

新发基金投资攻略

□招商证券 宗乐 顾正阳 张夏



截至8月14日,共有19只基金在发或已公布发售公告。我们从中选出了建信潜力新蓝筹、兴全保本(二期)、大摩纯债稳定添利及富国中证移动互联网分级四只新基金,进行简单的分析和介绍,供投资者参考。

建信潜力新蓝筹 优选个股 仓位稳定

建信潜力新蓝筹基金主要投资于潜力蓝筹股票,通过股票精选和组合投资,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值。该基金的股票投资范围为80%-95%,投资于潜力蓝筹股票的资产不低于非现金基金资产的80%,业绩比较基准为沪深300指数收益率×85%+中债总财富指数收益率×15%。

新行情推动新蓝筹成长:在经济结构转型的大潮中,新兴产业中一批管理完善、核心竞争力强的企业将乘政策之风发展壮大。在这些行业中,有望诞生未来的新兴蓝筹股票。而对于投资者来讲,挖掘有潜力的公司提前布局,可以伴随着企业成长获得丰厚的收益。建信新蓝筹基金将精选能够代表中国经济转型方向、具有良好成长性、在行业中竞争力排名靠前的上市公司股票,积极配置,力争为投资者获取超额收益。

新标准股票型基金,仓位稳定,积极配置:新的公募基金运作管理办法8月8日开始实施。建信潜力新蓝筹基金也是采用了最新管理办法的规定,仓位范围为80%-95%,是一只标准的股票型基金。结合其业绩比较基准来看,该基金将在实际运作中保持较高且稳定的股票仓位,淡化仓位调整,带给投资者一个稳定的风险收益预期,便于投资者合理配置自己的资产。

基金经理历史业绩稳定:拟任基金经理许杰拥有超过12年基金从业经验,现任建信社会责任股票基金、建信恒稳价值混合基金基金经理。许杰分别于2012年8月14日和3月21日开始管理社会责任基金和恒稳价值基金,任职期间基金业绩表现十分出色。截至2014年8月15日,分别实现回报33.4%和22.1%,均处于同类型基金前1/3左右。从两只基金的组合特征来看,基金经理擅长优选个股,而行业和个股的配置则较为分散,重仓股集中度不高,基金的风险指标处于同类较优水平。

投资建议:建信新蓝筹基金为股票型基金,具有较高风险、较高收益的特征,预期风险和收益高于混合型、债券型和货币市场基金。基金最低仓位为80%,受仓位限制影响,当股票市场大幅下跌时,将承受较大的系统性风险,因为不适于风险承受能力较低的投资者参与。

兴全保本二期 保障本金安全 获取较高收益

兴全全球保本基金采用基于期权的投资组合保险策略(OBPI)和时间不变性投资组合保险策略(TIPP),在保证本金安全的基础上追求基金资产的稳定增值。该基金的股票投资比例不高于30%,债券和银行存款比例不低于70%,业绩比较基准为三年定存利率。保本周期为3年。基金经理为杨云和毛永荣。

低风险偏好投资者的良好选择:近两年,中国经济结构转型成为市场的主题,一批配置符合转型大势的个股方向基金获得了良好的收益,但也有些重仓传统行业的基金业绩不尽如人意,对于投资者来讲增加了挑选难度。另一方面,由于经济缓慢下行,资金面需求逐渐下降,市场利率下行,理财、货币型基金虽仍能为投资者带来稳健收益,但收益也趋于下滑。所以对于低风险偏好的投资者,保本基金这类既能保障本金安全、又有望获取较高收益的基金。

历史表现良好:兴全保本基金成立于2011年8月3日,日前刚完成了第一个保本周期的运作,迎来过渡期。在第一个保本期内,基金实现回报15.93%,年化收益5.05%,超越其业绩比较基准(三年定期存款利率),很好的实现了保本增值的投资目标。

策略灵活调整,力争超额收益:从兴全保本的管理运作来看,期初由于高配可转债遭遇了股债双杀的市场,净值有一定幅度的下跌,管理人也在它的公告中详细说明了这一阶段的情况和自身的调整策略。随后基金在被迫降低权益类仓位,导致净值长期维持面值的情况下,最终通过灵活调整投资策略,实现了较好的回报。

基金经理投资能力出色,擅长可转债投资:兴全保本混合自成立之日起一直由杨云担任基金经理。杨云拥有10多年的证券从业经验,在管理兴全可转债混合基金7年多的时间内表现出较好的宏观把握能力和择券能力,业绩表现出色。

投资建议:兴全保本基金历史表现稳定,基金经理投资能力较强,第一个保本周期运作效果理想,即将迎来第二个保本周期。基金投资者在过渡期申购并持有至到期,可获得全部本金的保障,建议欲获取适中收益又希望本金安全的稳健投资者积极认购,构建适合自身风险收益偏好的投资组合。

大摩纯债稳定添利 封闭运作 提高收益潜力

大摩纯债稳定添利是摩根士丹利华鑫基金公司旗下的第5只债券型基金,该基金追求超过业绩比较基准的投资收益,力争基金资产的长期、稳健、持续增值。该基金投资债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%,属于纯债基金。同时,该基金每18个月开放一次,期间不能申购赎回,属于定期开放债基。

债券配置正当其时:目前经济下行压力较大,货币政策偏宽松,这样的经济环境对债市整体影响偏正面。同时,政府大力推行各种措施降低融资成本,将有利于利率持续下行,债券市场有望维持上半年的慢牛行情,目前是较好的建仓时机。目前信用债的收益率处在2009年以来较高水平,高于历史平均水平,吸引力较高。

