

新发基金投资攻略

□天相投顾证券研究二部



近期,A股市场持续回调,但基金发行市场热度不减,且固定收益类产品获市场青睐。目前截至6月3日)共有29只基金在发或已公布发售公告 A/B/C级合并计算,ETF及其联接基金分开计算)。其中,股票型基金12只,混合型基金4只,债券型基金10只,货币市场基金1只,QDII基金2只。本文选出其中4只有代表性的新基金做客观比较,供投资者参考。

汇添富理财60天 复利回报效率高

汇添富理财60天债券型证券投资基金(简称“添富理财60天”)是汇添富基金管理有限公司旗下的第二只短期理财债基。该基金属于纯债型基金,在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,努力追求绝对收益,为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。

自由申购、门槛较低:添富理财60天基金打开申购后每个交易日均可自由购买。相比多数银行理财产品至少5万元的购买门槛而言,该基金只需1000元即可购买,申购门槛低,满足广大中小投资者的投资理财需求。此外,该基金不收取申购和赎回手续费,让利于投资者。

定期开放、自动滚存,兼顾收益性与流动性:汇添富理财60天基金采取周期封闭、定期开放、滚动运作的方式:周期封闭可以让基金经理在封闭期内不受流动性的影响,专注于基金业绩提升;定期开放的运作方式,满足投资者固定现金流的需求,实现收益性和流动性的良好平衡;滚动运作使投资资金不留收益空白期,提高资金的使用效率。该基金按两个月运作周期滚动,投资运作无缝链接。每个运作期到期日,基金份额持有人可提出赎回申请。如无申请,本息自动滚动投资下一期。

管理人实力雄厚,明星基金经理担纲:汇添富基金管理有限公司成立于2005年2月,目前已建立了覆盖货币市场基金、债券型基金、混合型基金、股票型基金和QDII基金的较为完善的产品线。截至2012年一季度末,资产规模为493.53亿元。拟任基金经理曾刚先生,研究员出身,具有丰富的固定收益产品投资经验,管理华富货币、华富收益增强债基和华富强化回报债基期间均取得了较为出色的管理业绩,2011年11月加入汇添富基金管理有限公司,任金融工程部高级经理。

投资建议:汇添富理财60天基金精准定位广大普通投资者追求低风险、稳定收益的短期理财需求,贴近中小投资者的真实理财需求,凭借稳定的预期收益、较小的流动性约束和低风险均衡匹配,很好地满足了风险极度厌恶人群追求绝对收益的投资需求。该基金属于中低风险产品,适合风险承受能力中等、希望获取稳健收益的投资者。当然,作为一只新基金,添富理财60天的表现有待实际运作来验证。

博时标普500 标的指数可投资性高

博时标普500指数型证券投资基金(简称“博时标普500”)是博时基金公司旗下第三只QDII型基金。该基金以标普500净总收益指数为标的指数,紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。以期获得标的指数所表征的市场平均水平的投资收益。

标的指数可投资性较高:标准普尔500指数是记录美国500家上市公司的一个股票指数,该指数具有采样面广、代表性强、精确度高、连续性好等特点,被广泛用来代表美国股票市场的发展动态。指数的500只成份股覆盖美国经济中主要行业的500家代表性上市公司,包括苹果、微软、可口可乐等知名公司,其总市值覆盖美国股票市场的75%以上,风险相对分散。

标的指数历史业绩较为稳定:从历史业绩看,2008年和2011年全球市场低迷的行情下,标普500分别下跌38.91%和0.02%,而同期上证指数和沪深300指数在2008年跌幅超过60%,2011年跌幅超过20%;2010年A股市场震荡整理中,标普500上涨11.65%,而上证指数和沪深300指数跌幅均超过10%;2007年和2009年的牛市行情中,上涨指数和沪深300指数涨幅远远超越标普500指数的涨幅。相对上证指数和沪深300指数来说,牛市标普500指数相对较差,而熊市和震荡市场环境下标普500业绩相对出色,整体业绩较为稳定。

在目前市场环境下,标普500指数稳定的业绩对于很多希望规避单一投资A股市场所面临系统性风险的投资者来说,博时标普500指数型证券投资基金具有良好的资产配置价值。

管理人综合实力雄厚:博时基金管理有限公司成立于1998年7月,是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。在最新一届“金牛”评选中,博时基金获评“2011年度金牛基金管理公司”。

投资建议:标的指数具有采样面广、代表性强、精确度高、连续性好等特点,牛熊市业绩较为稳定,具有较高的可投资性。博时标普500属于高风险基金产品,适合于风险承受能力强,期望获得长期较高收益的投资者。当然,作为一只新基金,博时标普500的表现有待实际运作来验证。

招商大宗商品 分级运作合理配比风险

招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金(简称“招商大宗商品”)是招商基金公司旗下首只指数分级基金产品。该基金通过被动式指数化投资,以严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。

标的指数行业代表性强,长期投资价值显著:中证大宗商品股票指数以中证800指数为样本空间,挑选综合性石油与天然气企业、石油与天然气的炼制和营销、煤与消费用燃料、商品化工等行业中市值规模大、流动性好的100家公司股票组成样本股,采取等权重加权计算。指数整体以强、中周期行业为主,从长期来看,受益于稀缺性以及国内经济需求的持续上扬,资源行业的投资价值日益凸显。

