

新发基金投资攻略

□天相投顾 贾志



截至3月15日，共有82只公募基金正在募集或已公开发售公告,较之前数量有所下降。其中,包括14只股票型基金、混合型基金46只、债券型基金22只。本期从新发基金中选出4只产品进行分析和介绍,供投资者参考。

博时量化多策略股票

博时量化多策略股票 (A:005635,C:005636)系博时基金发行的一只积极股票型基金。该基金主要投资于境内依法发行或上市 的股票、内地与香港股票市场交易互联互通机制下允许投资的香港联合交易所上市 的股票、权证、股指期货、债券等。在严格控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的收益。

挖掘两地市场互联互通投资机会:博时量化多策略股票基金股票资产占基金资产的80%-95%,其中投资于港股通标的股票占股票资产的比例为0-50%,权证投资比例为基金资产净值的0-3%。充分挖掘内地与香港股票市场交易互联互通、资金双向流动机制下港股市场的投资机会。考察港股通股票的行业属性和商业模式,在A股暂时无相应标的的行业中寻找估值低且具有成长性的标的,持续追踪A股市场和港股市场的相对估值和市场情况,适时调整组合港股通的投资比例。对于两地同时上市的公司,考察其折溢价水平,寻找相对于A股有折价或估值。

捕捉市场变化趋势:该基金策略配置方法从分析当前市场风格开始,立足于基本面与市场面的逻辑与分析,运用科学的量化方法去把握风格变化的规律与特征,捕捉多种市场风格的变化趋势,刻画出现当前市场的突出风格。同时,还根据策略库中每一个策略的风格暴露及其策略容量选择最适合当前市场风格的若干个子策略进行配置,并通过一系列的组合优化方式,使得组合在严格控制主动风险的同时争取获得更为稳定的超额收益。

双基金经理掌控:基金经理为黄瑞庆和林景艺。基金经理黄瑞庆历任股票投资部EFT及量化组投资副总监、基金经理助理、股票投资部量化投资组投资副总监、股票投资部量化投资组投资总监和多只基金的基金经理,投资经验丰富。基金经理林景艺,北京大学硕士,CFA,历任量化分析师、高级研究员兼基金经理助理,现任博时国企改革股票基金兼博时量化平衡混合基金的基金经理。

投资建议:该基金为股票型基金,其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。建议看好港股市场,具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

上投创新商业

上投创新商业 (005593)系上投摩根旗下今年发行的一只灵活配置混合型基金,股票资产占基金资产的0-95%,其中,港股通标的股票的投资比例占基金资产的0-30%,并且不超过股票资产的50%,投资于创新商业模式主题相关的证券不低于非现金基金资产的80%。该基金在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。

仓位灵活,攻守自如:该基金在牛市中股票仓位最高可升至95%,显示出十足的股性;熊市中股票仓位最低可降为0,表现出债性来降低投资风险。该基金根据经济周期理论,结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估,制定该基金在沪深A股、港股、债券、现金等大类资产之间的配置比例,攻守兼备、进退自如。基金业绩比较基准为“中证800指数收益率×50%+恒生综合指数收益率×10%+中债总指数收益率×40%”。

深挖价值投资:该基金将综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素,对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行深入分析,重点关注包括GDP增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势,结合股票、债券等各类资产风险收益特征,确定合适的资产配置比例。将根据各类证券的风险收益特征的相对变化,适度调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例,动态优化投资组合。

基金经理经验丰富:基金经理孟亮,现任上投摩根基金国内权益投资一部副总监兼高级基金经理。曾任上投摩根基金管理有限公司研究员;在国投瑞银基金管理有限公司担任研究员、基金经理、基金投资部副总监。现任上投摩根智选30混合型证券投资基金、上投摩根中国优势证券投资基金、上投摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,旗下基金平均任职收益超出同类平均水平。

投资建议:该基金为混合型基金中的灵活配置型品种,其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。建议那些具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

建信战略精选

建信战略精选 (A:005596,C:005597)是建信基金新发的一只灵活配置混合型基金,该基金采取“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略,灵活配置大类资产,动态控制组合风险,在严格控制风险的前提下,精选战略性看好的股票,追求超越业绩比较基准。股票投资占基金资产的比例为0-95%,其中港股通标的票占股票资产的0-50%。

动态组合,稳定增值:建信战略精选基金在个股选择上,着眼于产业体系的升级,新兴产业的崛起,立足商业模式多元化、国际化,重点关注中国经济转型背景下带来的各类投资机会。在此基础上,进一步精选出成长空间大、公司治理完善、具有做大做强潜质的优质企业。同时,该基金还通过港股通投资于港股市场。重点关注A股稀缺性行业个股,包括优质中资公司(如内地互联网及软件企业、内地部分消费行业领导品牌等)、A股缺乏投资标的的行业,以及具有良好成长性,并有持续领先优势或核心竞争力的企业。

