

新发基金投资攻略

□天相投顾 张春雷



近期,债券型基金发行数量增加。截至10月25日,共有35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2只、商品型ETF基金1只、债券型基金21只、混合型基金6只、指数型基金2只及QDII型基金3只。本文选出其中4只新发基金产品做客观比较,以供投资者参考。

上投转型动力 契合经济发展 分享转型红利

上投摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“上投转型动力”)是上投摩根基金管理公司旗下第4只混合灵活配置型混合基金。该基金充分把握中国未来经济转型带来的投资机会,力争实现基金资产的长期稳定增值。

契合经济发展方向,分享转型红利:经济转型将是中国经济发展的必经之路,产业结构的调整以及发展方式的转变将带来新的投资机会,符合经济发展方向,获得政策扶持的行业和公司能够分享经济转型带来的红利。上投转型动力基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法,以经济转型作为行业配置和个股选择的主线,重点投资受益于经济转型和政策扶持、具有良好基本面和持续成长能力的上市公司,从而契合经济发展方向、分享政策扶持和经济转型带来的红利,实现基金资产的长期稳定增值。

基金经理投研经验丰富:拟任基金经理罗建辉,曾在东方证券有限责任公司、金鹰基金管理有限公司从事投资研究工作,在平安资产管理有限责任公司成长股票组合的管理工作。2009年7月加入上投摩根基金管理有限公司,主要从事股票市场及上市公司营运及相关产业投资研究的工作。2009年10月起,任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理,在其管理该基金期间(截至2013年10月24日)取得21.75%的净值涨幅,业绩表现较为出色。

管理人实力强盛:上投摩根基金设立于2004年5月12日,注册资本2.5亿元,其中上海国际信托有限公司51%、摩根资产管理(英国)有限公司49%。目前公司旗下基金产品线相对完善,旗下上投新动力、上投行业、核心优选、上投内需等积极偏股型基金今年以来业绩均处于同业前列。截至2013年三季度末,共管理公募资产为814.43亿元,位于行业前列。

投资建议:上投转型动力基金以经济转型作为行业配置和个股选择的主线,契合经济发展方向,可充分分享政策扶持和经济转型带来的红利。作为一只混合灵活型基金,其具有较高的预期风险与收益,适合风险承受能力较强的投资者持有。当然,作为一只新基金,其业绩表现尚待实际运作来验证。

中银惠利纯债 半年开放 收益稳健

中银惠利纯债半年定期开放债券型证券投资基金(以下简称“中银惠利半年”)是中银基金公司发行的第4只纯债基金,也是中银旗下第2只定期开放式债券基金。该基金通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳健增值。

封闭运作,半年开放:中银惠利半年为定期开放基金,封闭运作每满6个月进入一次开放期,在开放期内可办理基金申购、赎回业务。6个月的封闭周期,相比于一般的定期基金,期限更短,更好地满足投资者资金流动性要求;同时封闭运作使该基金在封闭期内避免日常申赎所带来的流动性压力,基金经理可通过提高杠杆比例及配置与封闭期相近久期的券种,提高投资收益。

债性纯正,收益稳健:中银惠利半年主要投资债券市场,债券的投资比例不低于基金资产的80%,投资范围包括利率债、信用债和银行存款等,不参与一级市场的新股申购和增发新股,也不直接从二级市场买入股票和权证等,可转债也仅投资二级市场可分离交易可转债的纯债部分。中银惠利半年注重类属、久期和期限结构配置,对信用债的投资,采用信用利差曲线变化和信用债个券信用变化的投资策略。中银惠利半年专注于债券市场投资机会,并不参与股票投资,纯债型的投资方式有利于减轻基金收益波动,获取稳健回报。

基金公司综合实力雄厚,基金经理投管能力出色:中银基金管理有限公司成立于2004年8月12日,公司产品线完善,截至2013年三季度末,共管理公募基金资产为665.71亿元(不含联接基金,暂未披露公告的中银主题等3只基金)。基金经理奚鹏洲所管理的各基金设立以来和今年以来业绩表现相对出色;同时他所领衔的中银公司固定收益投资团队近三年在投资固定收益方面整体业绩也处于各基金公司前列。

投资建议:中银惠利半年专注债券投资,以半年期封闭运作,定期开放,在损失部分流动性的前提下满足投资者希望以承担相对较低风险,而获取相对较高回报的需求;专注债券投资,可规避权益类资产的投资风险,波动较小,为投资者带来相对稳健的收益。建议稳健型或配置型投资者,可结合自身风险承受能力、期望收益及资金期限等因素,适当关注该基金。

南方丰元信用债 主投信用债 收益波动小

南方丰元信用增强债券型证券投资基金(基金简称“南方丰元信用债”)是南方基金继南方多利和南方永利后,发行的第3只一级债基,该基金在严格控制风险的前提下,以投资信用债为主,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。

配置型基金,收益波动小:该基金为债券型基金,相对股票混合型基金,未来收益较为稳定。在中国经济弱复苏,A股市场宽幅震荡,难以有趋势性机会的大背景下,债券型基金凭借其稳定的票息收益及价差收益,或为较佳的配置型资产。截至2013年10月24日,最近五年股票型基金、混合型基金及债券型基金每年净值增长率加权平均的标准差分别为29.38、27.89和9.36,可见在A股经历熊市、牛市及震荡市中,债券型基金收益波动率明显低于偏股型基金。

主投信用债,当前配置价值较高:债券市场经过较长时间的调整,部分实体债所在行业的所谓不景气的行业低点可能已经过去了,因此未来存在一定评级修复机会。此外,信用债整体受到利率品种收益率上行的带动,尽管利差水平尚未具备较高的安全边际,但对收益率水平已经较高,具备配置价值,并且该基金选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债券进行投资,获取信用利差带来的高投资收益,当前配置该基金或为较佳时期。

