

新发基金投资攻略

□ 国金证券 王聃聃 孙昭杨

基金发行市场持续低迷,在发产品没有明显增加。总体来看,权益类产品多以市场较为关注的经济发展主题为投资标的。目前(截至6月5日),共有18只基金正在发行或已公布发行计划,其中包括2只股票型基金、4只混合型基金、4只指数型基金、3只债券型基金、4只货币市场基金和1只保本型基金。选出其中4只具有代表性或特色的新基金进行客观比较,供投资者参考。

工银绝对收益 对冲策略 实现绝对收益

工银瑞信绝对收益策略混合型发起式证券投资基金(简称“工银绝对收益”)是工银瑞信基金公司旗下第五只混合型基金,该基金通过灵活配置股票和债券等各类资产的比例,优选数量化投资策略进行投资,并运用股指期货对冲市场波动风险,以达到获取绝对收益的目标。

绝对收益为目标,风险收益定位明确:工银绝对收益基金以一年期定期存款基准利率(税后)+3%,风险收益定位明确。随着基金产品的日渐丰富,目前市场上以绝对收益为目标的产品数量逐渐增多,这些基金在实际投资中也呈现出较低风险收益的特征,尤其是近年成立的新基金,无论从投资范围、投资目标还是业绩基准,都更加清晰的刻画了其绝对收益定位,同时从投资效果来看,绝大多数基金都较好实现了绝对收益目标。

运用股指期货对冲市场波动风险:该基金采取组合Alpha对冲策略等多个量化策略,利用做多股票的同时做空股指期货的方式,对冲系统风险获取超额收益。自沪深300股指期货诞生以来,不少机构即开始尝试基于对冲策略的产品,目前包括私募基金、券商集合理财中的市场中性策略产品即多采用此种对冲策略。

发起式基金,共担风险:工银绝对收益基金在募集时,管理人工银瑞信基金公司将以不低于1000万元的公司固有资金认购该产品,同时认购的基金份额持有期限不低于三年,这种方式也使得基金管理人和投资者共担风险、共享收益。此外,采用市场中性策略的基金需要基金经理更强的选股能力以获得超额收益,工银绝对收益基金的拟任基金经理曹冠业先生现任工银瑞信权益部总监,其所管理的产品历史业绩良好并取得不错的绝对收益,截至6月3日,其管理的工银瑞信主题策略基金成立以来实现了24.9%的正收益,年化收益8.89%。

投资建议:工银绝对收益基金以绝对收益为目标,该基金采取组合Alpha对冲策略等多个量化策略,利用做多股票的同时做空股指期货的方式,对冲系统风险获取超额收益。从长期看,市场中性策略基金通常具有较低的波动率,工银绝对收益基金适合风险承受能力一般、希望获取绝对收益的投资者。

华夏兴和 灵活配置资产 关注内需增长

华夏兴和混合型基金(简称“华夏兴和”)是华夏基金管理公司旗下最后一只传统封闭式基金转型的产品,转型后的华夏兴和重点发掘经济发展过程中受益于内需增长的优质公司,同时作为一只混合型基金,股票仓位范围为40%-95%,具备灵活操作的优势。

转型前管理业绩良好:转型前的华夏兴和——基金兴和是国内最早一批封闭基金之一,该基金在投资上将资产在数字化投资、积极投资和债券投资中进行适当分配,分配比例大致为5:3:2。从投资效果来看,基金兴和自成立以来取得了良好的管理业绩,统计数据显示,基金自1999年7月成立至今收益率为290.69%,与其指数部分跟踪标的上证指数相比超额收益明显,同期上证指数的涨幅仅有27.05%。

关注内需增长行业,契合国内经济转型:在投资策略方面,转型后的华夏兴和基金在行业配置上将重点关注受益于内需增长的行业,其中既包括受益于国内消费需求增长的行业,也包括受益于国内投资需求增长的行业。伴随着国内的经济转型,扩大内需在国家经济和社会生活中的重要性逐步提升,内需增长已成为经济发展的重要推动力。在行业配置的基础之上,华夏兴和将采取“自下而上”的个股精选策略,精选业绩增长前景良好且被市场相对低估的个股。

