

新发基金投资攻略

□ 天相投顾证券研究二部 张春雷

近期基金发行产品数量相对稳定。截至5月16日,共有26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4只、债券型基金5只、混合型基金8只、指数型基金7只及货币基金2只。本文选出4只新发主题类基金产品做客观比较,供投资者参考。

银河美丽优萃 把握时代脉搏 捏金美丽主题

银河美丽优萃股票型证券投资基金(以下简称“银河美丽优萃”)是银河基金管理公司发行的第7只开放式主动股票型基金。该基金主要投资于具有竞争优势的基金定义的美丽主题相关股票,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。

把握时代脉搏,掘金美丽主题:党的十八大报告把生态文明建设放在了突出地位,生态文明建设作为社会主义现代化建设五位一体总体布局的长期政策,并首次提出美丽中国概念,生态文明与美丽中国紧密相连,该政策及受此促进的相关公司将成为良好的投资主题,具有扎实的市场需求。“美丽主题”具有影响范围广、持续时间长、想象空间大、时代特征明显等鲜明的投资特征。银河美丽优萃主要掘金于“美丽家园”、“美好生活”和“美妙未来”三大方向。此外,与新能源、新材料和新技术相关的美妙未来行业股票也将成为该基金的主要投资标之一。

去伪存真,精选个股:在具体操作上,银河美丽优萃基金通过定性分析,深入分析企业的基本面以及相关概念政策、人口结构变化等因素,坚持优中选优,去伪存真,精选个股,发掘具有比较竞争优势的上市公司,坚定持有。该基金把不低于80%的非现金基金资产投资于基金所定义的美丽主题相关的股票,与投资者分享美丽中国建设过程中的资本增值。

基金管理人权益投资能力优异,明星基金经理掌舵:银河基金管理有限公司成立于2002年6月14日,截至2014年一季度末,共管理公募基金资产规模为237.34亿元(不含联接基金)。近年来,银河基金公司旗下权益类基金各期历史业绩表现优异,突显其优异的投资管理能力。基金经理成胜,成长股投资经验丰富,基金管理能力突出,其掌管的银河行业股票、银河主题股票基金多次占据全市场股票型基金年度收益前十,两次进入前三,并荣获多项大奖。

投资建议:银河美丽优萃把握时代脉搏,掘金于美丽主题,将基金主要资产投资于美丽主题相关的股票,与投资者分析美丽中国建设过程中的资本增值。该基金作为股票型基金,具有高风险和高预期收益的特征,建议风险承受能力较高的投资者可重点关注该基金。

宝盈祥瑞养老 追求稳健回报 固收经验丰富

宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金(以下简称“宝盈祥瑞养老”)是宝盈基金管理有限公司发行的第四只混合型基金,也是旗下首只养老主题基金。宝盈祥瑞养老基金在严格控制风险的前提下,追求稳定的回报,为投资人提供稳健的养老理财工具。

契合时机,满足多样化养老理财需求:随着我国人口老龄化的压力日益加重,现有的子女赡养、退休金、社保金等养老方式已不能充分满足投资者对养老理财多样化的需求,养老金则成为新的行之有效的养老理财方式。在此背景下,宝盈基金顺应潮流,推出宝盈祥瑞养老混合基金,以满足投资者多样化养老投资理财需求。

保守配置,追求稳定投资回报:宝盈祥瑞养老混合是一只保守配置混合型基金,追求稳健收益。通过对经济周期所处的发展阶段及趋势的分析和判断,以及不同资产类别的预期表现,对基金资产配置进行动态调整。在操作过程中,该基金始终坚持以“稳定投资回报”为出发点,以银行一年定期存款税后利息+1%作为业绩比较基准,主要投资债券等固定收益类资产,股票资产投资限定在40%以下,这种保守资产配置,较符合投资者对养老理财安全性和收益性的要求,可长期作为投资者养老理财的主渠道。

