

新发基金投资攻略

招商证券 宗乐 顾正阳

新年伊始,市场有回暖迹象,年前获批基金也开始密集发行。随着我国基金市场的不断发展,基金产品不断扩充,新发基金的类型日趋多样化,便于投资者挑选适合自己的基金。截至1月10日共有10只基金在发或已公布发售公告 ETF及其联接基金合并计算),其中股票型基金2只,创新分级指数基金3只,混合型基金1只,债券型基金1只,保本基金1只,封闭债基1只,QDII基金1只。我们从中选出4只新基金,进行简单的分析和介绍,供投资者参考。

国富亚洲机会 区域配置 精选个股

国富亚洲机会基金是国海富兰克林基金公司历经5载磨砺,精心准备推出的首只海外基金,该基金将通过投资亚洲地区(除日本)证券市场,实现基金资产的长期增值。该基金属于股票型QDII,投资的主要区域为亚洲地区(除日本)。国海富兰克林基金公司是一家中型的合资公司,公司整体投资风格稳健,中长期业绩表现出色。

新兴亚洲,增长引擎:亚洲地区对全球经济增长的贡献将愈显重要,并且增长步伐明显快于全球的其他地区。亚洲地区的许多新兴市场,因为全球经济增长模式发生转变,正在成为资本逐鹿的新洼地。2011年受到经济减速以及欧美危机的影响,亚洲股市的估值已经下降到一个较为安全的水平。2012年亚洲各国货币政策放松概率较大,为该基金提供一个较好的投资机遇。

区域配置,精选个股:注重各区域市场环境、政经前景分析,优先考虑国家与地区的资产配置,决定行业与板块的基本布局;精选亚洲地区内具有高成长性的公司,通过深入挖掘亚洲国家和地区股票市场中的投资机会,为投资者带来回报。该基金股票投资比例不低于60%,并且至少80%的股票资产及其它权益类资产投资于亚洲地区(除日本)证券市场以及至少50%的营业收入来自于亚洲地区而在亚洲以外交易所上市的企业,投资于超出前述投资范围的其他市场(包括日本)的上市公司股票资产及其它权益类资产不超过基金股票资产的20%。

外资股东,境外投顾:国海富兰克林的外资股东富兰克林邓普顿投资管理有限公司下属的全资子公司富兰克林顾问公司是该基金的境外投资顾问,对QDII的运作有着很大的帮助。

基金管理人风格稳健:国海富兰克林基金公司是一家中型的合资公司,公司整体投资风格稳健,风控至上,中长期业绩表现出色。拟任基金经理曾宇先生是巴黎高等商学院研究生硕士,拥有CFA资格和8年证券从业经验,曾任汇丰集团信汇资产管理公司基金经理助理、交易员;Financière de l'Echiquier基金经理助理、金融分析师。

投资建议:该基金是一只高风险高收益的QDII产品,除股票市场之外,还将承担包括海外市场风险、汇率风险、政治风险等在内的境外投资产品风险。适合风险偏好较高、预期收益较高的投资者。

信诚沪深300分级 分级设计 各取所需

信诚沪深300分级是信诚基金发行的第二只创新型指数分级基金,该基金将力争通过对沪深300指数的跟踪复制,为投资人提供一个投资沪深300指数的有效工具。该指数基金采用完全复制法,投资股票和股指期货合约价值的比例为85%到100%,力争保持基金净值收益率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%。

权威指数标的,期现T+0套利:该基金标的指数是最具权威性的沪深300,具有较高的市场代表性,能更好地分享中国经济稳定增长的成果。另外,作为跟踪股指期货合约唯一标的指数,该基金可以实现期现T+0套利,并且随着ETF成为融资融券标的,可以运用分级基金开发出多元化的套利策略。母基金的场内份额将分拆成信诚沪深300A份额和信诚沪深300B份额,两者配比保持1:1不变。A份额约定年收益为1年定存+3.0%(目前为6.5%),剩余净资产分配予B份额。基金合同生效后,投资人可通过场外或场内两种方式对信诚沪深300份额进行申购与赎回。信诚沪深300A份额、信诚沪深300B份额只上市交易,不接受申购与赎回,基金管理人将为基金份额持有人办理份额配对转换业务。

