

新发基金投资攻略

□ 招商证券 宗乐 顾正阳

截至12月18日,共有39只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中包括7只股票型基金、2只指数型基金、13只混合型基金、7只保本型基金、6只债券型基金、2只货币市场基金、1只绝对收益基金和1只QDII基金。基金发行的数量略有回升,股票型基金继续增多。随着市场出现企稳迹象,投资者开始逐步回归二级市场。美国加息靴子落地,A股表现平稳。从中长期来看,公募基金作为由专业投资者管理的集合理财产品具备较高的投资价值,本期我们从新基金中精选出了4只产品进行简单的分析和介绍,供投资者参考。



中邮绝对收益策略

中邮绝对收益策略(代码:002224)是中邮基金公司推出的一只绝对收益型基金,该基金主要通过灵活应用各种金融工具和风险对冲策略降低投资组合风险,实现基金资产的长期稳健增值。该基金每3个月定期开放一次申购赎回,用股指期货对冲多头股票系统性风险,权益类空头头寸的价值占该基金权益类多头头寸的比例范围在80%~120%之间。

绝对收益策略,同类基金中表现稳健:中邮绝对收益策略是一只绝对收益型基金。该基金用股指期货对冲股票多头头寸,合约规定净风险敞口不超过20%。随着对冲工具的丰富和政策的放开,近两年来市场已成立了13只同类型的基金,2015年前成立的6只基金今年平均业绩12.7%,最高17.5%,最低9.8%,今年平均最大回撤为-2.4%,回撤最大的为-4.5%,最小-1.2%。由此来看,这类型绝对收益型基金策略相似,业绩表现也较为接近。

绩优基金经理选股,历史业绩出色:该基金采用双基金经理制。拟任基金经理任泽松现任投资部总经理助理,目前管理了4只基金,排名均位居同类领先水平。任泽松擅长成长股投资,选股能力出色,其管理的产品获取了较高的超额收益。该基金将采用定量和定性的相结合的方法精选个股,充分发挥量化策略和主动投资优势,构建投资组合。

量化对冲,控制风险:该基金的另一位基金经理俞科进现为中邮基金公司量化投资部副总经理,拥有多年的金融工程研究背景。该基金将综合运用沪深300股指期货、中证500股指期货、上证50股指期货等多个工具,对冲组合的系统性风险,提炼个股的超额收益,在承担较低风险的前提下,为投资者获得稳健的回报。

发起式基金,利益捆绑:该基金是一只发起式基金,基金管理人及基金经理将认购不低于1000万元,持有时期不低于3年,实现与投资者的利益捆绑,风险共担。并且,该基金提取10%的正收益作为附加管理费,对基金经理有着较强的激励作用。

投资建议:该基金是一只多空对冲的绝对收益型基金,其预期风险和收益低于股票型基金和一般的混合型基金,建议风险承受能力中等的稳健型投资者积极参与。

汇添富精准医疗

汇添富精准医疗(代码:501005)是汇添富基金公司新发的一只指数型基金。该基金以中证精准医疗指数为跟踪标的,以复制指数为目标,为投资者提供一个反映精准医疗细分行业平均收益的被动产品。该基金的股票资产投资比例不低于基金资产的90%,其中投资于中证精准医疗主题指数成分股和备选成分股的资产不低于非现金基金资产的80%。

指数LOF基金,便捷的投资工具:汇添富精准医疗是一只被动投资的指数型基金,以复制跟踪指数标的走势为投资目标。该基金的业绩比较基准为中证精准医疗主题指数收益率×95%+活期存款利率×5%。此外,该基金还是一只LOF基金,成立后将在上交所上市,届时投资者可以方便地在二级市场上买入卖出其基金份额,既可以长期配置,又可以作为短期波段操作的投资工具。

紧抓热点主题,把握投资先机:精准医疗是应用现代遗传技术、分子影像技术、生物信息技术,结合患者生活环境和临床数据,实现精准的疾病分类和诊断,制定具有个性化的预防、治疗方案。自美国提出“精准医疗计划”后,各国纷纷推进。中国科技部计划到2030年前,我国将在精准医疗领域投入600亿元,强大的支持力度将催生行业的蓬勃发展,有望诞生全球领先的精准医疗企业。