指数分级运作,满足不同风险偏好的投资者:大宗商品以中证大宗商品股票指数作为指数跟踪标的,具有与标的指数相似的风险收益特征。招商大宗商品基金包括大宗商品份额(基础份额)、商品A(稳健份额)和商品B(积极份额)三个部分,在基金份额折算前与折算后,商品A份额和商品B份额的份额配比始终保持1:1的比例不变。其中,商品A约定年基准收益率为1年期银行定期存款利率(税后)加3.5%,适合偏好稳定收益的低风险投资者;商品B获取剩余收益,但由于具有杠杆特征,在风险承担方面也较大,更适合对市场把握能力强,希望获得市场较高收益的投资者所持有。

管理人综合实力强,基金经理指数投资经验丰富:招商基金管理有限公司成立于2002年,是我国首家合资基金管理公司。拟任基金经理王平先生,2006年加入招商基金,从事投资风险管理、金融工程与量化投资策略研究、股指期货投资策略研究工作。现任招商深证100、消费ETF及其联接基金、深TMT及其联接基金基金经理,指数投资经验丰富。

投资建议:招商大宗商品以中证大宗商品指数为跟踪标的,通过指数分级的运作方式合理匹配风险收益。A类份额为中低风险,适合偏好稳健收益的低风险投资者;基础份额和B类份额均具有高风险、高预期收益的特征,适合于风险承受能力强,期望获得较高收益的投资者。

建信全球资源股票 中长期投资前景良好

建信全球资源股票基金(简称“建信资源”)是建信基金管理有限责任公司旗下第三只QDII基金,该基金通过对新兴市场经济环境和上市公司基本面的分析研究,精选新兴市场具备良好持续成长潜力并具备投资价值的上市公司,力争为投资者创造长期超额收益。

专注于能源投资,周期属性显著:建信资源投资于股票的比例不低于基金资产的60%,其中投资于资源类相关行业的资产占股票资产的比例不低于80%,涉及的行业不仅包括综合性石油、天然气等能源行业,还包括黄金、贵金属、多种其他金属与矿产等原材料行业及新能源及替代能源行业,充分挖掘全球产业升级、技术升级以及消费升级带来的投资机会。在投资策略上,综合运用大类资产配置策略、资产的区域配置、行业资产配置策略、股票投资组合策略、固定收益类投资组合策略、衍生品投资组合策略和多种币种管理策略等多种策略积极把握投资机会。

资源行业估值处于历史底部,稀缺性提升价值中枢:随着全球经济的不断增长,对于资源的需求也越来越大,与之相反的是,大部分资源都是不可再生资源,资源的供需矛盾进一步显现。由于资源具有稀缺性的特点,有限供给的资源、不断增长的需求和市场化的定价机制决定了资源价值的长期提升,资源行业拥有较好的投资回报预期,中长期中枢有所提升,此外,资源行业当前估值相对处于历史低位,为其中长期布局及建仓提供了较好的入市时机。

管理人发展迅速,基金经理投研经验丰富:建信基金管理有限公司成立于2005年,是国内首批由商业银行发起设立的基金管理公司。截至2012年一季度末,建信基金管理公募基金资产规模为416.24亿元(不含联接基金),在可比67家基金管理公司中排名第19位,发展较快,当前大类产品线构建相对完善。拟任基金经理赵英楷先生,美国哥伦比亚大学商学院MBA,2010年6月加入建信基金管理有限公司,投研经验丰富。

投资建议:当前资源行业在内外经济下滑风险加大环境下有所调整,为中长期投资者的布局提供了较佳的入市环境。其在强周期性、稀缺性在经济企稳反弹时投资价值突出,建议激进型的投资者可适当关注。

责编:李菁菁 美编:苏振

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	费率					风险定位
						认购费率	申购费率	赎回费率	管理费率	托管费率	
添富理财60	470060	纯债型	汇添富基金管理有限公司	建设银行	曾刚	无	无	无	0.27%	0.08%	中低风险
博时标普500	050025	QDII	博时基金管理有限公司	工商银行	王政	M<50万元 1.0% 50万元≤M<100万元 0.6% 100万元≤M<500万元 0.2% M≥500万元 1000元/笔	M<100万元 1.2% 100万元≤M<300万元 0.8% 300万元≤M<500万元 0.3% M≥500万元 1000元/笔	持有期限Y<2,0.5% 2≤Y<3,0.25% Y≥3,0	1.00%	0.25%	高风险
招商大宗商品	161715	股票型	招商基金管理有限公司	工商银行	王平	M<100万元 1% 100万元≤M<500万元 0.6% 500万元≤M<1000万元 0.1% M≥1000万元 1000元/笔	M<100万元 1.2% 100万元≤M<500万元 0.7% 500万元≤M<1000万元 0.2% M≥1000万元 1000元/笔	持有期限Y<1年 0.5% 1年≤Y<2年 0.25% Y≥2年 0	1.00%	0.22%	大宗商品为“高风险”;商品A为“中低风险”;商品B为“高风险”
建信资源	539003	QDII	建信基金管理有限责任公司	中国银行	赵英楷	M<100万元 1.3% 100万元≤M<500万元 0.9% M≥500万元 1000元/笔	M<100万元 1.6% 100万元≤M<500万元 1% M≥500万元 1000元/笔	持有期限Y<1年 0.5% 1年≤Y<2年 0.3% Y≥2年 0	1.80%	0.35%	高风险