

新发基金投资攻略

□国金金融产品中心



工银瑞信红利优享

工银瑞信红利优享(基金代码:005833)为混合灵活配置型基金,其股票资产占基金资产的比例为0-95%;该基金通过优选内地与香港股票市场交易互联互通机制下的港股投资标的和沪深两市优质上市公司,力争获取超越业绩比较基准的最大化收益。

优选红利股票,分享盈利回报:工银瑞信红利优享基金采用“红利股优选”策略,通过考察上市公司历史分红记录、分红率、分红预期等指标对投资标的进行初选;再凭借定量分析与定性分析相结合的方式,精选出具有核心竞争优势、具备持续增长潜力、且股市水平相对合理的红利股进行最终投资。基金契约规定其投资于红利股的比例不低于非现金基金资产的80%,从而通过分享上市公司的盈利回报,力求基金净值稳健增长。

把握两地市场,参与港股投资:受外围市场波动及国内经济基本面的疲弱等因素影响,港股市场今年以来回调幅度明显,当前估值已回落至较为合理的水平。虽然目前正处于三季报披露期,港股中概股的企业盈利仍存在不确定性,但随着结构性政策利好不断释放,对于前期过度悲观的情绪起到了明显缓解作用,港股中长期配置价值已较为突出。通过对港股市场进行挖掘,工银瑞信红利优享基金即可扩充优质标的的选取范围,又能对冲部分国内单一市场风险,从而增强组合风险收益配比。

实力老将亲自掌舵,多次经历牛熊磨砺:郝康拟任该产品的基金经理,其具有21年证券从业经验,现任公司权益投资总监,兼任工银瑞信(国际)投资总监。郝康现正管理工银瑞信沪港深、工银瑞信沪港深精选、工银瑞信全球配置(ODII)以及工银瑞信新经济(ODII)等多只投资于海外市场的权益类产品,具备丰富的海外及A股投资经验。

投资建议:工银瑞信红利优享基金通过选取红利股票中的优质标的,从而分享上市公司经营回报,力求基金净值稳健增长。在投资标的选取方面,该产品在深入挖掘A股市场潜在投资价值的同时,兼顾港股机会;从而即可扩充优质标的的选取范围,又可通过分散布局从而降低单一市场投资风险。

富国产业驱动

富国产业驱动(基金代码:005840)为积极配置型基金,其股票投资占基金资产的比例为60%-95%。该产品将精选产业驱动因素显著的产业,寻找基本面优秀且成长前景确定的标的,在严控风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳定增值。

自上而下配置资产,自下而上精选标的:基金通过综合考量宏观经济与基本面、货币政策及流动性、股债收益预期和估值水平,采取“自上而下”的方式进行大类资产配置,从而确定各类资产的持仓比例。而在个股选择上,则主要采用“自下而上”的分析方式,通过采用基本面分析与定量分析的方式,甄选出主营业务市场空间大、竞争优势显著、业绩持续增长且估值相对合理的公司。在有效控制风险的前提下,积极挖掘优秀资产。

注重产业驱动方向,挖掘快速增长行业:随着国内资源约束的日益增强,由传统因素驱动产业的发展模式正面临严峻挑战,而智能化、产业升级、互联网经济等已成为驱动当前产业发展的新要素。富国产业驱动基金通过对宏观经济、产业政策、产业前景,以及产业发展阶段等多因素进行分析,从而充分评估各个产业在不同时点的投资价值,积极寻找产业内生动力和国家政策发生共振的领域,并优选最具发展潜力的行业作为重点投资方向。

基金经理实力过硬,多维度甄选优质企业:基金经理厉叶森拥有7年证券从业经历,投资实力过硬。自2016年2月任职以来,其管理的“富国天瑞强势精选”基金的年化回报为10.75%,在同类型基金排名中处前10%水平。在企业的选取上,厉叶森秉承多维度分析策略,从而深入彻底地挖掘企业真实价值。

投资建议:富国产业驱动基金采用自上而下和自下而上相结合的方法构建投资组合,根据宏观环境动态调节股债比例,并积极挖掘优秀资产。在投资范围方面,该基金通过互联互通机制,将符合要求的港股标的纳入投资考量;而在行业选择上,该产品重视产业驱动机会,积极寻找产业内生动力和国家政策发生共振的领域,优选发展潜力大的行业作为重点投资方向。基金经理厉叶森过往业绩过硬,通过多维度甄选优质企业,从而为基金净值的中长期稳健增长保驾护航。

易方达鑫转招利

易方达鑫转招利(基金代码:006013)为混合型基金,其投资于股票资产的比例不高于基金资产的30%。在控制风险的前提下,基金力求通过积极主动的管理,在固定收益类资产(包含可转债)、股票和现金类资产间进行优化配置,力争实现基金资产的长期稳定增值。

把握市场趋势,优化大类配置:易方达鑫转招利作为偏债混合型基金,其投资于股票资产的比例不高于基金资产的30%,市场机会良好的情况下可转债资产仓位最高不超过95%。在以债券资产配置为主的同时,基金在大类资产配置上具有一定灵活性,有望通过自上而下把握大类资产配置机会、动态调整大类资产配置比例,来实现在不同市场环境下基金资产稳定增值的投资目标。