主题指数,密切贴近市场:中证指数公司于2015年8月正式推出了精准医疗指数,该指数将从事疾病筛查与诊断、数据解读、个性化治疗与用药,以及其他与精准医疗相关的上市公司归为精准医疗主题,目前包含30只指数成分股,每季度调整,以便及时反映行业发展变化。

发起式基金,优势显著:该基金是一只发起式基金,基金管理人及基金经理将认购不低于1000万元,持有时期不低于3年,实现与投资者的利益捆绑,风险共担。这样的设计一方面降低了基金的成立门槛,另一方面也体现了基金管理人看好精准医疗板块的未来发展。

投资建议:该基金属于较高预期风险与较高预期收益水平的品种,基金仓位较高,受系统性风险影响以及单一行业风险影响较大,建议风险承受能力较高、看好精准医疗板块未来发展前景和投资潜力的投资者积极参与认购。

嘉实环保低碳

嘉实环保低碳(代码:001616)是嘉实基金新发行的一只股票型基金,重点投资于环保低碳主题行业的股票,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。该基金的股票仓位为80%-95%,其中投资于环保低碳相关产业的股票不低于非现金资产的80%。该基金的业绩比较基准为中证内地低碳经济主题指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%+恒生综合指数收益率×15%。

高仓位运作,重点配置环保低碳主题:合约规定该基金的股票仓位最低为80%,且投资于环保低碳相关产业的股票占非现金基金资产的80%以上。未来运作时,基金经理将维持较高的股票仓位和较高的行业集中度,淡化大类资产配置,侧重选股,以此获取超额收益。

“绿色发展”政策扶持,环保低碳行业前景向好:2015年中国十三五规划提出“绿色发展”理念,坚持节约资源和保护环境的基本国策,推动建立绿色低碳循环发展产业体系。在经济转型过程中,必然会为环保低碳相关行业带来一系列的新需求、新产品和新模式,行业成长空间巨大。因此,中长期重点布局该行业的投资者有望获取良好的绝对回报和超额收益。

聚焦选股,把握投资机会:在行业前景明朗的大背景下,嘉实基金推出了这只以环保低碳为投资主题的股票型基金,争取把握未来环保低碳行业快速增长带来的投资机会。该基金所定义的环保低碳相关产业主要指在经济转型大背景下,利用能源资源和劳动力资源的相关产业,包括环保产业、清洁能源产业和工业自动化等相关产业。基金将运用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法精选个股,深挖符合经济转型、产业升级方向,并具备持续增长潜力、估值水平相对合理的上市公司。

基金经理研究功底扎实:拟任基金经理李化松拥有9年证券从业经验及多年环保行业研究员从业经历,对环保、新能源、电力设备等领域具有很深的了解。

投资建议:该基金是股票型基金,最低仓位为80%,属于较高预期风险与较高预期收益水平的品种。由于基金仓位较高、行业集中,因此受系统性风险和单一行业风险的影响较大,建议风险承受能力较高、看好低碳环保板块的投资者积极参与。

宝盈国家安全战略沪港深

宝盈国家安全战略沪港深(代码:001877)是宝盈基金新发行的一只股票型基金,重点投资于国家安全战略相关行业的上市公司证券。该基金的股票仓位为80%-95%,重点投资于国家安全战略相关行业的上市公司证券。基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×65%+中债综合指数收益率×20%+恒生综合指数收益率×15%。

高仓位运作,重点配置国家安全战略主题:该基金合约规定股票仓位最低为80%,且重点投资国家安全战略相关行业上市公司证券,该部分股票占非现金基金资产的80%以上。未来运作时,基金经理将使用定性和定量相结合的方法,精选出优质的上市公司进行投资。

国家安全需求催生投资机会:近年,国内外政治、军事形势错综复杂,国家安全战略成为了不可避免的话题。国防军工战略、能源战略和信息安全战略是国家安全战略的重要组成部分,是我国政策扶持、大力支持、积极引导的重要战略领域。在此背景下,宝盈基金推出了这只以国家安全战略为投资主题的股票型基金,主要投资于国防、能源安全和信息安全等领域。作为现代化建设战略任务,国家安全产业将长期发展,相关行业的优秀上市公司适合作为长期配置标的。

