

新发基金投资攻略

□ 民生证券 闻群 王静进

农历春节前后基金发行市场较为冷淡,多数获批基金选择节后择机发行。目前(截至2月16日)仅有7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3只、债券型基金3只及货币市场基金1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。

易方达沪深300ETF 标的指数投资价值凸显

易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金(以下简称“易方达沪深300ETF”)是国内第4只沪深300交易型开放式指数基金。作为纯指数型基金,采用完全复制法紧密跟踪标的指数的表现,基金的业绩表现与沪深300指数的表现密切相关。

紧密跟踪沪深300,标的指数投资价值凸显:作为一只纯指数型基金,易方达沪深300ETF紧密跟踪A股核心蓝筹指数沪深300,日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%,年化跟踪误差不超过2%,回报更为贴近沪深300指数。沪深300指数覆盖沪深两市前300只最大市值规模股票,是中国A股市场的标杆和主流指数。

沪深300长期业绩表现优异:沪深300指数自设立以来累计收益率为176%,而同期上证指数和上证50指数涨幅分别为97%和120.66%。从实际运作情况来看,沪深300指数在牛市中表现出了很强的收益能力,熊市和震荡行情中体现出了较好的抗跌性。

单笔资金可多次循环利用,资金效率高:易方达沪深300ETF的场内最小申赎单位为200万份基金份额,根据以往市场经验,参与者一般为日内高频交易,套利等专业投资者。作为一只标杆指数型基金,易方达沪深300ETF单笔资金日内可多次循环使用,与ETF一、二级市场套利无需借助融券等特性相结合具有资金效率高、套利流程简单且耗时少等特点,并且与股指期货“T+0”匹配,期现套利也更为顺畅。

管理人综合实力强,基金经理量化分析经验丰富:易方达基金管理有限公司于2001年4月成立,截至2012年年末,管理基金资产规模在全中国基金公司中排名第2位。拟任基金经理林飞和林伟斌两位经济学博士,林飞自2006年7月起一直担任多个易方达指数证券投资基金基金经理。林伟斌,现任易方达基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理助理兼任指数量化研究员。

投资建议:该基金的预期风险和预期收益都高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于较高风险、较高预期收益的基金产品特点。适合风险承受能力强、追求超额收益的中长期投资者。

万家岁得利 定期开放 平稳运作

万家岁得利定期开放债券型发起式证券投资基金(以下简称“万家岁得利”)是万家基金管理有限公司旗下的第6只债券型基金。该基金采取定期开放的运作模式,管理人在合理控制风险和保持资产流动的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。

定期开放纯债基金,平稳运作波动较小:万家岁得利是一只封闭运作定期开放的纯债基金,产品自合同生效后以1年为运作周期,运作周期内采用封闭管理的模式,投资者不可进行份额申赎;此外万家岁得利作为一只纯债基金不投资股票,不直接从二级市场买入可转债、权证等权益类资产都进一步保证了基金的平稳运作并平抑了二级市场的价格波动。分阶段采用多重策略是该基金的另一大特点,具体来看,就是分别在封闭期前期、后期和开放期中采用多重策略来降低封闭期和开放期衔接时的流动性风险。

发起式基金,利益共享、风险共担:作为一只发起式基金,在基金募集时,基金管理人将运用公司自有资金认购该基金的金额不低于1000万元,认购的基金份额持有期限不低于三年,建立利益共享、风险共担机制。该基金同时承诺基金收益每季度最少分配一次,每年最多分配12次,将已实现的正收益不断落入投资者手中。

拟任基金经理投研经验丰富,过往业绩出色:拟任基金经理邹昱,毕业于复旦大学。2006年7月至2008年3月,在南京银行股份有限公司从事固定收益研究。2008年4月加入万家基金,从事固定收益投资研究工作,并担任基金经理助理,现任万家固定收益部总监、万家添利分级债券基金、万家14天理财债基金基金经理。2009年和2010年其管理的万家货币基金连续获得货币基金“金牛奖”;而万家稳健增利A、C在其任职期间分别取得12.49%和11.58%的收益。

投资建议:万家岁得利定期开放运作、分阶段采用多重策略进行投资、参与门槛较低并且分红有保证。从风险收益水平来看,作为一只发起式纯债基金,万家岁得利预期风险收益低于股票型、混合型等权益类产品。适合风险承受能力低、对流动性要求相对较低的投资者,同时也是高风险人群平滑组合风险的良好品种。

上投智选30 关注新兴消费 精选优质个股

上投摩根智选30股票型证券投资基金(以下简称“上投智选30”)是上投摩根基金管理有限公司旗下的第11只股票型基金。该基金主要投资于受益于国家经济转型,具有较高增长潜力的上市公司股票,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。