债券投资为主,追求稳健收益:易方达鑫转招利基金以债券资产配置为主,权益仓位上有限高于普通债券型基金但低于其他混合型基金,在组合配置具有一定灵活性的同时保证了基金资产的固定收益属性。今年以来权益市场大幅下行的同时债券市场表现较好,债券型基金涨幅明显优于其他各类基金,为投资者提供了稳定的收益。短期来看受经济增速下行压力犹存以及货币环境宽松的影响,债券市场整体仍可能有较好表现,基金建仓时点较优。

投资能力突出,平台优势显著:易方达鑫转招利拟任基金经理张清华投资管理经验超过4年,管理产品以普通债券型和混合型基金为主,大类资产配置和债券投资经验丰富,尤其擅长把握可转债投资机会,产品历史业绩突出。易方达基金三季度债券型基金管理规模合计559亿元左右,位于公募基金公司第8位,且固收投研团队规模居于同类前列,固收平台优势显著。

投资建议:易方达鑫转招利以债券投资为主,同时在权益投资上具有一定灵活性,有利于在不同市场环境下通过大类资产配置实现稳定收益。由于基金以固定收益投资为主,在当前市场环境下债券资产仍可能有更好表现,基金建仓时点较优。此外,拟任基金经理张清华具备多年投资管理经验,大类资产配置能力以及可转债投资能力突出。

南方昌元可转债

南方昌元可转债(基金代码:006030)为可转债型基金,投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,其中可转债投资比例不低于非现金基金资产的80%。在保持适当流动性、合理控制风险的前提下,基金通过合理配置固定收益类和权益类资产,力争实现基金资产的产品稳定增值。

固定收益为主,把握大类趋势:南方昌元可转债以可转债投资为主,同时股票仓位不超过基金资产的20%,从契约来看在大类资产配置上具备一定弹性。从投资策略来看,管理人以宏观经济周期和政策分析为基础,通过自上而下把握大类资产趋势来动态调节债券、股票和现金等资产的配置比例,力求在保持总体风险水平相对稳定的前提下,实现基金资产的长期稳定增值。

专注转债投资,追求稳健收益:可转债资产一方面具有债券资产的固定收益特征,有利于控制组合下行风险及平滑组合波动,同时可转债估值具有一定上涨空间,可以适当分享正股上涨带来的投资弹性。基于可转债资产“进可攻、退可守”的特性,南方昌元可转债基金有望在获取稳定收益的同时,通过把握转债市场趋势和个券投资价值来获取超额收益。

投资经验丰富,擅长转债投资:南方昌元可转债拟任基金经理郑迎迎自2013年开始管理债券型基金,管理产品包括完全债券型、一级债券型、普通债券型、可转债型和混合型基金,投资管理经验丰富。郑迎迎在2014年3月至2016年10月曾任致富国可转债基金经理,任职期间产品累计净值增长率为87.44%,通过把握转债投资弹性为投资者提供了可观的绝对收益,投资能力较为突出。

投资建议:南方昌元可转债权益仓位上限为20%,大类配置上具有一定弹性,有利于通过动态调整大类资产配置来获取稳定收益。同时转债资产“进可攻、退可守”的特性也使得基金有望在获取稳定收益的同时,通过把握转债趋势和挖掘个券收益获取超额收益。基金经理郑迎迎具备多年投资管理经验,曾管理的可转债基金历史业绩突出,具备较强的投资能力。

新发基金基本情况

基金名称	基金代码	基金类型	基金经理	费率			管理费率	托管费率	风险定位
				认购费率	申购费率	赎回费率			
工银瑞信红利优享	005833	混合-灵活配置型	郝康	M<100万,1.2% 100万≤M<300万,0.8% 300万≤M<500万,0.6% M≥500万,1000元/笔	M<100万,1.5% 100万≤M<300万,1% 300万≤M<500万,0.8% M≥500万,1000元/笔	N<7日,1.50% 7日≤N<30日,0.75% 30日≤N<1年,0.50% 1年≤N<2年,0.30% N≥2年,0	1.50%	0.25%	中高风险
富国产业驱动	005840	混合-积极配置型	厉叶森	M<100万,1.2% 100万≤M<500万,0.8% M≥500万,1000元/笔	M<100万,1.5% 100万≤M<500万,1.2% M≥500万,1000元/笔	N<7日,1.5% 7日≤N<30日,0.75% 30日≤N<1年,0.5% 1年≤N<2年,0.3% N≥2年,0	1.50%	0.25%	中高风险
易方达鑫转招利	006013	混合-保守配置型	张清华	M<100万,0.8% 100万≤M<200万,0.5% 200万≤M<500万,0.2% M≥500万,1000元/笔	M<100万,1.0% 100万≤M<200万,0.6% 200万≤M<500万,0.3% M≥500万,1000元/笔	N<7日,1.5% 7日≤N<30日,0.75% 30日≤N<180日,0.5% 180日≤N<1年,0.1% 1年≤N<2年,0.05% N≥2年,0	0.90%	0.25%	中低风险
南方昌元可转债	006030	债券-可转债型	郑迎迎	M<100万,0.6% 100万≤M<300万,0.4% 300万≤M<500万,0.2% M≥500万,1000元/笔	M<100万,0.8% 100万≤M<300万,0.5% 300万≤M<500万,0.3% M≥500万,1000元/笔	N<7日,1.5% 7日≤N<30日,0.5% 30日≤N<180日,0.2% N≥180日,0	1.00%	0.20%	中低风险