风险收益特征清晰,封闭运作提高收益潜力:该基金不投资股票和可转债,比普通债券型基金风险收益特征更加明晰,避免因投资股票或可转债而可能带来的损失。同时,该基金属于定期开放债券基金,存在一定的封闭期,封闭期间债券基金运作可以不受资金申购赎回带来的影响,同时可以采取更为积极的杠杆策略提升基金的收益潜力。

基金公司债券投研实力较强:截至2014年8月14日,摩根士丹利华鑫基金公司旗下共有4只债券型基金,总规模16.1亿元,这些债券型基金的业绩在同类基金的排名中均处在较高水平。过去三年,公司旗下债券基金的平均收益率不但超过了中债指数,而且超过了同类基金平均收益。

基金经理投研经验丰富,业绩领先:基金经理李轶拥有近10年的债券投研经验,目前管理大摩货币、大摩多元收益和大摩纯债稳定增利三只基金。从历史业绩来看,李轶管理的债券型基金收益率显著高于市场指数,并高于同期债券型基金的平均收益水平,其管理的两只债券型基金任期内回报均在行业内排名前20%,其中大摩多元收益基金过去一年的收益率高达11.3%,在所有债券型基金中排名第二。

投资建议:当前债券类资产的配置价值较高,摩根士丹利华鑫基金公司的整体债券投研实力较强,建议看好债券市场投资机会,追求稳健收益,并且对流动性要求不高的投资者认购大摩纯债添利作为资产配置的一部分。

富国中证移动互联网分级 指数化投资 分级运作

富国中证移动互联网分级基金是富国基金公司旗下第三只分级基金,也是国内市场上首只以移动互联网为主题的分级基金,其标的指数为中证移动互联网指数。该基金采用指数化的投资方式,分级运作,属于分级基金。其中,A类份额获得固定收益,B类份额获得基金剩余收益,从而具备一定杠杆特性。

标的为移动互联网代表指数,成长空间巨大:中证移动互联网指数将移动终端提供商、移动互联网平台运营商、通过移动互联网平台商品销售商和内容服务提供商,以及其他受益于移动互联的公司纳入移动互联网主题。从行业来看,包含电子、传媒、计算机、通信、商业贸易、轻工制造等多个行业与移动互联网相关的个股,是移动互联网主题的代表指数。移动互联产品在居民消费中比例不断提升,相关市场发展空间广阔,相关的上市公司拥有较大的发展空间,成长潜力巨大。

两类份额满足不同风险偏好投资者:基金场内份额将会按1:1的比例分拆为收益风险不同的两类份额,A份额约定收益率为一年定存利率+3%,目前为6%,基金管理人每年将移动互联A份额的约定收益部分折算成富国移动互联的母基金份额,并以分红的方式分配给投资者。

为投资者提供了多样化的移动互联主题投资工具:富国移动互联分级基金为投资者提供了多重的移动互联主题投资工具,投资者既可以选择投资母基金份额,获得与移动互联指数接近的收益,也可以通过交易所购买移动互联B份额,把握移动互联主题的波段投资机会,获得杠杆化的投资收益。

分级机制提供多重套利策略:当出现整体折价或者溢价时,套利型投资者可实施整体合并或者拆分套利策略,而指数型投资者也可以考虑持有拆分好的子份额,在出现整体溢价时实施套利以增强收益。

投资建议:该基金属于以移动互联网指数为投资标的的指数分级基金,属于高风险基金。建议看好移动互联指数表现投资者积极参与认购,投资者也可以在移动互联B上市后买入。

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	认购费率	申购费率	赎回费率	管理费率	托管费率	风险定位
建信潜力新蓝筹	000756	股票型基金	建信	交通银行	许杰	认购金额M<100万,1.2%	申购金额M<100万,1.5%	持有时间N<7日,1.5%; 7日≤N<30日,0.75%	1.50%	0.25%	较高风险
						100万≤M<200万,1%	100万≤M<200万,1.2%	30日≤N<1年,0.5%			
						200万≤M<500万,0.6%	200万≤M<500万,0.8%	1年≤N<2年,0.25%			
						M≥500万,每笔1000元	M≥500万,每笔1000元	2年≤N,0			
兴全保本(二期)	163411	保本型基金	兴全	兴业银行	杨云 毛永荣	认购金额M<50万,0.8%	申购金额M<50万,1%	1年以下,1.5%	1.30%	0.20%	低风险
						50万≤M<200万,0.4%	50万≤M<200万,0.6%	1~2年,1%			
						200万≤M<500万,0.2%	200万≤M<500万,0.4%	2~3年,0.5%			
						M≥500万,每笔1000元	M≥500万,每笔1000元	3年以上,0			
大摩纯债稳定添利	000415	债券型基金	大摩华鑫	民生银行	李轶	A份额认购金额M<100万,0.6%	A份额申购金额M<100万,0.6%	同一开放期赎回,1%	0.70%	0.20%	较低风险
						100万≤M<500万,0.4%;	100万≤M<500万,0.4%;				
						M≥500万,每笔1000元	M≥500万,每笔1000元				
						C份额,0	C份额,0				
富国中证移动互联网分级	161025 A份额 150194 B份额 150195	股票指数分级基金	富国	招商证券	章铿元	认购金额M<100万,1.0%;	申购金额M<100万,1.2%;	0.50%	1.00%	0.12%	较高风险
						100万≤M<200万,0.4%;	100万≤M<200万,0.6%;				
						200万≤M<500万,0.2%;	200万≤M<500万,0.4%;				
						M≥500万,每笔1000元	M≥500万,每笔1000元				