分级设计,各取所需:该产品采用主流的分级设计,低风险A份额获得1年定存上浮3%的收益,剩余净资产归B份额,1年折算1次。不同需求的投资者可以在这三种不同份额的基金中选择适合自己的产品,投资方法较为灵活。

基金管理人拥有一定的指数分级基金管理经验:信诚基金管理有限公司成立于2005年,目前旗下管理着14只基金,产品线丰富,第一只指数分级基金信诚中证500分级于2011年初成立,管理经验将为此次新基金的运作提供保障。拟任基金经理吴雅楠先生为统计物理学博士,拥有CFA资格,历任加拿大Greydanus,Boeckh & Associates公司交易员/程序员、加拿大道明资产管理公司副总裁/高级投资经理。现任信诚基金管理有限公司投资管理部数量分析总监。

投资建议:通过对投资收益(亏损)的重新分配,该基金分成了三种不同风险级别的基金份额,投资者可根据自身的风险偏好积极参与,经验丰富的投资者也可关注套利机会以及市场反弹带来的短线交易机会。

国联安信心增长 封闭运作 定期开放

国联安信心增长债基是国联安基金发行的一只定期开放债券基金,该基金将在严格控制风险的前提下,通过积极主动地投资管理,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。从投资范围上看,该基金属于一级债基,债券投资比例不低于80%,可以参与一级市场新股申购或增发新股,不直接从二级市场买入股票或权证等权益类资产。

国内首只创新期间债券基金:作为国内首只创新型期间基金,该基金在普通债基基础上首度引入了定期开放申赎机制,规定每封闭运作一年后开放5个工作日申赎。这种特殊的定期开放机制有效降低了随时申购赎回对债基日常投资运作的负面影响,有利于债基更好的实现中长期投资策略,合理配置久期和券种,增厚组合收益。该基金的封闭运作周期为1年,1年期满之后进入下一封闭周期。

封闭运作,类比一年定存:该基金以1年为一个周期封闭运作,因封闭运作的基金不需要考虑申购赎回造成的流动性风险,对投资业绩有较大的正面帮助,故而能较好的实现最初的投资目标。从其流动性来看,投资者可将其与一年定存做类比。

风险可控,具有抗跌优势:近几年股市大幅波动,各类基金收益分化现象较为突出,而债券基金表现稳健,近3年的平均收益从近到远分别为-3.1%、7.3%和4.7%,而股票基金分别为-24.9%、3.6%和70.9%。数据显示,2005年至2010年期间,一级债基的平均年化收益率在4.31%-15.76%,高于一年期定存收益率。因此我们判断该基金未来收益高于一年期定存应该是大概率事件,可以作为一年定存的替代产品。

基金经理管理经验丰富:国联安基金成立于2002年,是一家中外合资的基金公司。目前旗下有2只债券基金。拟任基金经理邹新进先生于2004年7月加盟中信建投证券有限责任公司任分析师。2007年7月加入国联安基金管理有限公司,历任高级研究员、基金经理助理;现担任研究部副总监,2010年3月起担任国联安德盛小盘精选证券投资基金基金经理。

投资建议:该基金产品是一只中低风险债券型基金,适合风险偏好较低、期望稳定收益的投资者,用作一年定期存款的替代投资品种。由于该基金在封闭运作期间无法赎回,也不能上市交易,故投资者在投资时需考量自身对资金流动性的需求。

泰信保本 追求绝对收益 注重本金安全

泰信保本基金是泰信基金公司推出的首只保本基金。该基金运用优化的恒定比例组合保险方法(CPPI),在保证保本到期本金安全的基础上,寻求资产的稳定增值。泰信保本的股票投资比例为0-40%,债券等保本资产比例为60%-100%。在实际运作中将根据保本期末的临近以及累计净值动态调整安全垫的大小以保障本金安全。