灵活配置资产,应对市场波动:作为一只灵活-配置混合型基金,华夏兴和基金较宽的操作空间使得基金经理在不同市场环境下,可以更好的考虑宏观、市场、估值等因素,灵活调整资产配置比例,发挥主动管理的优势。近期A股市场主要指数波动加剧,既能积极主动降低市场下跌时资产大幅减值损失,又能适时把握市场上涨时获取收益的投资品种成为投资者关注的对象,资产配置策略灵活的华夏兴和基金从这一角度具备产品设计上的优势。

投资建议:华夏兴和基金在转型前实现了较好的超额收益,转型后的华夏兴和重点关注受益于内需增长的行业,并精选业绩增长前景良好且被市场相对低估的个股,与此同时基金注重灵活调整资产配置比例应对市场波动。作为一只混合-灵活配置型基金,适合具有一定风险承受能力的投资者。

富国高端制造 布局优势产业 掘金高端制造

富国高端制造行业股票型基金(简称“富国高端制造基金”)投资于高端制造行业相关股票比例不低于非现金基金资产的80%,当前国家政策给予高端制造业较大的支持,年复合增长率达到20%”的行业发展目标也决定了其投资方向具有较大的发展空间。

锁定社会热点,关注高端制造业:富国高端制造行业基金瞄准优质主题,以高端制造行业相关个股为配置重点,投资比例不低于非现金基金资产的80%。高端制造业的行业分布广阔,除了现阶段国家重点发展的航空装备、卫星及应用、轨道交通装备、海洋工程装备、智能制造装备等领域外,还有化工新材料、信息技术、汽车、机械制造等细分行业。

国家政策支持,成长性显著:从发展空间来看,国家政策给予高端制造业一定的支持。当前的第四次工业革命是以智能制造为主导。中国要转变经济发展模式实现大国崛起,核心之一就是大力发展高技术含量的高端制造工业,未来产业格局也将围绕高端制造业体系搭建。《高端装备制造业“十二五”发展规划》中就明确提出了“年复合增长率达到20%”的行业发展目标。从近期中央高层对高端制造业的关注,可以看出发展高端制造业已然上升到国家战略层面。从市场表现来看,上证高端装备制造60指数走势从2009年开始大幅领先于沪深300指数,目前指数动态估值约为30倍,高于A股均值。

管理人优势突出,团队能力较强:富国高端制造行业基金拟任基金经理毕天宇,具有多年证券从业经验,2002年加入富国基金公司,现任富国天博基金经理。从既往管理业绩来看,自2007年4月管理富国天博以来累计净值增长率超过7%。富国基金公司研究实力雄厚,旗下产品整体业绩优秀,持续性强,权益类及固定类产品中均不乏明星基金。

投资建议:富国高端制造行业基金重点关注于高端制造行业,其高端首先体现在技术含量高,表现为知识、技术密集,体现多学科和多领域高精尖技术的继承,因此,决定了该基金所选个股偏向于成长风格。此外,从市场发展趋势来看,成长风格依旧占据投资优势。作为一只高风险的产品,适合具备较强风险承受能力的投资者。

南方中国梦 布局“中国梦” 把握投资先机

南方中国梦灵活配置混合型基金(简称“南方中国梦”)是南方基金管理公司旗下的一只主题投资基金。基金股票投资仓位在0至95%范围内灵活调整,基金重点投资以实现中华民族伟大复兴主要相关领域的上市公司,为投资者分享“中国梦”提供投资渠道。

