

新发基金投资攻略

□ 恒天财富研究中心

A股震荡调整不减基金发行市场的热度,热门主题的股票型基金或混合型基金成为各大基金公司主推的类型。目前(截至1月16日)有66只基金在发或已公布发售公告(A/B/C级合并计算),其中偏股基金共计60只(混合型基金46只、股票型基金14只),占据发行市场绝对比重,债券型基金4只、QDII基金和货币市场基金各1只。本文将对4只新基金做客观比较,供投资者参考。



大摩沪港深新价值: 聚焦沪港深掘金转型升级

摩根士丹利华鑫沪港深新价值灵活配置混合型证券投资基金采取主动管理的投资策略,对各类资产的配置比例进行动态调整,力争为投资人获取稳健回报。

聚焦沪港深,掘金转型升级:根据契约规定,大摩沪港深新价值可投资于国内依法上市的股票、沪港股票市场交易互联互通机制试点允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票、债券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。从沪港通到两地基金互认,再到有望启动的深港通,内地与香港资本市场的互联互通步伐正在加快,因此资产配置的决策不应只局限于国内市场,同一个投资主题,可以在A股、港股甚至中概股中寻找最好的标的,从而全方位挖掘中国经济转型升级中的投资机遇。

定性定量相结合,精选优质个股:大摩沪港深新价值的股票投资占基金资产的比例范围为0-95%。在行业配置的基础上,将通过定性和定量相结合的方法,选择未来具有广阔成长空间且具有可持续竞争优势的上市公司和恰当的买入时点,依据稳健投资、风险第一的原则,在A股与包含在沪港股票市场交易互联互通机制之内的香港股票市场中精选优质个股,构建股票组合。

研究管理部副总监亲自管理,有力支撑产品业绩:拟任基金经理王大鹏有多年证券从业经历,投研经验丰富,历史业绩稳健,大摩沪港深新价值未来业绩可期。

投资建议:该基金为混合型基金,长期平均风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。此外,该基金将投资港股通标的股票,需承担汇率风险以及境外市场的风险,适合风险承受能力较高的投资者。

招商康泰养老: 专注养老主题 分享改革红利

招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金在有效控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争获取超越业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期稳定增值。

专注养老主题,分享改革红利:《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》提出“推进健康中国建设”。同时,国务院常务会议指出要推进医疗卫生与养老服务相结合,扩大政府购买基本健康养老服务。根据老龄科学研究中心编制的《中国老龄产业发展报告(2014)》,2014年至2050年间,中国老年人口的消费潜力将从4万亿左右增长到106万亿左右,占GDP的比重将从8%左右增长到33%。中国养老产业市场拥有巨大的投资潜力。

仓位与收益挂钩,严控下行风险:为控制下行风险,该基金以每2年为一个投资执行周期,在每个投资执行周期内:1、当投资执行周期内基金份额净值收益率低于5%时,股票资产占基金资产的比例不应超过40%;2、当投资执行周期内基金份额净值收益率高于或等于5%,且低于10%时,股票资产占基金资产的比例不应超过60%;3、当投资执行周期内基金份额净值收益率高于或等于10%时,股票资产占基金资产的比例不应超过95%。这一制度既可以保证灵活的仓位,也可严控基金下行风险,实现基金资产的长期稳定增值。

双基金经理共同管理,为基金业绩保驾护航:拟任基金经理之一王景于2010年8月加入招商基金,现管理招商制造业转型、招商境远、招商安弘保本3只基金,业绩领先同业。另一位拟任基金经理李佳存于2014年2月加入招商基金,对医药行业有独到的见解和丰富的经验。

投资建议:该基金是混合型基金,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,适合有一定风险承受能力的投资者。

博时外延增长主题: 专注股权变化 捕捉外延增长机会

博时外延增长主题灵活配置混合型证券投资基金通过重点投资于外延增长主题的证券,跟踪考量宏观经济变量,判断经济周期及发展方向,力求为基金持有人创造良好的投资回报。

定增并购正当时,主题投资迎机遇:截至2015年12月,2007年-2015年市场实际完成定增数量约为1549次,实际募集资金总额约2.67万亿元;共完成并购案例数2556起(不包括关联交易和未完成交易),涉及交易金额1506.75亿美元(除去关联交易和未完成交易),定增和并购的数量与规模均呈现快速上升。在经济转型、调结构、全面深化改革的大背景下,市场并购重组定增项目不断增加,这一主题投资价值凸显。

