# 新发基金投资攻略

□恒天财富 李洋 宋莹

截至8月3日，共有86只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中,包括41只混合型基金、34只债券型基金、10只股票型基金和1只QDII基金。在投资趋势尚不明朗的市场环境下,灵活配置的混合型基金以及债券型基金仍占据新发基金市场的主导。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。

## 南方瑞合三年

南方瑞合三年（代码:501062）是南方基金公司旗下发行的一只偏股混合型基金,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。该基金业绩比较基准是“沪深300指数收益率×40%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×20%+上证国债指数收益率×40%”。

**管理费机制创新:**南方瑞合三年基金在费率设计上采用条件收取管理费的模式,每三年封闭期收益率≤0时,不收管理费;每三年封闭期收益率＞0时,收取1.50%的管理费率。采用该管理费机制将使基金管理人与投资人利益捆绑,促进基金公司提高核心竞争力。

**定量+定性双管齐下:**该基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,努力探寻在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力的上市公司。

**首席投资官掌舵:**基金经理史博,特许金融分析师（CFA）,拥有20年证券从业经验,现任南方基金副总裁兼权益首席投资官。截至2018年二季度末,史博共管理5只基金,累计管理资产总规模为262.11亿元。值得一提的是,史博所管理的南方新优享任职年化回报超过20%,并荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

**老十家基金公司,综合实力雄厚:**南方基金作为国内首批规范的基金管理公司,20年来不断创新发展。截至2018年二季度末,南方基金资产管理规模为5011.2亿元，在124家基金管理公司中排名第6位，旗下基金共计167只,其中权益类基金超百只,权益类产品管理经验丰富。本次封闭式基金的“鼻祖”南方基金,推出有条件收取管理费模式的三年封闭运作产品南方瑞合，将管理人与投资者的利益捆绑,又为业界一大创新。

**投资建议:**该基金为混合型基金中的偏股型品种,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，并采用封闭式运作,封闭三年。建议对资金流动性要求不高,具有一定风险承受能力的投资者认购。

## 华安MSCI中国ETF

华安MSCI中国ETF（代码:512860）系华安基金公司旗下发行的一只被动指数型基金,该基金通过跟踪MSCI中国A股国际指数的投资策略,力争通过精准复制指数来实现基金资产的长期稳健增值。该基金投资于标的指数成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产净值的90%。

**估值低点,入场正当时:**今年以来,市场持续下跌，目前A股估值水平已达到历史相对低位,继续向下空间有限，当前A股长期配置价值凸显,建议投资者树立长期投资理念,避免简单依据市场情绪高低追涨杀跌。投资者可以选择指数型基金低位建仓,分批入场,获取A股未来长期的投资收益。

**MSCI主题指数,回归价值投资:**6月1日,A股将正式被纳入MSCI新兴市场指数。华安MSCI中国ETF基金所跟踪的指数为MSCI中国A股国际指数,该指数是将世界各地上市的全部中国股票按流通市值进行排名,取前85%,再从中选出在A股上市的股票,最终形成该指数的成分股,共有450余只A股股票。随着A股国际化和机构化进程的推进，价值投资理念也将回归,MSCI中国A股国际指数作为价值投资的代表指数之一,也将获得青睐。结合当前的市场环境,该指数配置价值凸显。

**资深管理人,明星基金经理:**华安基金成立于1998年,作为老牌基金公司,在多年的实践中积累了丰富的投资管理经验。截至2018年第二季度末,华安基金旗下共管理103只基金,公募基金资产规模达到2461.64亿元，在124家基金公司中排名14位。基金经理苏卿云,拥有10年证券从业经验,曾任上海证券交易所基金业务部经理。2016年7月加入华安基金,任指数与量化投资事业总部ETF业务负责人，旗下共管理7只基金,管理规模为1028.17亿元,在指数基金投资运作方面经验丰富,跟踪能力出色。

**投资建议:**华安MSCI中国ETF基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。该基金主要投资于标的指数成份股及备选成份股,具有与标的指数相似的风险收益特征。建议看好A股、具有一定风险承受能力的投资者认购。

## 嘉实新添康

嘉实新添康（代码:005603）系嘉实基金公司发行的一只灵活配置混合基金。该基金在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置,力争实现基金资产的长期稳健增值。该基金的业绩比较基准为“沪深300指数收益率×50%+中债综合财富指数收益率×50%”。

**灵活控制仓位,控风险博收益:**作为一只灵活配置型基金，嘉实新添康基金具有灵活运作仓位来控制风险、获取收益的优势。近期受到国内外信息面影响,A股市场波动较大，尽管A股的估值已回到2014年以来的底部,市场情绪偏悲观,导致股市对信息面反应过于敏感,震荡剧烈。股债跷跷板持续生效,债市走势向好,国内市场处于股弱债强之中。灵活配置型基金较符合当下的市场局势，可在股市震荡时运用固定收益配置来避险,获取确定收益。当A股市场回暖后,该基金可增加仓位来赢得超额收益。

**老十家基金公司,实力强劲:**嘉实基金成立于1999年,并于2005年6月成为合资基金管理公司。作为老十家基金公司拥有强大的投研团队与强劲的投管实力。截至2018年二季度末,南方基金旗下产品共143只,公募管理规模已达到4002.12亿元,在124家基金公司中排名第10位。嘉实基金不仅旗下多只基金产品荣获金牛奖,基金公司也曾获得“金牛基金管理公司”、“海外投资金牛基金公司”、“中国基金业20年卓越贡献公司”等诸多业界知名奖项。

