

新发基金投资攻略

□ 天相投顾证券研究二部

近期宏观经济指标显示经济有企稳迹象显现，短期无论是市场情绪还是技术层面均具有一定的反弹要求。在此背景下，基金发行市场热度不减且看点颇多。目前（截至8月10日）共有30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15只，混合型基金4只，债券型基金8只，QDII基金3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。



鹏华纯债 债性纯正 高频分红

鹏华纯债债券型证券投资基金（简称“鹏华纯债”）是鹏华基金管理有限公司旗下第二十八只基金（A/B/C、联接基金合并计算）。该基金主投具有良好流动性的固定收益类品种，在适度控制风险的基础上，通过严格的利差分析和对利率曲线变动趋势的判断，提高资金流动性和收益率水平，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。

主投债券，债性纯正，风险较低：鹏华纯债以不低于80%的基金资产投资于国债、金融债、企业债等具有良好流动性的固定收益类品种，不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发，债性纯正，具有稳健、低风险的特性。同时，鹏华纯债因所持可转换公司债券转股形成的股票、投资于分离交易可转债而产生的权证，在其可上市交易后不超过10个交易日的时间内卖出，此举对注重本金安全、追求中等风险的稳健型投资者形成投资匹配，也适合于积极型投资者为抵御经济波动风险、减少投资组合而进行资产配置。

高频分红，获取定期收益：鹏华纯债约定，基金合同生效满6个月后，若基金在每季最后一个交易日收盘后每10份基金份额可供分配利润高于0.05元（含），则基金须进行收益分配，基金每年最多分配12次，每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的50%；鹏华纯债基金的“高频度分红”契约约定，在一定程度上保证了投资者的利益能够定期实现。同时，投资者可将定期收益“落袋为安”或者进行红利再投资以获取更多收益。

管理人综合实力强盛：鹏华基金管理公司成立于1998年12月22日，是老十家基金管理公司，管理公募基金资产规模为574.79亿元。在最新一期天相基金管理公司综合评级中被评为AAAA级公司。

投资建议：当前经济增速下滑，股指连探低位，投资权益类产品的债基收益明显下降，而纯债基金则以稳健再度跑赢市场，成为震荡市中资金的“避风港”。鹏华纯债作为一只纯债型基金，具备了纯债型基金的纯债性、低风险、低波动性、稳健收益等特征，同时其“高频分红”的收益约定将给投资者带来一定程度上的定期收益，值得投资者关注。

华商中证500 分享标的指数长期成长收益

华商中证500指数分级证券投资基金（以下简称“华商500”）是华商基金管理有限公司旗下首只指数分级基金。华商500通过采用指数化投资策略，选择中证500指数作为标的指数，完全被动复制指数，为投资者提供一个投资小市值公司的有效投资工具，力求分享小市值公司在中国经济和资本市场发展中长期快速增长的成果。

标的指数成长性突出，长期超额收益显著：中证500指数是由A股排在沪深300以后的500只股票组成的，构成了A股市值从70%到90%中间20%的部分。该指数成份股均由中小市值上市公司构成，全数覆盖22个行业门类，具有高成长性、高波动性的特点，较好地反映了中小盘股的整体走势。中证500指数自编制以来（截至2012年8月9日）累计收益率高达71.41%，而同期上证指数则下跌22.21%。中证500指数具有牛市涨幅居前，熊市较为抗跌，反弹市中一马当先的特征，长期超额收益显著。

指数分级基金，满足不同风险偏好的投资者：华商500在完成募集后将基金份额持有人初始有效认购的场内基金总份额分离成预期收益与风险不同的两种份额类别，即稳健收益类的华商500A和积极收益类的华商500B，两类基金份额的份额配比始终保持4:6的比例不变。其中，华商500A约定年基准收益率为三年期人民币存款基准利率+2%，按现阶段银行定期存款利率计算，华商500A份额的约定收益为6.25%，适合偏好固定收益的低风险投资者；华商500B获取剩余收益，但由于积极份额华商500B具有杠杆特征，因此，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。

投资建议：中证500指数行业分布较为均衡，该指数所投资的中小市值公司有较大成长空间，华商500投资该指数成分股且以分级设计方式，满足了不同风险投资偏好的投资需求。华商500A为中低风险，是风险厌恶型投资者持有的良好投资工具；华商500B具有高风险、高预期收益的特征，成为激进型投资者在市场阶段上涨行情中获取高额收益的较佳途径。

国金国鑫 国内首只权益类发起式基金

国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金（以下简称“国金国鑫”）是国金通用基金管理有限公司旗下首只基金，该基金也是国内首只权益类发起式基金。国金国鑫基金通过合理的资产配置和积极的证券选择，通过深入的基本面研究，挖掘投资品种的内在价值，追求在严格控制风险的前提下实现资本的长期稳健回报。