专注股权积极变化,捕捉外延增长机会:该基金专注于以下四类外延增长主题的上市公司:1)公布并购重组预案、方案进程以及方案实施后对企业价值产生积极影响的上市公司;2)公布增发预案、增发进程中及增发实施后对企业经营发展和治理结构产生积极影响的上市公司;3)控股股东或者实际控制人发生变动,管理层股权发生变动及其他可能对企业治理结构产生积极影响的上市公司;4)其他类型的股权积极变化的上市公司。股权积极变化等外延增长事件往往对公司业务经营以及治理结构产生重大影响,进而带来企业价值的变化和重大投资机会。

拟任基金经理过往业绩优异:拟任基金经理蔡滨曾任平安证券行业研究员,2009年加入博时基金,曾任研究部研究员。现任研究部副总经理兼资本品组组长,投研经验丰富。现管理博时主题行业股票(LOF)和博时产业新动力两只基金,管理业绩领先同业。

投资建议:该基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中等收益/风险特征的基金,适合有一定风险承受能力的投资者。

建信现代服务业: 锁定现代服务 把握主题机会

建信现代服务业股票型证券投资基金主要投资于同现代服务业相关的行业的上市公司股票,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值,力争创造高于业绩比较基准的投资回报。

锁定现代服务,把握主题机会:“十三五”规划指出:构建产业新体系,要开展加快发展现代服务业行动,放宽市场准入,促进服务业优质高效发展。推动生产性服务业向专业化和价值链高端延伸、生活性服务业向精细和高品质转变,推动制造业由生产型向生产服务型转变。

现代服务业将成为下一个投资风口。据统计,自2006年初至2016年1月15日,中证服务业指数累计涨幅达333.39%,远超同期沪深300指数237.73%的涨幅。建信现代服务业锁定同现代服务业相关的行业的上市公司股票,可以帮投资者挖掘产业转型升级中的红利。

自下而上选择个股,多维度价值评估:建信现代服务业坚持自下而上的个股选择策略,通过广泛选择投资标的,多维度认可标的值,重点研究具有竞争力比较优势、未来成长空间大、持续经营能力强的上市公司,同时结合定量分析和多种价值评估方法进行多角度投资价值分析,并针对股票所属产业特点的不同,将采取不同的股票估值模型。

拟任基金经理投研经验丰富,历史业绩领先同业:拟任基金经理陶灿现管理建信优化配置、建信改革红利两只基金,任职回报居同业前列。

投资建议:建信现代服务业为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,长期平均风险收益水平高于其他类型基金,适合风险承受能力较高的投资者。

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	申购费	赎回费率	管理费率	托管费率	
大摩沪港深新价值	001737	混合型	摩根士丹利华鑫基金	交通银行	王大鹏	M<100万 1% 100万≤M<500万 0.6% M≥500万 每笔1,000元	M<100万 1.2% 100万≤M<500万 0.8% M≥500万 每笔1,000元	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<180日 0.5% 180日≤N<360日 0.1% 360日≤N<730日 0.05% N≥730日 0	1.00%	0.25%	高
招商康泰养老	002103	混合型	招商基金	建设银行	王景、李佳存	M<100万 1.2% 100万≤M<200万 0.8% 200万≤M<500万 0.5% 500万≤M<1000万 0.3% M≥1000万 每笔500元	M<100万 1.5% 100万≤M<200万 1.0% 200万≤M<500万 0.6% 500万≤M<1000万 0.4% M≥1000万 每笔1,000元	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<1年 0.5% 1年≤N<2年 0.25% N≥2年 0	1.50%	0.25%	中高
博时外延增长主题	002142	混合型	博时基金	工商银行	蔡滨	M<100万 1.2% 100万≤M<500万 0.8% 500万≤M<1000万 0.5% M≥1000万 每笔1,000元	M<100万 1.5% 100万≤M<500万 1.00% 500万≤M<1000万 0.8% M≥1000万 每笔1,000元	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<2年 0.5% 2年≤N<3年 0.25% N≥3年 0	1.50%	0.25%	中高
建信现代服务业	001781	股票型	建信基金	兴业银行	陶灿	M<100万 1.2% 100万≤M<200万 1.0% 200万≤M<500万 0.6% M≥500万 每笔1,000元	M<100万 1.5% 100万≤M<200万 1.2% 200万≤M<500万 0.8% M≥500万 每笔1,000元	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<1年 0.5% 1年≤N<2年 0.25% N≥2年 0	1.50%	0.25%	高