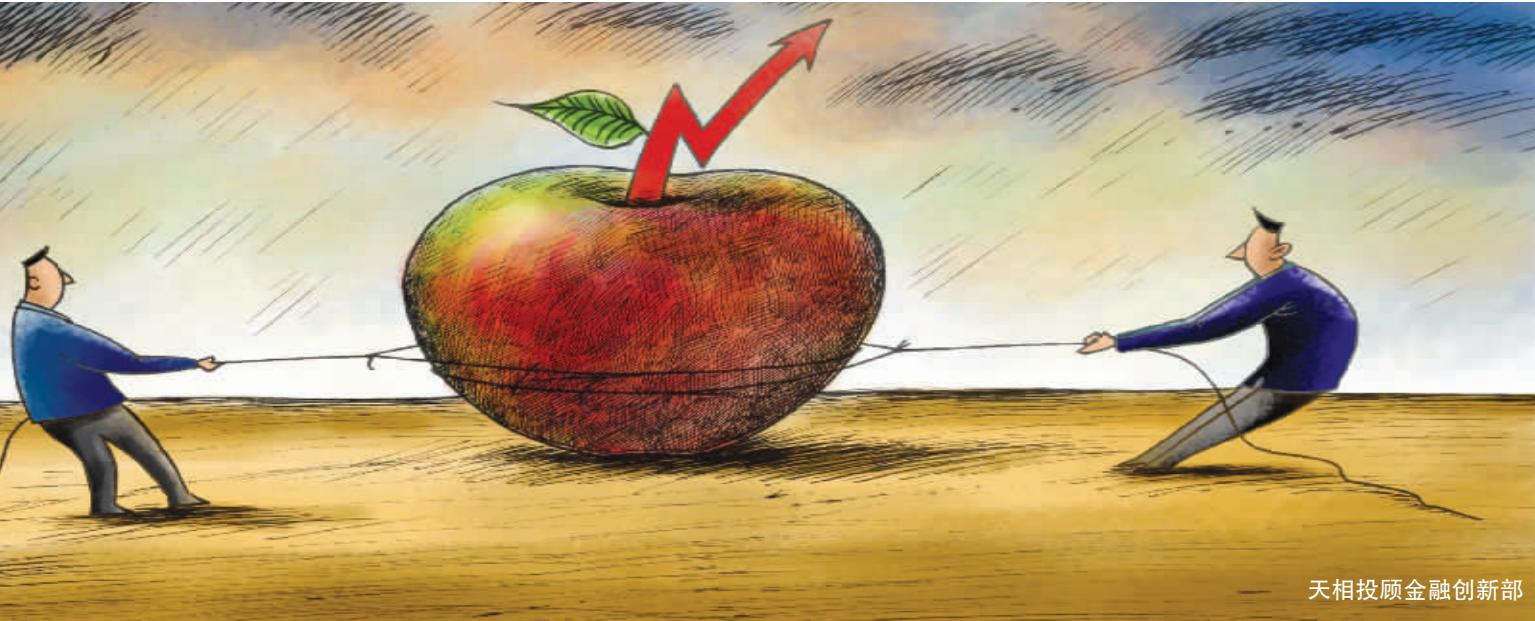


新发基金投资攻略

2010年2月市场在犹豫中震荡向上。在新基金发行市场上,指数化产品重新成为基金发行的主力:截至2月25日,在发的7只新基金中,4只为指数型基金,1只为指数型基金的联接产品,其他两只基金分别为股票型基金和QDII产品。本文选出其中4只具有代表性的基金新产品作客观比较,供投资者参考。



天相投顾金融创新部

中海上证50: 跟踪上证50 辅以适度增强

中海上证50指数增强型证券投资基金管理(简称“中海上证50”)是中海基金公司旗下的第一只指数型基金,该基金采用增强型指数化投资的理念,以跟踪上证50指数为主,辅以适度增强的投资,以追求对标的指数的适当超越,使投资者充分分享中国经济增长所带来的良好收益。