“发起式”基金，创新模式涌现：该基金为发起式基金，在基金募集时，基金管理人将运用公司股东资金、公司高级管理人员及本基金基金经理认购本基金的金额合计不低于1,100万元，认购的基金份额持有期限不低于三年。基金成立满三年之日，若该基金的资产规模低于2亿元，基金合同将自动终止，且无法通过召开持有人大会延期。发起式基金降低了募集成立的门槛，同时强化了基金退出机制。

定性与定量相结合，获取稳健回报：国金国鑫是一只标准的灵活配置型基金，股票投资比例为30%-80%。投资策略显示，该基金在后期的运作中将通过定量和定性分析手段，动态把握不同资产类别在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化，对股票和固定收益证券等大类资产在投资组合中的权重进行灵活配置。同时，该基金将通过深入的基本面研究，挖掘投资品种的内在价值，寻找具备估值优势和长期增长潜力的个股及个券，合理控制投资风险，力争在实现长期资本增值的同时兼顾当期收益，并结合“自上而下”和“自下而上”精选个股的策略，在严格控制风险的基础上为投资者获取长期回报。

管理人股东实力雄厚：国金通用基金管理有限公司成立于2011年11月2日，公司股东为国金证券、中国通用技术（集团）控股、苏州工业园区地产经营管理公司、广东宝丽华新能源股份，四家企业共同出资1.6亿元人民币，出资比例分别为49%、21%、15%和15%。

投资建议：当前经济增速下滑，估值接近历史底部区域，短期内仍以震荡盘整格局为主。作为一只定性与定量相结合投资的灵活配置混合型基金，该基金仓位调整灵活，适宜当前市场环境。该基金风险较高，适合具有较高承受能力，望获取较高收益的投资者所持有。

泰信基本面400 分级机制有利于风险配置

泰信中证锐联基本面400指数分级证券投资基金（以下简称“泰信基本面400”）是泰信基金管理有限公司旗下第13只基金。泰信基本面400基金采用指数化投资策略，通过严格的投纪约束和数量化的风险管理手段，追求对中证锐联基本面400指数的有效跟踪，以分享中国经济的长期增长的成果，实现基金资产的长期增值。

标的指数长期表现优异，近期领涨主流指数：8月以来，在一系列政策红利的背景下，股市从绝望中走出了一波反弹行情，泰信400的跟踪标的中证锐联基本面400指数涨幅明显，且超越市场主流指数。从历史数据来看，基本面400指数表现优异，具有良好的市场投资价值，而且该指数在选股上完全摒弃按规模选股的弊端，其选股标准主要是从企业的营业收入、现金流、净资产和分红四大财务指标进行选股，有效避免了传统市值指数中过多配置高估股票的现象。

分级机制投资风格多样化，有利于风险配置：泰信基本面400基金在基金合同生效后将分成泰信400标准指数基金份额、泰信400A稳定收益份额和泰信400积极收益份额这三种份额，不同于普通指数型基金高风险、高收益的单一投资风格。投资者可以根据自己的风险承受能力、投资预期和对证券市场的熟悉程度来选择适合自己的基金份额进行投资。而且在连续两月经历“杠杆”作用下跌后，A股市场逐渐企稳走强，分级基金表现一改颓势，走势优异。

管理人综合实力较强：泰信基金管理有限公司成立于2003年5月23日，是首家以信托投资公司为主发起人而发起设立的基金管理公司。公司秉承“先行一步创造优质生活”的企业理念，采用“信用、严格、专业、迅速”的管理理念，形成了较完善的基金产品线。

投资建议：当前随着刺激政策效果的逐渐显现，经济增速企稳回升，A股市场的估值状态已接近历史底部，呈现出较强的反弹趋势，长期投资价值也已经显现。在目前的大环境下，泰信基本面400能在标的指数强势领涨的情况下形成超额收益，具有较好的投资价值。该基金具有三种不同风格的份额，投资者可以按照自身风险承受能力进行适当配置。

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		
鹏华纯债	206015	债券型	鹏华基金管理有限公司	建设银行	刘太阳	M<100万元 0.6%	M<100万元 0.8%	100万元≤M<500万元 0.3%	100万元≤M<500万元 0.4%	N<1年 0.5%	0.60%	0.20% 中低风险
华商500分级	166301	股票型	华商基金管理有限公司	工商银行	田明圣	M<100万元 1%	M<100万元 1.2%	100万元≤M<200万元 0.6%	100万元≤M<200万元 0.8%	200万元≤M<500万元 0.4%	1年≤N<2年 0.25%	1年≤N≥2年 0
国金国鑫	762001	混合型	国金通用基金管理有限公司	中国光大银行	吴强	M<50万元 1.2%	M<50万元 1.5%	500万元≤M<100万元 0.8%	500万元≤M<100万元 1.2%	100万元≤M<500万元 0.8%	持有期<1年 0.5%	1.50% 中高风险
泰信基本面400	162907	股票型	泰信基金管理有限公司	工商银行	陈大庆	M<50万元 1.0%	M<50万元 1.2%	50万元≤M<200万元 0.6%	50万元≤M<200万元 0.8%	200万元≤M<500万元 0.4%	持有期<1年 0.5%	1.00% 0.22% 高风险