

新发基金投资攻略

□恒天财富研究中心 李洋



上周是猴年第一个交易周,市场整体呈现回升之势,板块和个股出现一定的走强趋势,基金发行逐步升温。目前(截至2月20日)有33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28只(混合型基金24只、股票型基金4只),占据绝对比重,债券型基金3只、QDII基金2只。本文对4只新基金做客观比较,供投资者参考。

中融产业升级 灵活资产配置 掘金产业升级

中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“中融产业升级”)是中融基金管理有限公司旗下第17只基金(A/B/C级合并计算)。该基金通过对金融资产的动态灵活配置,在合理控制风险并保持良好流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值,力求为投资者获取超额回报。

经济新常态,投资迎机遇:我国经济进入到增速换挡、结构优化和动力转换的新常态背景下,唯有加快产业转型升级,提升产业核心竞争力,才能保持“十三五”时期经济中高速增长。《关于加快众创空间发展服务实体经济转型升级的指导意见》指出要继续推动众创空间向纵深发展,有效支撑我国经济结构调整和产业升级。因此在经济新常态下,可以预见在相当长一段时间内产业升级概念股将成为市场中的持续热点。

灵活资产配置,掘金产业升级:中融产业升级是一只混合型基金,从产业重组、产业整合、产业升级等多个角度出发,精选优质个股和券种。根据契约约定,股票资产占基金资产的0至95%,较宽的操作空间使得该基金在不同的市场行情中更有利于灵活控制风险;投资于产业升级主题方向的相关证券比例不低于非现金基金资产的80%,从长期来看,改革红利释放下符合经济结构转型的行业个股具有长期成长性。

权益投资部总监亲自管理,有力支撑产品业绩:拟任基金经理姜涛曾任职于辽宁东方证券、中天证券等公司,2014年11月加入中融基金,任权益投资部总监并管理中融国企改革、中融新机遇和中融新经济三只基金。姜涛先生投研经验丰富,历史业绩稳健,中融产业升级未来业绩可期。

投资建议:该基金为混合型基金,预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品,适合风险承受能力较高的投资者。

嘉实新思路 自下而上选股 动态调整策略

嘉实新思路灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“嘉实新思路”)是嘉实基金管理有限公司旗下第84只基金(A/B/C级合并计算)。

该基金通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券,精选上市公司股票,力争实现基金资产的长期稳健增值。

优化资产配置,严格控制风险:嘉实新思路从宏观面、政策面、基本面和资金面等四个角度进行综合分析,在控制风险的前提下,合理确定该基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例,并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。该基金借鉴国外风险管理的成功经验如Barra多因子模型、风险预算模型等,并结合公司现有的风险管理流程,在各个投资环节中识别、度量和控制投资风险,并通过调整投资组合的风险结构,优化基金的风险收益匹配。

自下而上选择个股,动态调整配置策略:嘉实新思路采取自下而上的个股精选策略,以深入的基本面研究为基础,精选具有一定核心优势的且成长性良好、价值被低估的上市公司股票。自下而上的投资策略认为无论经济环境或行业环境如何变化,总是有一些个股能超越市场表现,获得高于市场平均水平的回报。因而,自下而上的研究方法密切关注公司的管理、历史、商业模式、成长前景及其他特征。

出色基金经理管理,支持基金业绩:拟任基金经理胡永青曾任天安保险固定收益组合经理,信诚基金投资经理,国泰基金固定收益部总监助理。2013年11月加入嘉实基金,历任嘉实信用债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实丰益策略定期债券、嘉实元和直投、嘉实稳固收益、嘉实中证中期企业债指数的基金经理。

投资建议:嘉实新思路为混合型基金,风险与收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于较高风险、较高收益的品种,适合有一定风险承受能力的投资者。

景顺长城环保优势 聚焦环保产业 捕捉主题机会

景顺长城环保优势股票型证券投资基金(以下简称“景顺长城环保优势”)是景顺长城基金管理有限公司旗下第54只基金(A/B/C级合并计算)。该基金持续深度挖掘具有环保优势的上市公司,分享其在中国经济增长的大背景下的绿色、高效可持续增长,以实现基金资产的长期资本增值。