管理人综合实力强,基金经理固收投资能力:宝盈基金设立于2001年5月,注册资本1亿元,股东为中铁信托有限责任公司、中国对外经济贸易信托有限公司。出资比例分别为75%、25%。截至2014年3月31日,公司旗下共管理基金产品9只(A/B/C份额及分级基金合并计算),覆盖了封闭式、股票型、混合型、货币型、债券型、指数型基金等6个类型产品。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。基金经理陈若劲,固收类基金投资管理经验丰富,且过往业绩出色。而另一基金经理于启明也具有较为丰富的债券型基金投资管理经验,双基金经理取长补短,强强联合,有利于基金资产的优化配置。

投资建议:宝盈祥瑞养老混合为混合型基金,资产配置较保守,追求长期稳健收益;中等投资风险,稳健投资者或提前准备养老金投资者可适当关注该基金。

银华永益分级债 两级合并运作 杠杆优势显著

银华永益分级债券型证券投资基金(简称“银华永益分级债”)是银华旗下继银华永兴、银华转债后发行的第3只纯债分级基金。银华永益分级债基金在有效控制风险的基础上,以债券等固定收益类品种为主要投资对象,力求获得基金资产的长期稳定增值。

两级合并运作,稳健份额安全系数高,激进份额杠杆优势显著:该基金的基金份额划分为永益A、永益B两级份额,所募集的基金资产合并运作,永益A、永益B的份额配比原则不超过7:3,永益A自分级运作期起始日每满6个月开放一次,永益B封闭运作。A类稳健份额约定收益为一年期定存+(0~2%),按当前计算,约定收益为5%,收益率显著高于银行存款;B类激进份额在稳健份额获取约定收益率的基础上分配剩余收益或承担相应的损失,具有一定杠杆,波动较大。基金份额初始杠杆不超过3.33倍,运用杠杆获取债市反弹带来的收益。

基金经理能力较强:邹维娜,2012年10月加入银华基金管理有限公司,自2014年1月22日起兼任银华永利债券型证券投资基金管理经理,截至2014年5月15日,任职年化收益率为10.49%,在同期717只债券型基金中排名第291位。

基金管理人综合实力强:银华基金设立于2001年5月,注册资本2亿元。截至2014年一季度末,共管理公募资产(不含联接基金)为650.85亿元,在84家基金公司中排名第13位。综合实力较强,但管理分级基金能力更为突出,截至2014年5月16日,银华旗下共有10只分级基金,数量位居同业首位,此外,截至2014年一季度末,银华旗下分级基金资产规模185.21亿元,位居同业首位。

投资建议:2014年以来,中国经济持续下行,通胀水平整体可控,加之资金面处于较为宽松的状态以及2013年下半年债券市场的深度调整,2014年债券市场持续超出市场预期,债券市场走出真正的“小春天”,而股市则呈现宽幅震荡下跌,因此,债券基金成为当前市场最赚钱的基金。债市和债基处于重要的阶段性底部区域,杠杆债基因而在未来的债市反弹中更具优势地位。

上投优信增利债 安全收益兼备 凸显配置价值

上投摩根优信增利债券型证券投资基金(简称“上投优信增利债”)是上投摩根基金管理有限公司在当前经济结构转型,经济弱复苏的格局下,推出的一只偏债型基金产品。该基金重点投资于信用债和可转债,力争实现基金资产的长期稳定增值。

债市回暖,配置价值凸显:宏观经济数据呈现弱势格局,通胀维持低位,基本面对债市构成支撑。货币市场方面,公开市场操作虽以持续正回购为主,但力度较为温和,且在人民币持续贬值和外汇占款趋势下行的情况下,使得银行间市场资金面始终维持在相对宽松的局面。在债市风险充分释放后,债市的投资价值凸显。