◆**标的指数综合反映上证市场优质大盘企业整体状况:**上证50指数挑选上海证券市场规模大、流动性好的最具代表性的50只股票组成样本股,综合反映上海证券市场最具市场影响力的一批优质大盘企业的整体状况,具有明显的估值优势。截至2月24日,全部A股的市盈率为25.89倍,而上证50指数样本股的加权平均市盈率为18.15倍。

◆**标的指数长期获益情况良好:**上证50指数的样本股皆为优质蓝筹股,长期获益情况良好。统计表明,指数自公布以来(2004.1.2—2010.2.24)累计上涨125.17%,而同期上证指数上涨101.88%;指数在强市环境中表现更为出色,其中2007年全年上证50指数累计上涨164.38%,超越同期上证指数35.48个百分点。

◆**追求超越指数的收益:**中海上证50以不低于80%的基金资产跟踪上证50指数,此外,还将用不超过15%的基金资产进行主动投资,以求降低由于交易成本等因素导致的对标的指数跟踪的影响,并力争适度超越标的指数,获取超额收益。

◆**投资建议:**中海上证50指数增强型基金是一只高风险基金产品,与股票市场的涨跌有着较高的相关性,在大盘风格明显的强市环境中具有明显优势。因此,该基金适合于风险承受能力强的中长期投资者。

农银中小盘: 关注成长性 投资主题丰富

农银汇理中小盘股票型证券投资基金(简称“农银中小盘”)是农银汇理基金管理公司旗下的第4只偏股型基金,该基金精选基本面优良且具有良好成长潜力的中小盘股票,在严格控制风险的前提下采用积极主动的管理手段,以充分分享中小市值上市公司成长过程所带来的收益。

◆**以成长性为选股的首要标准:**中小盘股票的最大特点是其具有较高的成长性,农银中小盘在选股过程中将采用定量和定性相结合的方法综合考察目标公司的成长性要素,同时综合考察估值水平、盈利指标等其他因素。

通过买入并持有未来一段时期内成长性确定且动态估值相对便宜的中小市值公司,有望充分分享中小企业发展的成果。

◆**投资范围题材广泛:**农银中小盘将A股市场中的股票按流通市值从小到大排序并相加,累计流通市值达到总流通市值2/3的股票纳入中小盘股票库,投资范围十分广阔。

目前受到国家政策扶持的战略性新兴产业,如新能源、节能环保、电动汽车、新材料、新医药、生物育种和信息产业的优质公司大多集聚在中小盘股票中,为该基金提供了丰富的投资主题。

◆**投资建议:**农银中小盘作为一只积极投资的股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种。该基金可充分分享到中小市值公司高成长性所带来的长期投资收益,在中小盘风格明显的强势环境中优势更为明显。该基金适合风险承受能力强、希望获取中长期高收益的投资者。

易方达上证中盘ETF: 密切跟踪上证中盘指数

易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金(简称“易方达上证中盘ETF”)是易方达基金公司旗下的第五只指数型基金,也是其发行的第二只ETF基金。易方达上证中盘ETF密切跟踪上证中盘指数,追求风险收益的平衡以及长期资本的增值。

◆**标的指数特征鲜明:**上证中盘指数由上证180指数成份股中去掉上证50指数成份股后的130只股票构成。

该指数特征鲜明,是上证规模指数体系中唯一的一个中盘指数,是反映沪市中等市值公司整体状况的核心指数,其成份股数量适中、成交活跃、流动性好,是理想的指数化投资标的。

◆**标的指数历史表现突出:**上证中盘指数成长稳定、收益和波动相对均衡、长期业绩表现突出。统计表明,在2005年—2009年期间,上证中盘指数的日均波动率及单位风险收益率均介于大盘指数和小盘指数之间,收益率和波动相对均衡。收益率方面,该指数在过去六年累计上涨229%,超越同期上证综指110个百分点。