灵活配置攻守兼备,有效把握市场趋势:作为一只灵活-配置混合型基金,南方中国梦基金的股票仓位为0%-95%,较宽的操作空间使得基金经理在不同市场环境下,可以更好地考虑宏观、市场、估值等因素,灵活调整资产配置比例,发挥主动管理的优势,从而实现进可攻、退可守的效果。此外,IPO重启后新股赚钱效应显著,混合型基金尤其是灵活配置型基金,理论上可将更高的股票仓位用来打新股,进而有望在新股助力下增厚投资收益。

“中国梦”主题投资现吸引力:随着“中国梦”这个重要指导思想和执政理念的正式提出,国防军工、城镇化建设、节能环保、养老医疗、新兴消费、TMT等行业成为主要相关的投资领域。从市场表现来看,这些行业板块在资金及市场关注的影响下,近年来表现明显强于基础市场。南方中国梦基金重点投资以实现中华民族伟大复兴主要相关领域的上市公司,为投资者分享“中国梦”提供投资渠道,该产品也可以定义为宽范围的主题型基金。

基金经理历史业绩良好:南方中国梦基金拟任基金经理彭砚具有7年证券从业经验,对成长风格投资有较深入的研究,善于精选景气度高行业的龙头个股,注重风险防控。彭砚此前曾担任中银动态策略和中银价值基金的经理,其中管理中银动态策略期间基金收益表现尤为突出。

投资建议:南方中国梦基金可以定义为宽范围的主题型基金,从投资环境来看,与中国梦相关的国防军工、城镇化建设、节能环保、养老医疗、新兴消费、TMT等行业在资金及市场关注的影响下,近年来表现强于基础市场。拟任基金经理历史管理业绩居同业前列,对市场投资机会把握良好。作为一只混合-灵活配置型基金,适合具备一定风险承受能力的投资者。

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		销售服务费		管理费	托管费
工银绝对收益	000667/000672	混合型	工银瑞信	交通银行	曹冠业	M<100 万,1.2%	B类份额:	M<100 万,1.5%	B类份额:	A类份额:	B类份额:	B类收取0.8%	1.50%	0.25%	中风险
						100 万≤M<300 万,0.8%	0%	100 万≤M<300 万,1.0%	0%	N<7天,1.5%,	持有期N<30 天,0.5%				
						300万≤M<500万,0.6%		300万≤M<500万,0.8%		7天≤N<30天,0.75%	N≥30天,0				
						M≥500 万,1000元/笔		M≥500万,1000元/笔		30天≤N<6个月,0.5%					
										6个月≤N,0					
华夏兴和	519918	混合型	华夏	建设银行	林峰 彭一博	M<50万,1.2%		M<50万,1.5%		N<7天,1.5%,		-	1.50%	0.25%	中高 风险
						50 万≤M<200 万,0.9%		50 万≤M<200 万,1.2%		7天≤N<30天,0.75%					
						200 万≤M<500万,0.6%		200 万≤M<500万,0.8%		30天≤N<365天,0.5%,					
						M≥500 万,1000元/笔		M≥500 万,1000元/笔		365天≤N,0					
富国高端制造行业	000513	股票型	富国	建设银行	毕天宇	M<100 万,1.2%		M<100 万,1.5%		N<7天,1.5%,		-	1.50%	0.25%	高风险
						100 万≤M<500 万,0.8%		100 万≤M<500 万,1.2%		7天≤N<30天,0.75%					
						M≥500 万,1000元/笔		M≥500 万,1000元/笔		30天≤N<2年,0.6%,					
										2年≤N<3年,0.3%					
										N≥3年,0					
南方中国梦	000554	混合型	南方	工商银行	彭砚	M<100 万,1.2%		M<100 万,1.5%		N<7天,1.5%,		-	1.50%	0.25%	中高 风险
						100 万≤M<500 万,0.8%		100 万≤M<500 万,0.9%		7天≤N<30天,0.75%					
						500 万≤M<1000 万,0.2%		500 万≤M<1000 万,0.3%		30天≤N<365天,0.5%					
						M≥1000 万,1000元/笔		M≥1000 万,1000元/笔		365天≤N<730天,0.3%,					
										N≥730天,0					