

# 新发基金投资攻略

□ 民生证券 闻群 陈啸林



近日两市迎来三只新股上市,市场交投热情明显提升。基金发行市场热度却有所下降,目前(截至6月27日)共有10只基金在发或已公布发售公告(A/B/C级合并计算)。其中,混合型基金4只、股票型基金3只、债券型基金2只和货币市场基金1只。本文将4只新基金做客观比较,供投资者参考。

## 博时裕隆 攻守兼备 灵活运作

博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“博时裕隆”)是博时基金管理公司旗下第48只基金(A/B/C级合并计算)。基金通过对多种投资策略的有机结合,在有效控制风险的前提下,力争为基金份额持有人获取长期持续稳定的投资回报,分红总金额已经达到99.45亿元。

15年分红近百亿,“封转开”再次发行:近日博时基金发布公告称,裕隆封闭将转型为开放式基金,而此次转型将再一次标志着又一只王牌封闭式基金即将“封转开”进行发售。裕隆基金于1999年6月15日成立,截至2014年5月30日,博时裕隆成立以来的累计净值增长率已超过了400%。而其累积分红的次数虽然只有7次,但现金分红的总金额已经达到了99.45亿元,接近百亿元的分红总金额也使其名列现存封闭式基金的总排名第2位。博时裕隆在为投资者创造丰厚回报的同时,其出色的历史业绩也证明了长期价值投资的意义。

**攻守兼备,灵活运作:**博时裕隆投资组合中股票等权益类资产投资比例为基金资产的30%—95%;同时,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;权证投资占基金资产净值的0—3%。灵活的仓位赋予了管理人更广阔的资产配置空间,即可以通过债券获取稳定收益,同时也可以通过股票和权证获取超额收益。

**拟任基金经理投研经验丰富,业绩优秀:**拟任基金经理丛林,2005年1月至2007年4月担任华西证券研究所研究员,2007年5月至2010年6月担任安信证券资产管理部研究员,2010年6月加入景顺长城基金管理有限公司投资研究部,历任研究员、基金经理。2012年11月加入博时基金管理有限公司,历任裕隆证券投资基金基金经理,2014年6月3日起担任博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

**投资建议:**该基金为混合型基金。预期收益和预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中中高预期收益和预期风险水平的投资品种,适合具有一定风险承受能力的投资者。

## 华商新锐产业 把握改革方向 锁定新锐产业

华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“华商新锐产业”)是华商基金管理公司旗下第20只基金(A/B/C级合并计算)。该基金主要投资于新锐产业中的优质上市公司,在有效管理投资风险的前提下,追求超过基准的投资回报及基金资产的长期稳定增值。

**把握改革发展方向,锁定受益新锐产业:**根据其招募说明书所披露的信息显示,华商新锐产业将坚持在实际投资过程中充分体现“新锐产业投资”这个核心概念。深入分析中国经济结构转型背景下社会意识、经济基础、科技进步、消费升级与产业政策等各个方面对新兴产业发展的综合影响,精选优质上市公司股票,力求实现基金资产的长期稳健增值。

**攻守兼备,定性定量相结合:**华商新锐产业投资股票的比例占基金资产的0—95%;投资于质地优秀的新锐产业方向的上市公司股票不低于非现金资产的80%。同时,在新锐产业的范围内将通过定量筛选和定性分析相结合的方式考察和筛选具有综合性比较优势的品种。定量筛选指标主要包括盈利能力、成长性、现金流状况、偿债能力、营运能力、估值等。定性方面则从公司发展政策、布局 and 战略合理性、领导能力和执行能力,以及公司的核心竞争力等因素,筛选出行业增长空间广阔、发展布局合理、基本面健康、最具比较优势的个股作为本基金的核心投资标的,进行重点投资。

**拟任基金经理投研经验丰富:**拟任基金经理梁永强,2004年7月至2005年12月担任华商基金管理公司筹备组成员;2005年12月至2011年6月,就职于华商基金管理有限公司投资管理部;2012年6月至今,就职于华商基金量化投资部;先后担任过华商领先企业基金经理助理、华商盛世成长基金经理;现任华商动态阿尔法混合型基金经理和华商主题精选基金经理。现任华商基金公司副总经理、量化投资部总经理、公司投资决策委员会成员。

**投资建议:**该基金为混合型基金。预期收益和预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中中高预期收益和预期风险水平的投资品种,适合具有一定风险承受能力的投资者。

## 富国目标齐利一年期 封闭运作 定期开放

富国目标齐利一年期纯债债券型证券投资基金(以下简称“富国目标齐利一年期”)是富国基金管理公司旗下第48只基金(A/B/C级合并计算)。该基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。

