

新发基金投资攻略

□ 国金证券 孙昭杨 王聃聃



近期基金发行市场依旧低迷，在发产品数量处于历史低位。从今年以来新基金成立及发行情况来看，以绝对收益为目标的产品数量逐渐增多。目前(截至6月19日)，共有14只基金正在发行或已公布发行计划。其中,6只混合型基金、1只指数型基金、2只债券型基金和5只货币市场基金。本文选出其中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。

鹏华策略优选 灵活配置 把握市场趋势

鹏华策略优选灵活配置混合型基金(简称“鹏华策略优选基金”)由基金普丰转型而来。基金资产配置范围宽泛,通过灵活优选多种投资策略,挖掘优质的上市公司,在有效控制风险前提下,力求超额收益与长期资本增值。

封基转型而来,历史收益稳健:鹏华策略优选基金由封闭式基金普丰转型而来。基金普丰成立15年期间,综合运用指数化投资和优化组合投资方法,较好的实现了基金资产的稳定增值。截至2014年5月停牌,基金分红13次,累计分红总额超过62亿元,为投资者带来了丰厚的回报。鹏华基金公司成立较早的老十家基金公司之一,截至2014年一季度,公司公募基金管理规模超过600亿元,位居同业前列。

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,鹏华策略优选基金的股票仓位为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,从而实现牛市中进可攻、熊市中退可守的效果。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获取丰厚的投资收益。

策略制胜,精选优质成长股:按照契约规定,鹏华策略优选基金在股票投资上将以策略选股为主,根据基本面、行业景气度及市场分割变化等因素,灵活应用买入持有、主题投资、行业轮动、逆向投资等多重策略,提前布局把握拐点性的投资机会。个股选择方面,基金将采用自上而下与自下而上的综合选股模式,精选优质成长股,严格控制投资风险。从目前A股市场整体环境来看,结构性行情的方向仍是成长股,成长风格依旧占据主导。

投资建议:鹏华策略优选基金资产配置灵活,攻守兼备。在股票投资上灵活运用多种投资策略,精选优质成长股,严格控制投资风险。从目前A股市场整体环境来看,虽然A股系统性风险较低,但市场是否能够出现持续性的反弹,还需要量能的配合。结构性行情的方向仍是成长股,成长风格依旧占据主导,鹏华策略优选基金的选股优势,适合当前投资环境。

浦银安盛盛世精选 采用主题策略 布局盛世投资机会

浦银安盛盛世精选灵活配置混合型基金(简称“浦银安盛盛世精选基金”)是浦银安盛基金管理公司旗下的又一只主题投资型基金。基金股票投资仓位可以在0-95%中灵活调整,重点投资受益于中国经济结构转型相关行业股票。

打新利器,资产配置范围宽泛:浦银安盛盛世精选基金作为一只灵活-配置混合型基金,股票仓位为0-95%。市场整体低迷的环境下混合型基金可以充分发挥资产配置优势,增加对低风险类固定收益品种的配置比例。另外,由于证监会规范债券型基金不能参与新股网下申购,所以混合型基金从投资策略以及政策角度而言,均具备较明显的优势。

主题投资,布局盛世机会:基金在股票投资方面主要采用主题投资策略,通过重点投资受益于中国经济结构转型相关行业股票,并保持对中国经济结构调整的趋势以及经济结构调整对相关行业及上市公司影响的密切跟踪和研究分析,对属于精选投资主题范畴的上市公司,采用定性与定量相结合的方法,结合估值水平进行甄别,对债券的投资也将多种投资策略相结合。

基金经理具有丰富的实战经验:该基金拟任基金经理褚艳辉,具有多年证券从业经历,擅长进行宏观经济、政策以及行业研究,具有丰富的实战经验。一季度,浦银安盛旗下基金产品普遍表现出较好的收益能力,其中浦银安盛红利精选股票、浦银安盛价值成长股票分别取得4.37%、4.25%的季度收益率,排名同期369只同类型基金的前10%。此外,混合型基金中的浦银消费升级、浦银战略产业、浦银安盛精致生活混合等基金也都收益排名靠前,表现出不俗的获利能力。整体来看,浦银安盛基金公司在权益类产品的投资上具备优秀的管理能力。

投资建议:基金在股票投资方面主要采用主题投资策略,对属于精选投资主题范畴的上市公司,采用定性与定量相结合的方法,结合估值水平进行甄别。对债券的投资也将采用多种投资策略相结合的方法。相对宽泛的资产配置比例,加之基金公司一定的打新实力,该产品成立后的运作奠定一定基础。同时拟任基金经理擅长进行宏观经济、政策以及行业研究,具有丰富的实战经验。

鑫元鸿利债券 专注债市投资 纯债化收益稳健

鑫元鸿利债券型基金(简称“鑫元鸿利基金”)是鑫元基金管理公司旗下的第三只债券型基金。鑫元鸿利基金主要投资于固定收益类市场,不参与股票及权证的买卖,通过积极主动的投资管理,为投资者创造稳定的投资收益。

纯债化投资,收益稳健:鑫元鸿利债券基金主要投资于国债、金融债、央票、企业债、公司债等具有良好流动性的固定收益类金融工具,基金不参与买入股票和权证。由于专注于挖掘债券市场投资机会,不参与股票一、二级市场投资,完全债券型基金收益不受股市影响,而是完全来源于债券市场,业绩表现也相对稳健。