定性定量分析兼顾:定性分析主要基于投研团队对公司的案头研究和实地调研,包括所属细分行业情况、市场供求、商业模式、核心技术等内容,深入分析公司的治理结构、经营管理、竞争优势,综合考虑公司的估值水平和未来盈利空间。定量分析主要根据相关财务指标,如营业利润率、净利率、每股收益(EPS)增长、主营业务收入增长等,分析公司经营情况、财务情况等,并综合利用市盈率法(P/E)、市净率法(P/B)、折现现金流法(DCF)对公司进行合理估值。

基金公司实力雄厚:建信基金是中美合资的基金公司,依托股东中国建设银行在金融市场中的领先地位和美国安信集团的服务经验,建信基金开展了基金募集、基金销售、资产管理和证监会许可的其他业务,并具有特定客户资产管理业务资格和QDII资格。建立了完善的公募产品线,管理普通基金、货币基金、理财基金等共141只基金,管理规模达到4922.95亿元。

投资建议:该基金为混合型基金中的灵活配置型品种,其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

国泰聚利价值定开混合

国泰聚利价值定开混合 (005746)是国泰基金新发的一只灵活配置混合型基金,该基金投资对象是具有良好流动性的金融工具。封闭期内,股票资产占基金资产的0-100%;开放期内,股票资产占基金资产的0-95%。在严格控制风险的前提下,追求稳健的投资回报。业绩比较基准为“沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%”。

资产配置价值凸显:该基金及时跟踪市场环境变化,根据宏观经济运行趋势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究,判断证券市场的发展趋势,综合评价各类资产的风险收益水平,制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。在动态的市场环境中,灵活调整不同资产的比重,能更好迎合市场变化态势。

定期开放机制:半年定期开放机制,能够平衡收益与流动性。封闭期内,对于股票可以用中长期的价值投资理念选股,不需要考虑资金申赎引起的流动性问题;对于债券可以加大杠杆操作,便于控制利率风险。该基金以基本面分析为基础,采用自下而上的分析方法,主要从公司的盈利能力、自由现金流状况、估值水平、行业地位等角度,同时结合事件驱动分析策略,综合评价个股的投资价值,选择低估值、安全边际较高的个股进行投资。而开放期内,该基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守基金有关投资限制与投资比例的前提下,主要投资于高流动性的投资品种。

金牛基金经理担纲:基金经理程洲具有18年证券从业经验,历任高级策略分析师、基金经理助理。现任国泰金牛创新成长混合、国泰聚信价值混合、国泰大农业股票、国泰丰回报混合、国泰聚优混合基金的基金经理。他所管理的所有混合型基金年化收益均在9.8%以上,其中,国泰聚信价值曾获“2016年度开放式混合型金牛基金奖”和“三年持续回报平衡混合型明星基金奖”,投资经验丰富。

投资建议:该基金为混合型基金,其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金,低于股票型基金。建议具有一定风险承受能力,看好宏观市场环境的投资者积极认购。

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
						A类基金养老金客户	A类基金非养老金客户	A类基金养老金客户	A类基金非养老金客户	A类基金份额赎回费率	C类基金份额赎回费率			
博时量化多策略股票	A:005635 C:005636	股票型	博时基金	招商银行	黄瑞庆 林景艺	M<100 万元	0.12%	M<100 万元	1.20%	M<100 万元	1.50%	1.50%	0.25%	中风险
						100万元≤M<300万元	0.08%	100万元≤M<300万元	0.80%	7日≤N<30日	0.75%			
						300万元≤M<500万元	0.05%	300万元≤M<500万元	0.50%	30日≤N<6个月	0.50%			
						M≥500万元	100元/笔	M≥500万元	100元/笔	N≥6个月	0			
上投创新商业	005593	混合型	上投摩根基金	建设银行	孟亮	M<100 万	1.20%	M<100 万	1.50%	N<7 日	1.50%	1.50%	0.25%	中风险
						100 万≤M<500 万	0.80%	100 万≤M<500 万	1.00%	7 日≤N<30 日	0.75%			
						100 万≤M<200 万	1.00%	100 万≤M<200 万	1.20%	30 日≤N<1 年	0.50%			
						200 万≤M<500 万	0.60%	200 万≤M<500 万	0.80%	1 年≤N<2 年	0.35%			
建信战略精选	A:005596 C:005597	混合型	建信基金	交通银行	王东杰	M≥500 万	每笔 1,000 元	M≥500 万	每笔 1,000 元	2 年≤N<3 年	0.20%	1.50%	0.25%	中风险
						M≥500 万	每笔 1,000 元	M≥500 万	每笔 1,000 元	N≥3 年	0			
						A 类基金份额认购费率		A 类基金份额申购费率		A 类基金份额赎回费率				
						M<100 万	1.20%	M<100 万	1.50%	N<7 日	1.50%			
国泰聚利价值定开混合	005746	混合型	国泰基金	中国银行	程洲	100 万≤M<200 万	0.80%	100 万≤M<200 万	1.00%	7 日≤N<30 日	0.75%	1.50%	0.20%	中风险
						200 万≤M<500 万	0.60%	200 万≤M<500 万	0.80%	30 日≤N<180 日	0.50%			
						M≥500 万	每笔 1,000 元	M≥500 万	每笔 1,000 元	N≥1 年	0			
						M<100 万	1.20%	M<100 万	1.50%	N<7 日	1.50%			