重点投资信用债和可转债:上投优信增利债对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%,投资于信用债和可转债的比例合计不低于非现金基金资产的80%。信用债券以发行人未来的现金流作为偿还本金、支付利息的基础,承担了更高的信用及流动性风险,因此信用债通常具有较高的票面利率,目前信用债的票息收益处于历史中高水平,较有吸引力。该基金重点投资信用债,有望分享较高的信用债高票息收益。此外,该基金还重点投资可转债,由于其兼具债券和股票特征,是一种上涨有力下跌有度的投资品种,在牛市中仍不会失去获取收益的机会,而熊市中抗风险能力较强。

20%的权益类仓位增添投资价值:基金在充分全面的基本面研究和市场分析的基础上,积极参与新股申购和适时参与二级市场股票投资,在平衡投资收益和风险的基础上提升基金产品的进攻性,为投资者创造更好的业绩回报。考虑到近期稳增长政策陆续出台以及沪港通、新“国九条”等改革措施相继推出等利好因素,估值较低的蓝筹股投资价值愈加显现,保留20%的权益类仓位适当把握结构性机会,有望取得可观的超额收益,使其在震荡市中进退自如。

投资建议:在股票市场风险较大、债券市场前景看好的情况下,该基金能够兼顾安全性和收益性,具有良好的风险收益特征,且管理人综合实力强,基金经理投资管理经验丰富,适合风险收益偏好中低、投资相对稳健的投资者和具有较强的资产配置需求的投资者关注。

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	销售服务费	管理费率		
银河美丽优萃	519664 519665	股票型	银河基金管理有限公司	建设银行	张扬 成胜	A类 M<50万 1.2% 50万≤M<100万 1.0% 100万≤M<200万 0.8% 200万≤M<500万 0.6% M≥500万 每笔500元	A类 M<50万 1.5% 50万≤M<100万 1.2% 100万≤M<200万 1.0% 200万≤M<500万 0.8% M≥500万 每笔500元	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<1年 0.5% 1年≤N<2年 0.25% N≥2年 0	C类:1.0%	1.50%	0.25%	高风险
宝盈祥瑞养老	000639	混合型	宝盈基金管理有限公司	招商银行	陈若劲 于启明	M<50 1% 50≤M<200 0.6% 200≤M≤500 0.4% M≥500 1000元/笔	M<50 1.2% 50≤M<200 0.8% 200≤M≤500 0.6% M≥500 1000元/笔	Y<7日 1.5% 全额计入资产; 7日≤Y<30日 0.75% 全额计入资产; 30日≤Y<90日 0.5% 75%计入资产; 90日≤Y<180日 0.5% 50% 50%计入资产; 180日≤Y<365日 0.25% 25%计入资产; 365日≤Y<730日 0.1% 25%计入资产; 730日≤Y 0	-	1.00%	0.20%	中风险
银华永益分级债	母:161827 A:161828 B:150162	债券型	银华基金管理有限公司	招商银行	邹维娜	普通投资者场外B份额:M<50 0.6% 50≤M<100 0.5% 100≤M<200 0.4% 200≤M<500 0.2% M≥500 1000元/笔 养老金客户场外B份额:M<50 0.18% 50≤M<100 0.15% 100≤M<200 0.12% 200≤M≤500 0.06% M≥500 1000元/笔	普通投资者场外B份额:M<50 0.8% 50≤M<100 0.6% 100≤M<200 0.5% 200≤M<500 0.3% M≥500 1000元/笔 养老金客户场外B份额:M<50 0.24% 50≤M<100 0.18% 100≤M<200 0.15% 200≤M≤500 0.09% M≥500 1000元/笔	过渡期内,该基金暂不收取赎回费	-	0.70%	0.20%	A端低风险,B端中风险
上投优信增利债	000616 000617	债券型	上投摩根	中国银行	王亚南	M<100万 0.6% 100万≤M<500万 0.3% M≥500万 每笔1000元	M<100万 0.8% 100万≤M<500万 0.4% M≥500万 每笔1000元	N<1年 0.1% 1年≤N<2年 0.05% N≥2年 0	C类:0.4%	0.70%	0.20%	中低风险