专注债市投资,管理者经验丰富:鑫元基金致力于做好固定收益资产管理细分市场,在严格风控和绝对回报的前提下通过主动管理,综合运用宏观经济面研判、中观产业链观察、微观个券信用价值挖掘的方法积极捕捉市场机会,力争实现超越业绩基准的绝对正收益。鑫元基金投研团队的成员具备丰富的证券市场投资管理经验,拟任管理人张明凯擅长信用债的行情与风险研判,在宏观经济研究、固定收益类产品投资交易方面具有丰富的经验和独到的市场见解。

债市投资环境相对平稳:从市场投资环境来看,中国经济将中长期处于增速下降和结构调整的过程中,在经济长期底部尚未到来之前,债市面临的系统性风险不大。政策层面上来看,近期的政策调控目标也较为明确,为债券市场宽松的市场环境提供正面影响。近期央行自6月16日起,对符合审慎经营要求且“三农”和小微企业贷款达到一定比例的商业银行(不含4月25日已下调过存准率的机构)下调准备金率0.5%。这一政策有助于稳定6月的货币市场利率,使得市场形成稳定的预期。

投资建议:鑫元鸿利债券基金专注于挖掘债券市场投资机会。从历史业绩来看,完全债券型基金体现了更好的业绩稳定性。短期来看,目前市场资金面有望继续保持宽松,债券基金整体投资环境相对平稳。鑫元基金专注于做好固定收益资产管理,团队成员具备丰富的证券市场投资管理经验。拟任管理人在宏观经济研究、固定收益类产品投资交易方面具有丰富的经验和独到的市场见解。

大成景益平稳收益 精选个券 追求绝对收益

大成景益平稳收益混合型证券投资基金(简称“大成景益平稳收益”)是大成基金公司旗下第五只混合型基金,该基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过灵活的资产配置,力求实现基金资产的持续稳健增值。

绝对收益为目标,风险收益定位明确:大成景益平稳收益基金以合同成立日中国人民银行公布的三年定存税后利率+2%设定为业绩比较基准,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。

灵活配置资产,精选个券:大成景益平稳收益基金投资股票等权益类资产占基金资产的比例不超过30%。该基金通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。在个券投资方面采用“自下而上”精选策略,通过严谨个股选择、信用分析以及对券种收益水平、流动性的客观判断,综合运用多种投资策略,精选个券构建投资组合。个股选择上重视投资价值与成长潜力的平衡。同时基金还将参与新股申购,在下半年IPO重启的背景下有望增厚基金绝对收益。

债市向好,旗下大成债券表现良好:从目前市场环境来看,尽管接近半年末,但受央行连续净投放操作影响,市场资金面仍然略显宽松,短期品种利率波动性不大。从政策层面上来看,近期的政策调控目标也较为明确,为债券市场宽松的市场环境提供正面影响。大成基金旗下共管理9只债券类基金产品。今年以来,大成旗下债券类基金产品业绩表现良好。其中,大成债券A/B今年以来总回报率超过6.00%。

投资建议:大成景益平稳收益基金以绝对收益为目标,该基金通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。“自下而上”精选个券,个股选择上重视投资价值与成长潜力的平衡。同时基金还将参与新股申购,在下半年IPO重启的背景下有望增厚基金绝对收益。

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	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	托管费率	
鹏华策略优选	160627	混合型	张戈	M<100 万,1.2% 100 万≤M<500 万,0.7% M≥500 万,1000元/笔	M<100 万,1.5% 100 万≤M<500 万,1.0% M≥500 万,1000元/笔	N<7天,1.5%, 7天≤N<30天,0.75% 30天≤N<1年,0.5%, 1年≤N<2年,0.25% N≥2年,0	-	1.5%	0.25%	高风险
浦银安盛盛世精选	159127	混合型	褚艳辉	M<100 万,1.2% 100 万≤M<300 万,0.8% 300 万≤M<500 万,0.2% M≥500 万,1000元/笔	M<100 万,1.5% 100 万≤M<300 万,1.0% 300 万≤M<500 万,0.3% M≥500 万,1000元/笔	N<7天,1.5%, 7天≤N<30天,0.75% 30天≤N<1年,0.5%, 1年≤N<2年,0.25% N≥2年,0	-	1.5%	0.25%	高风险
鑫元鸿利债券	000694	债券型	张明凯	M<100 万,0.6% 100 万≤M<500 万,0.4% M≥500 万,1000元/笔	M<100 万,0.6% 100 万≤M<500 万,0.3% M≥500 万,1000元/笔	Y<365天 0.3% Y≥365天 0	-	0.6%	0.2%	低风险
大成景益平稳收益	000695	混合型	王磊	M<50 万,1.2% 50 万≤M<200 万,1% 200 万≤M<500 万,0.6% 500 万≤M<1000 万,0.2% M≥1000 万,1000元/笔	M<50 万,1.5% 50 万≤M<200 万,1.2% 200 万≤M<500 万,0.8% 500 万≤M<1000 万,0.3% M≥1000 万,1000元/笔	N<7天,1.5%, 7天≤N<30天,0.75% 30天≤N<6个月,0.5%, 6月≤N<1年,0.1% 1年≤N<2年,0.05% N≥2年,0	-	0.8%	0.25%	中等风险