实力雄厚的固定收益管理团队:拟任基金经理何康,2010年9月加入南方基金管理有限公司,担任固定收益部投资经理,负责年金专户组合的投资管理,研究经验丰富。截至2013年10月24日,南方旗下债券型基金今年以来净值加权平均上涨4.26%,最近两年净值加权平均上涨17.40%。

老十家基金公司,实力强盛:南方基金设立于1998年3月6日,截至2013年9月30日,公司旗下共管理基金产品39只,产品线较为完善。截至2013年三季度末,共管理公募资产规模(不含联接基金)为1431亿元,在同类型基金公司排名前列。

投资建议:作为一只风险较低的信用类主题债基,在当前配置价值显著,未来收益可期,此外,该基金公司的基本实力强大,管理团队出色,适合追求长期稳健收益或战略配置型的投资者进行投资。

农银研究精选 精选个股 把握结构性机会

农银汇理研究精选灵活配置混合型证券投资基金(简称“农银研究精选”)是农银汇理基金管理有限公司推出的一只灵活配置型混合基金。该基金通过积极主动的投资管理,在有效控制投资风险前提下,实现基金资产长期稳健增值。

配置灵活,追求价值稳增:近期经济依然维持内生动力不足的弱复苏格局,消费、投资和工业生产等领域改善幅度有限。大盘与创业板的分化不断加剧,成长股的价值愈加显现。考虑到四季度外汇占款的恢复性增加、财政存款的投放以及通胀回升的压力,预计央行不会进一步放松货币政策。在此背景下,农银研究精选基金通过灵活的仓位调整,在震荡市中进退自如,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的稳健增值。

精选个股,把握结构性机会:当前宏观经济数据继续回暖,三中全会前改革不断深化,自贸区等政策利好也有望继续出台刺激市场神经,且三中全会前维稳预期,短期资金面或继续处于相对平稳状态。但由于IPO重启时间不确定和美国债务风波等不利因素扰动市场,我们认为A股市场将仍以结构性机会为主。农银研究精选坚持将“自上而下”的资产配置策略和“自下而上”的股票精选策略相结合,根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断,动态优化资产配置,以研究驱动个股精选,实现基金资产长期稳定增值。

管理人综合实力强,基金经理经验丰富:农银汇理基金管理有限公司成立于2008年3月,截至2013年三季度,旗下公募基金资产管理规模为190.57亿元。截至2013年三季度末,旗下积极偏股型基金今年以来业绩为42.12%,位列基金公司首位,权益类资产投研管理能力强。拟任基金经理凌晨,英国诺丁汉大学运营管理专业硕士,历任国信证券研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员、高级研究员。

投资建议:农银研究精选专注研究,精选个股,通过持续、系统、深入的基本面研究,在结构性行情中挖掘优质个股。基金公司在结构性行情中表现出色,公司研究团队的实力雄厚,基金经理经验丰富。该基金属于灵活配置型混合基金,为证券投资基金中的中高风险品种,具有一定风险承受能力的积极型投资者可适当关注该基金。

责编:李菁菁 美编:尹建

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						销售服务费	管理费率	托管费率	风险定位
						认购费率	申购费率		赎回费率						
上投转型动力	000328	混合型	上投基金管理有限公司	建设银行	罗建辉	M<100万元 1.2% 100万元≤M<500万元 0.8% M≥500万元 1000元/笔	M<100万元 1.5% 100万元≤M<500万元 1.0% M≥500万元 1000元/笔		Y1年 0.5% Y1年≤Y2年 0.35% Y2年≤Y3年 0.2% Y≥3年 0		-	1.50%	0.25%		中高风险
中银惠利半年	000372	债券型	中银基金管理有限公司	中信银行	奚鹏洲	M<100万元 0.60%100万元≤M<200万元 0.40%200万元≤M<500万元 0.20%M≥500万元 1000元/笔	M<100万元 0.80%100万元≤M<200万元 0.50%200万元≤M<500万元 0.30%M≥500万元 1000元/笔		Y<30天 0.75%Y≥30天 0		—	0.70%	0.20%		中低风险
南方丰元信用债	A类:000355 C类:000356	债券型	南方基金管理有任公司	工商银行	何康	普通客户 M<100 0.6% 100≤M<500 0.4% 500≤M<1000 0.2% M≥1000 1000元/笔 特定客户 M<100 0.06% 100≤M<500 0.04% 500≤M<1000 0.02% M≥1000 1000元/笔	普通客户 M<100 0.8% 100≤M<500 0.5% 500≤M<1000 0.3% M≥1000 1000元/笔 特定客户 M<100 0.08% 100≤M<500 0.05% 500≤M<1000 0.03% M≥1000 1000元/笔		A类 Y<1年0.1% 1年≤Y<2年 0.05% Y≥2年 0 C类 Y≤30天0.5% Y≥30天 0		C类:0.4%	0.70%	0.20%		中低风险
农银研究精选	000336	混合型	农银汇理基金管理有限公司	建设银行	凌晨	M<50 1.2% 50≤M<100 0.8% 100≤M<500 0.6% M≥500 1000元/笔	M<50 1.5% 50≤M<100 1.0% 100≤M<500 0.8% M≥500 1000元/笔		M<7天 1.5% 7天≤M<30天 0.75% 30天≤M<1年 0.5% 1年≤M<2年 0.25% M≥2年 0		-	1.50%	0.25%		中高风险