追求绝对收益,注重本金安全:该基金的保本周期为三年。在保本周期届满时,该基金将继续存续并进入下一个保本周期,或将转为“泰信行业精选混合型基金”。业绩比较基准是三年期银行定期存款。从该基金的业绩比较基准可以看出,该基金追求绝对收益,适合那些注重本金安全,风险偏好低,流动性要求较低的投资者。

担保人实力雄厚:该基金的担保人为泰信基金管理公司的第一大股东——山东省鲁信投资控股集团有限公司。鲁信集团主营业务为金融、投资以及资本经营,是省管重要骨干企业之一。

熊市的避风港:2011年股指大幅下跌,并且出现罕见的股债双杀局面,绝大部分偏股型基金都遭遇了较大程度的亏损,而2011年新发的保本基金却取得了不俗的业绩。较好的实现了保值增值的目标,成为熊市中的避风港。目前正值熊末牛初的过渡时期,这样的市场环境较适于保本基金的投资运作,能为投资者带来较好的预期收益。

基金管理人拥有较丰富的混合基金和债券基金管理经验:泰信基金管理有限公司成立于2003年,是首家以信托公司为主发起人的基金公司,股权结构稳定。目前旗下共管理着11只基金,其中混合型与债券型基金管理时间均超过5年,经验较为丰富。拟任基金经理董山青先生是香港大学工商管理硕士,拥有CFA资格和7年证券从业经历。

投资建议:该基金属于低风险产品,为注重本金安全又希望提高预期收益的投资者提供了一个良好的投资渠道。建议投资者在认购期内及时参与,并且同时考虑自己在未来三年内使用资金的压力,因为该基金仅对持有到期的认购份额全额保本,不对中途退出的基金份额保本,且中途赎回费率较高。

责编:李菁菁 美编:韩景丰

新发基金基本资料表

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
国富亚洲机会	457001	QDII	国海富兰克林	农业银行	曾宇	认购金额M<50万,1.2%; 50万≤M<100万,0.8%; 100万≤M<500万,0.5%; M≥500万,每笔1000元	申购金额M<50万,1.5%; 50万≤M<100万,1.2%; 100万≤M<500万,0.6%; M≥500万,每笔1000元	持有时间N<1年,0.5% 1年≤N<2年,0.2% 2年≤N,0	1.80%	0.35%	高风险
信诚沪深300分级	165515	创新分级	信诚基金	建设银行	吴雅楠	认购金额M<100万,1.0%; 100万≤M<200万,0.6%; 200万≤M<500万,0.3%; M≥500万,每笔1000元	申购金额M<100万,1.2%; 100万≤M<200万,0.8%; 200万≤M<500万,0.4%; M≥500万,每笔1000元	持有时间N<1年,0.5% 1年≤N<2年,0.25% 2年≤N,0	1.00%	0.22%	信诚300:高风险; 300 A:中低风险; 300 B:高风险
国联安信心增长债	253060/ 253061	封闭债基	国联安基金	中信银行	邹新进	认购金额M<100万,0.6%; 100万≤M<300万,0.4%; 300万≤M<500万,0.2%; M≥500万,每笔1000元	申购金额M<100万,0.6%; 100万≤M<300万,0.4%; 300万≤M<500万,0.2%; M≥500万,每笔1000元	A类:同一开放期赎回,0.9%; 持有一个封闭期赎回,0.05% 持有两个封闭期或以上,0 B类:同一开放期赎回,0.9%; 其余,0	0.70%	0.20%	中低风险
泰信保本	290012	保本基金	泰信基金	中信银行	董山青	认购金额M<100万,1.0%; 100万≤M<500万,0.8%; M≥500万,每笔1000元	申购金额M<100万,1.2%; 100万≤M<500万,1.0%; M≥500万,每笔1000元	持有时间N<1年,2.0% 1年≤N<2年,1.6% 2年≤N<3年,1.2% 3年≤N,0	1.20%	0.20%	低风险