经济转型要求质量,环保主题蕴含机遇:“十三五”规划的十个目标中,加强生态文明建设(美丽中国)作为第8项任务目标,首次写入五年规划。《国家发展改革委关于实施新兴产业重大工程包的通知》指出要着力提高环保领域自主创新能力,促进环保产业快速发展,发改委决定组织实施环保领域创新能力建设专项,构建环保领域创新网络。专项目标提出,未来两三年,建成一批环保领域创新平台,为环保领域相关技术创新提供支撑和服务。

聚焦环保产业链,捕捉主题投资机会:景顺长城环保优势将充分挖掘经济社会发展中具备:环保产业链优势;绿色经济优势;效率社会优势;可持续发展优势的四大环保优势企业的主题投资机会。该基金不仅仅关注环保产业链上中下游相关行业的主题投资,而且关注节能减排、清洁能源涉及的相关行业。景顺长城环保优势将捕捉中国经济绿色、高效可持续增长背景下环保主题投资机会,实现基金资产的长期资本增值。

拟任基金经理投研经验丰富:拟任基金经理杨锐文投研经验丰富,曾任上海常春藤衍生投资公司高级分析师,2010年11月加入景顺长城基金管理有限公司,历任景顺长城优选、景顺长城成长之星、景顺长城资源垄断基金经理,所管理的三只基金业绩均领先同业。

投资建议:景顺长城环保优势为股票型基金,属于证券投资基金中风险程度较高的投资品种,其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,适合风险承受能力较强的投资者。

银河大国智造主题 产业变革机遇 大国智造当时

银河大国智造主题灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“银河大国智造主题”)是银河基金管理有限公司旗下第31只基金(A/B/C级合并计算)。该基金通过行业配置和精选个股,分享大国智造主题所孕育的投资机遇。在严格控制投资风险的前提下,力争获取稳健收益。

产业变革新机遇,大国智造正当时:国务院发布了《中国制造2025》规划,规划中智能制造被列为主攻方向。大国智造主题是对《中国制造“2025”》规划纲要中智能制造的概括和提炼,大国智造主题涵盖了我国智能制造的主要领域和行业。大国智造主题随着我国工业发展的进程,将会呈现持续性特点。

锁定大国智造,多维度价值评估:银河大国智造主题的行业配置将基于现阶段明确属于大国智造主题和随着社会的发展不断动态调整扩大的大国智造主题范畴。包括:新一代信息技术与制造业深度融合类符合《中国制造“2025”》规划的领域/行业;应用智能制造技术的军工行业、信息技术及信息安全行业;为以上领域/行业提供基础建设、技术服务、金融服务符合上述行业特质的行业/公司。该基金采用定性与定量相结合的方式,对该基金定义的大国智造主题相关上市公司价值进行综合评估。

拟任基金经理投研经验丰富,历史业绩领先同业:拟任基金经理张杨曾任上海证券研究员、东方证券研究员。2008年9月加入银河基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理等职,管理银河银泰理财分红、银河美丽优萃、银河主题策略等基金,三只基金管理业绩突出,领先同业平均水平。

投资建议:该基金为权益类资产主要投资于大国智造主题的混合基金,属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种,其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。适合有一定风险承受能力的投资者。

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		
中融产业升级	001701	混合型	中融基金	中国银行	姜涛	M<100万 1.2% 100万≤M<500万 0.8% M≥500万 每笔1,000元	M<100万 1.5% 100万≤M<500万 1.0% 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
嘉实新思路	001755	混合型	嘉实基金	民生银行	胡永青	M<100万 1.2% 100万≤M<200万 0.8% 200万≤M<500万 0.5% M≥500万 每笔1000元	M<100万 1.5% 100万≤M<200万 1.0% 200万≤M<500万 0.6% M≥500万 每笔1000元	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<365天 0.5% 365天≤N<730天 0.25% N≥730天 0	0.80%	0.15%	高
景顺长城环保优势	001975	股票型	景顺长城基金	建设银行	杨锐文	M<50万 1.2% 50万≤M<100万 0.8% 100万≤M<200万 0.6% 200万≤M<500万 0.3% M≥500万 每笔1,000元	M<50万 1.5% 50万≤M<100万 1.0% 100万≤M<200万 0.8% 200万≤M<500万 0.5% 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
银河大国智造主题	519642	混合型	银河基金	建设银行	张杨	M<50万 1.2% 50万≤M<200万 1.0% 200万≤M<500万 0.6% M≥500万 每笔1,000元	M<50万 1.5% 50万≤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