,纳入统计的165只开放指数型基金(含ETF联接基金)三季度单季净值涨幅全部为正,加权平均上涨8.93%,业绩表现优于同期开放主动偏股型基金(8.04%)、QDII基金(8.31%)和开放债券型基金(-0.12%)。10月第一周(10月8日至10月11日)指基业绩继续延续上涨势头,单周净值加权上涨2.39%,业绩表现继续居前述三类基金之首。

紧跟目标指数,投资价值突出: 该基金进行被动式指数化投资,紧密跟踪沪深300安中动态策略指数,通过调整权重创造持续超越沪深300指数的超额收益。该指数的指数为蓝筹股,蓝筹股作为市场的主体,是股市价值的真正所在。行业上,涉及面很广,基本涵盖了上市公司中所有的行业,非常系统完整。个股上,大部分个股为行业龙头或者是行业中极具影响力的上市公司。从估值水平看,A股市场整体市盈率仍处于低位,具备良好的中长期投资价值。

管理人实力雄厚,拟任基金经理专注指基管理: 汇添富基金成立于2005年,截至2013年三季度末,管理人管理公募资产总计689.7亿元,列73家基金公司第13位,旗下产品线十分齐全。拟任基金经理吴振翔先生曾担任中国科学技术大学金融实验室高级研究员、长盛基金金融工程研究员、上投摩根产品开发人员。2008年2月加入汇添富基金,现管理汇添富旗下全部7只指基。吴振翔丰富的投研经验,专注的指基管理,将有力保障该基金业绩。

投资建议: 该基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种,其风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,适合于积极型投资者。

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	
中海惠利纯债分级	316	债券型	中海	招商银行	陆成来	A份额:-	A份额:-	A份额:-	低风险
						B份额:100万以下0.6%, 100-300万0.4%, 300万-500万0.2%, 500万以上1000元/笔	B份额:100万以下0.8%, 100-300万0.5%, 300万-500万0.3%, 500万以上1000元/笔	B份额:持有一个开放周期2.0%, 持有两个开放周期1.0%, 持有三个开放周期0.5%, 持有四个开放周期0, 认购或申购持有到期0	0.75% 0.20%
广发亚太中高收益	274	QDII	广发	工商银行	邱炜	人民币: (1)100万以下0.6%, 100-200万0.4%, 200万-500万0.2%, 500万以上1000元/笔 通过管理人直销中心认购:100万以下0.24%, 100-200万0.16%, 200万-500万0.08%, 500万以上1000元/笔 美元认购: (1)16万以下0.6%, 16-35万0.4%, 35万-100万0.2%, 100万以上200美元/笔 通过管理人直销中心认购:16万以下0.24%, 16-35万0.16%, 35万-100万0.08%, 100万以上200美元/笔	人民币: (1)100万以下0.8%, 100-200万0.5%, 200万-500万0.3%, 500万以上1000元/笔 通过管理人直销中心认购:100万以下0.32%, 100-200万0.20%, 200万-500万0.12%, 500万以上1000元/笔 美元认购: (1)16万以下0.8%, 16-35万0.5%, 35万-100万0.3%, 100万以上200美元/笔 通过管理人直销中心认购:16万以下0.32%, 16-35万0.20%, 35万-100万0.12%, 100万以上200美元/笔	小于1年1.0%, 1-2年0.50%, 2年以上0	0.80% 0.25%
中邮定期开放	271	债券型	中邮创业	农业银行	张萌	A类:100万以下0.6%, 100-500万0.4%, 500万以上1000元/笔 C类:不收取认购申购费,但收取销售服务费年费率为0.4%	A类:100万以下0.6%, 100-500万0.4%, 500万以上1000元/笔	第一个受限开放期1%, 第二个受限开放期0.8%, 持有三个受限开放期0.5%, 自由开放期0	0.60% 0.20%
汇添富沪深300安中指数	368	股票型	汇添富	工商银行	吴振翔	100万以下1%, 100-200万0.6%, 200万-500万0.3%, 500万以上1000元/笔	100万以下1.2%, 100-200万0.8%, 200万-500万0.4%, 500万以上1000元/笔	小于1年0.5%, 1-2年0.25%, 2年以上0	0.50% 0.10%