**封闭运作定期开放,兼顾盈利性与流动性:**富国目标齐利一年期以运作周期和自由开放期相结合的方式运作,1年为一个运作周期,每个运作周期以封闭期和受限开放期相交替的方式运作。在每个运作周期结束后进入自由开放期。滚动封闭,可以让基金经理在封闭期内抛开流动性的压力,致力于提高基金业绩,不受资金的扰动;而定期开放的运作方式,考虑到投资者对流动性的要求,满足投资者现金流的需求,可谓结合了封闭式基金与开放式基金二者之长,实现了收益性和流动性的良好平衡,有望获取更大收益。

**专注债券投资,获取稳定收益:**富国目标齐利一年期主投固定收益类产品,不参与股票二级市场交易,避免了权益类市场对其业绩的扰动,特征明显,为普通投资者提供了一个较好分享债市收益的渠道。从目前资金利率的变化来看,资金利率的上限和下限都有下行趋势。从央行货币政策调控的基调来看,资金面维持较宽松的水平是大概率事件。在下半年经济弱势背景下,宽松的流动性使得下半年债市还有空间,各种利好因素还没有完全体现,债券的收益率水平距历史低位也有相当一段距离。

**拟任基金经理投研经验丰富:**拟任基金经理邹卉自2006年3月开始从事证券投资基金管理工作。历任国泰人保投资部投资助理、东方基金债券交易员;2008年加入富国基金任债券研究员,现担任富国天时货币、富国新天锋、富国纯债、富国信用债、富国强收益、富国恒利分级基金经理。邹卉在资产配置上表现得游刃有余,风险控制能力较强。其所管理的基金业绩稳定,年化回报均处同类可比基金前列。

**投资建议:**富国目标齐利一年期为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金,适合风险承受能力较低的投资者。

## 景顺长城中证TMT150ETF 紧密跟踪指数 分享TMT行业收益

景顺长城中证TMT150交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“景顺长城中证TMT150ETF”)是景顺长城基金管理公司旗下第34只基金(A/B/C级合并计算)。该基金紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化,力争使日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%。

**TMT中报预期高增长,行业具有较高景气度:**已经披露2014年半年报业绩预告的大多数TMT行业公司业绩报喜,使得TMT行业成为业绩高增长的聚集地。其中不乏业绩大幅增长公司,如大富科技同比大增1321.08%,高新兴同比增长410%,中兴通讯增长222.57%。此时借道景顺长城中证TMT150ETF有效布局TMT行业,将充分分享高景气行业上涨带来的收益。

**完全复制法紧密跟踪标的指数:**景顺长城中证TMT150ETF紧密跟踪中证TMT150指数,该指数是从信息技术、电信业务以及消费电子、媒体等行业与TMT产业相关的公司股票中选取150只股票组成样本股。该基金采用完全复制法,以完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合为原则,进行被动式指数化投资,力争使基金与标的指数的跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。

**管理人综合实力强,拟任基金经理被动指数基金管理经验丰富:**管理人景顺长城基金设立于2003年6月12日,截至2014年一季度末,公司管理公募资产规模为598亿元。拟任基金经理江科宏具有多年证券、基金行业从业经验。2007年至2010年担任景顺长城基金风险管理经理职务,主要负责数量分析和金融工程工作,并对基金管理过程中所承受的各类风险以及取得的绩效进行合理的评估;2011年2月重新加入公司投资研究部,历任研究员、景顺长城上证180等权ETF及联接基金基金经理;现担任景顺长城300等权ETF、景顺长城中证500ETF基金经理。

**投资建议:**该基金为股票型基金,其长期平均预期风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金,适合风险承受能力较高且长期看好TMT行业的投资者。

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			管理费率	托管费率	风险定位
						认购费	申购费	赎回费率			
博时裕隆	000652	混合型	博时	农业银行	丛林	-	M≤100万 1.5%, 100万≤M<500万 1.0%, 500万≤M<1000万 0.6%, M≥1000万 1000元/笔	T<7天 1.5%, 7天≤T<30天 0.75%, 30天≤T<2年 0.5%, 2年≤T<3年 0.25%, T≥2年 0	1.50%	0.25%	中高
华商新锐产业	000654	混合型	华商	工商银行	梁永强	-	M≤100万 1.5%, 100万≤M<200万 1.2%, 200万≤M<500万 0.8%, M≥500万 1000元/笔	T<7天 1.5%, 7天≤T<30天 0.75%, 30天≤T<1年 0.5%, 1年≤T<2年 0.25%, T≥2年 0	0.50%	0.25%	中高
富国目标齐利一年	000469	债券型	富国	工商银行	邹卉	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 0.4%, M≥500万 1000元/笔	N<30日 1.0%, N≥30日 0			低
景顺长城中证TMT150ETF	512220	股票型	景顺长城	中国银行	江科宏	M<50万 0.08%, 50万≤M<100万 0.05%, M≥100万 1000元/笔	-	-	0.50%	0.10%	高