根据宏观形势调整A股港股配置:由于A股和H股折溢价长期存在,而降低门槛的港股全新通道新近开启,港股存在投资机会。该基金将借助港股通机制,对优质的港股通标的股票进行配置,基金组合中拥有不超过40%的仓位权限投资港股通标的。基金管理人将研究宏观经济环境、政策环境和市场指标,深入剖析宏观经济形势与资本市场环境,自上而下地实施积极的大类资产配置策略,调整内地和香港两地股票配置比例。

基金经理研究功底扎实:拟任基金经理张小仁拥有7年证券从业经历,具有多年制造业上下游研究经历,研究功底扎实,对相关行业有深入了解。

投资建议:该基金属于较高预期风险与较高预期收益水平的品种。该基金的股票仓位较高,受系统性风险影响较大,建议风险承受能力较高、看好国防安全板块和对港股有一定配置需求的投资者积极参与。

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 |
|-------------|--------|-------|-------|--------|---------|-------------------|------------------|------------------------------|-------|-------|------|
| 中邮绝对收益策略 | 002224 | 绝对收益型 | 中邮基金 | 兴业银行 | 任泽松、俞科进 | M<50万,1%; | M<50万,1.5%; | N<7日,1.5%; 7日≤N<30日,0.75% | 0.70% | 0.20% | 较低风险 |
| | | | | | | 50万≤M<200万,0.6%; | 50万≤M<200万,1%; | 30日≤N<365日,0.5% | | | |
| | | | | | | 200万≤M<500万,0.2% | 200万≤M<500万,0.5% | 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 | | | |
| | | | | | | M<50万,0.6%; | M<50万,0.8%; | N<30日,0.1%; | | | |
| 汇添富中证精准医疗A | 501005 | 股票指数型 | 汇添富基金 | 中国工商银行 | 吴振翔 | 50万≤M<100万,0.4%; | 50万≤M<100万,0.5%; | N<30日,0.1%; 30日≤N,0 | 0.75% | 0.10% | 较高风险 |
| | | | | | | M≥100万,每笔1000元 | M≥100万,每笔1000元 | | | | |
| | | | | | | M<100万,1.2%; | M<100万,1.5%; | N<7日,1.5%; 7日≤N<30日,0.75% | | | |
| | | | | | | 100万≤M<200万,0.8%; | 100万≤M<200万,1%; | 30日≤N<365日,0.5% | | | |
| | | | | | | 200万≤M<500万,0.5% | 200万≤M<500万,0.6% | 1年≤N<2年,0.25% | | | |
| 嘉实环保低碳 | 001616 | 股票型 | 嘉实基金 | 中国农业银行 | 李化松 | M≥500万,每笔1000元 | M≥500万,每笔1000元 | 2年≤N,0 | 1.50% | 0.25% | 较高风险 |
| | | | | | | M<100万,1.2%; | M<100万,1.5%; | N<7日,1.5%; 7日≤N<30日,0.75% | | | |
| | | | | | | 100万≤M<200万,0.8%; | 100万≤M<200万,1%; | 30日≤N<365日,0.5% | | | |
| | | | | | | 200万≤M<500万,0.5% | 200万≤M<500万,0.6% | 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 | | | |
| 宝盈国家安全战略沪港深 | 001877 | 股票型 | 宝盈基金 | 中国银行 | 张小仁 | M<100万,1.2%; | M<100万,1.5%; | N<7日,1.5%; 7日≤N<30日,0.75% | 1.50% | 0.25% | 较高风险 |
| | | | | | | 100万≤M<200万,0.8%; | 100万≤M<200万,1%; | 30日≤N<180日,0.5% | | | |
| | | | | | | 200万≤M<500万,0.6% | 200万≤M<500万,0.8% | 180日≤N<365日,0.2% | | | |
| | | | | | | M≥500万,每笔1000元 | M≥500万,每笔1000元 | 1年≤N<2年,0.1%; 2年≤N,0 | | | |
| | | | | | | | | | | | |