**基金经理从业多年,固收业绩出色:**拟任基金经理刘宁,2004年5月加入嘉实基金管理有限公司，曾管理过多只纯债型基金产品与灵活配置型产品,管理业绩均十分突出,多只产品任职年化回报的业绩排名在同类中可排于前十分之一分位。由于现今A股市场的不确定性，近期发行的灵活配置型基金产品将对固收标的的配置有更多侧重。刘宁对固收产品的丰富经验在当下时点十分适合该基金。

**投资建议:**该基金为混合型基金中的灵活配置型品种，其风险与预期收益水平相对低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。建议看好固定收益市场与权益类市场的未来潜力,具有一定风险承受能力、且收益预期较高的投资者积极参与。

## 易方达富财纯债

易方达富财纯债（代码:005667）系易方达基金公司发行的一只中长期纯债型基金。主要通过分析影响债券市场的各类要素，对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置,力争获取长期稳定的投资回报,该基金的业绩比较基准是“中债新综合指数(全价)收益率”。

**利率自上而下,信用自下而上:**该基金将采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,运用统计和数量分析技术，预测收益率期限结构的变化方式，确定期限结构配置策略以及各期限固定收益品种的配置比例，自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时根据发行人的公司背景、行业特性、盈利能力、偿债能力、流动性等因素,对信用债进行信用风险评估,在严谨深入的信用分析的基础上，自下而上地精选个券,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。

**老牌金牛管理人,实力雄厚:**易方达基金成立于2001年4月，目前已经形成了覆盖主动权益、固定收益、指数量化、另类投资、海外投资、大类资产配置等六大投资板块全方位发展的业务格局。截至2018年二季度末,易方达基金旗下共管理142只基金，公募基金管理规模达到7287.53亿元，在124家基金公司中排名第2位。公募基金规模排名连续数年保持在行业前茅,在国内资产管理行业具有领先的市场地位和综合实力。

**王牌基金经理,强强联合:**基金经理王晓晨2003年7月加入易方达基金，拥有15年证券从业经历,现任固定收益基金投资部副总经理,管理多只债券型基金,业绩排名靠前,其管理的易方达增强回报A收获了8.37%的年化回报,在83只同类产品中排名第6;基金经理张雅君2011年5月加入易方达基金,管理多只产品,业绩出色,其管理的易方达裕丰回报的任职年化回报达到7.74%,在同类432只基金中排名第4。两位基金经理均多次获得基金金牛奖项。

**投资建议:**该基金为债券型基金中的中长期纯债型基金，长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。建议看好国内债券市场、风险承受能力较低的投资者积极参与。

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 南方瑞合三年 | 501062 | 混合型 | 南方基金 | 建设银行 | 史博 | M<1000万元,1.20% | | M<1000万元,1.50% | | T<7天,1.50%<br>7天≤T<30天,0.75%<br>30天≤T<365天,0.5%<br>1年≤T<2年,0.30%<br>T≥2年,0 | 1.50% | 0.25% | 中风险 |
| | | | | | | M≥1000万元,1000元/笔 | | M≥1000万元,1000元/笔 | | | | | |
| 华安MSCI中国ETF | 512860 | 指数型 | 华安基金 | 农业银行 | 苏卿云 | 养老金客户认购费 | 一般认购费 | 按代理券商标准收取手续费 | | | 0.50% | 0.10% | 中风险 |
| | | | | | | 500元/笔 | M<50万元,0.5%<br>50万≤M<100万元,0.3%<br>M≥100万元,1000元/笔 | | | | | | |
| 嘉实新添康A | 005603 | 混合型 | 嘉实基金 | 中国银行 | 刘宁 | M<1000万元,0.80% | | M<1000万元,0.80% | | T<7天,1.50%<br>7天≤T<30天,0.75%<br>30天≤T<180天,0.50%<br>T≥180天,0 | 0.80% | 0.15% | 中风险 |
| | | | | | | M≥1000万元,1000元/笔 | | M≥1000万元,1000元/笔 | | | | | |
| 易方达富财纯债 | 005667 | 债券型 | 易方达基金 | 兴业银行 | 王晓晨<br>张雅君 | 特定投资群体认购费 | 一般认购费率 | 特定投资群体申购费率 | 一般申购费率 | T<6天,1.50%<br>7天≤T<29天,0.10%<br>T≥30天,0 | 0.30% | 0.10% | 中低风险 |
| | | | | | | M<100万元,0.06% | M<100万元,0.60% | M<100万元,0.08% | M<100万元,0.80% | | | | |
| | | | | | | 100万≤M<200万元,0.04% | 100万元≤M<200万元,0.40% | 100万≤M<200万元,0.05% | 100万元≤M<200万元,0.50% | | | | |
| | | | | | | 200万≤M<500万元,0.02% | 200万元≤M<500万元,0.20% | 200万≤M<500万元,0.03% | 200万元≤M<500万元,0.30% | | | | |
| | | | | | | M≥500万元,1000元/笔 | M≥500万元,1000元/笔 | M≥500万元,1000元/笔 | M≥500万元,1000元/笔 | | | | |