◆**同时发行联接基金:**伴随易方达上证中盘ETF的发行,其联接基金——易方达上证中盘ETF联接基金同时在发,该基金投资门槛较低,给中小投资者提供了一个以较小资金金额间接参与上证中盘指数化投资、分享市场收益的良好机会。

◆**投资建议:**从风险定位来看,易方达上证中盘ETF属于一只高风险基金产品,在震荡上行的市场行情中具有明显优势。适合于风险承受能力强,希望分享市场上涨收益中长期的投资者。

长信央企100: 同中国经济基石共成长

长信中证中央企业100指数证券投资基金(LOF,基金简称“长信央企100”)是长信基金公司旗下首只指数型产品。

该基金通过完全复制中证中央企业100指数来把握央企的长期发展趋势,以分享这一经济体在中国经济发展中所创造的核心价值。

◆**标的指数成份股发展前景良好:**央企100指数由全部A股中具备一定流动性、市值规模较高的100家央企组成,综合反映沪深两市央企上市公司的整体表现,代表性强。截至2010年2月22日,央企100指数成份股总市值达13.6万亿元,流通市值达6万亿元。

◆**标的指数估值优势明显:**截至2010年2月22日,央企100指数样本股的平均市盈率为18.7倍,平均市净率为2.8倍,两项估值指标均低于全部A股、上证指数和沪深300指数相应值。随着经济持续复苏、企业盈利增长将推动大盘蓝筹的估值回归,央企100指数具有显著的估值优势。

◆**LOF设计丰富了交易方式和盈利模式:**长信央企100为上市交易型开放式基金(LOF)。LOF有以下三个优势:1、可进行场内交易且交易费用更为低廉,流动性高;2、当交易价格和基金净值偏离较大时,可以通过转托管实现二级市场套利;3、若融资融券推出,LOF基金可通过融资融券渠道放大投资收益。

◆**投资建议:**长信央企100属于高风险基金产品,在大盘风格明显的上涨市场中优势更为明显。适合于风险承受能力强,希望投资于具有估值优势且成长稳定的公司的中长期投资者。

责编:姚婧
美编:韩景丰

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
						认购费率		申购费率		赎回费率	
中海上证50	399001	股票-增强指数型	中海基金	中国工商银行股份有限公司	陈明星	认购金额:M<100万元,1.0%;100万元≤M≤500万元,0.6%;500万元≤M<1000万元,0.2%;M≥1000万元,每笔1000元	申购金额M<100万元,1.2%;100万元≤M≤500万元,0.8%;500万元≤M<1000万元,0.3%;M≥1000万元,每笔1000元	持有年限N<1年,0.5%;1年≤N<2年,0.25%;N≥2年,0	0.85%/年	0.17%/年	高风险
农银中小盘	660005	股票-积极型	农银汇理	中国建设银行	郝兵	认购金额M<50万,1.2%;50万≤M<100万,0.8%;100万≤M<500万,0.6%;M≥500万,1000元/笔	认购金额M<50万,1.5%;50万≤M<100万,1.0%;100万≤M<500万,0.8%;M≥500万,1000元/笔	持有年限N<1年,0.5%;@1年≤N<2年,0.25%;@N≥2年,0	1.5%/年	0.25%/年	高风险
易方达上证中盘ETF	510133	股票-纯指数型	易方达	工商银行	张胜记	认购金额M<100万,1.0%;100万≤M<500万,0.5%;M≥500万,1000元/笔	0.5%	0.5%	0.5%/年	0.1%/年	高风险
长信央企100	999612	股票-指数型	长信	建设银行	许万国	认购金额M<100万,1.0%;100万≤M≤500万,0.6%;M≥500万,1000元/笔	认购金额M<100万,1.2%;100万≤M≤500万,0.8%;M≥500万,1000元/笔	持有年限N<1年,0.5%;1年≤N<2年,0.3%;N≥2年,0	0.75%/年	0.15%/年	高风险