精选优质成长股,发掘中长期潜力:作为一只主动投资的股票型基金,上投智选30主要投资具有良好流动性的金融工具,通过及时的行业分析和个股盈利表现,基金经理将及时筛选出最具有投资价值的30只股票。我国正处于经济转型的特殊时期,在新型城镇化、制度改革和消费三大经济引擎拉动下,消费行业和新兴行业具有中长期的投资价值,而上投智选30在资产配置方面,也将重点关注新兴和消费产业。

定量与定性相结合,自上而下的分析方法:据招募说明书显示,该基金将主要采用“自上而下”的方法,基于对上市公司的业绩质量、成长性和估值水平的综合衡量,精选中长期持续增长且估值合理的绩优股票。同时也将结合“自上而下”的行业分析,根据宏观经济环境、国家产业政策、上下游行业运行态势的分析评估企业发展的外部环境,以最低的组合风险精选股票投资组合。从而发现更多是经济和结构步伐同步的行业。

管理人股票投资管理能力强,基金经理既往业绩突出:上投摩根基金管理有限公司成立于2004年5月。拟任基金经理杜猛,有9年证券基金从业经历,2007年10月起加入上投摩根基金管理有限公司,历任行业专家、上投摩根中国优势证券投资基金基金经理助理。自2011年7月起担任上投摩根新兴动力股票型证券投资基金基金经理。2012年上投摩根旗下10只股票基金平均收益率高达11.33%,其中,由杜猛管理的新兴动力基金更以27.7%的回报位居同类第4位。

投资建议:该基金的预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于较高风险、较高预期收益的基金产品。该基金持股集中,单个股票的股价波动对基金收益的影响较大,基金业绩的不确定性和波动性比较明显,因此,比较适合于风险承受能力强、追求超额收益的中长期投资者。

鹏华国企债 共享国企发展稳健收益

鹏华国有企业债券型证券投资基金(以下简称“鹏华国企债”)是鹏华基金管理有限公司旗下的第34只基金(A/B/C,ETF合并计算),也是国内首只国企债主题债基。该基金通过对国有企业债积极主动的投资管理,力争获得长期稳定的投资收益。

主投国有企业债,资产配置明确:鹏华国企债对国有企业债的投资比例不低于固定收益类资产的80%。国有企业债是指国有及国有控股企业发行的债券,发行主体实力雄厚。在国家发展战略中,国企债的发行总量依然在不断增加,具有广阔的投资前景。同时,作为一只偏债型基金,鹏华国企债还可适当参与股票等权益类产品投资,根据股票市场走势灵活地进行资产配置,通过精选个股获取超额收益,在控制风险的前提下分享股票市场带来的机会。

信用评级完善,保障稳健收益:鹏华基金拥有一套成熟有效的信用评级系统,通过严格的风险控制和分析,选择最具有投资价值的国企产业债券。从整体上来看,信用级别普遍较高。而对国有企业债的重点投资,使得鹏华国企债的信用风险较低,波动性小。近几年来企业债的票面利率往往高于同期通货膨胀水平,投资收益稳定。从2012年债券的表现来看,企业债市场表现优于利率品种,市场前景良好。

管理人综合实力雄厚,基金经理经验丰富:鹏华基金管理有限公司成立于1998年12月22日,是国内最早成立的“老十家”基金公司之一。截至2012年年末,公司管理公募基金资产规模620.43亿元(不含联接基金),排名同业第14名。拟任基金经理刘建岩,经济学硕士,7年证券从业经验。

投资建议:该基金属于债券型基金,其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。我国经济正处于转型阶段,随着利率下调,债券市场良好的行情会依然持续。而此基金筛选了品质优良的国企债,将获得稳定的票息收益,将吸引低风险偏好者的投资。但是相对于纯债型基金,参与二级市场投资的该基金风险相对较大,收益也相对较高。

责编:李菁菁 美编:苏振

新发基金基本情况

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		
易方达沪深300ETF	510313	股票型	易方达	建设银行	林伟斌 林飞	M<50万元 0.08% 50万元≤M<100万元 0.05% 100万元≤M 每笔500元	0.05%	0.15%	0.50%	0.10%	高风险
万家岁得利	519190	债券型	万家	工商银行	邹昱	M<100万元 0.60% 100万元≤M<300万元 0.40% 300万元≤M<500万元 0.20% M≥500万元 每笔1000元	M<100万元 0.80% 100万元≤M<300万元 0.50% 300万元≤M<500万元 0.30% M≥500万元 每笔1000元	0.50%	0.70%	0.20%	中风险
上投智选30	370027	股票型	上投摩根	建设银行	杜猛	M<100万元 1.20% 100万元≤M<500万元 0.80% M≥500万元 每笔1000元	M<100万元 1.50% 100万元≤M<500万元 1.00% M≥500万元 每笔1000元	Y<1年 0.50% 1年≤Y<2年 0.35% 2年≤Y<3年 0.20% 3年≤Y 0	1.50%	0.25%	高风险
鹏华国企债	000007	债券型	中银	建设银行	刘建岩	一般(新客户)/特定(老客户) M<100万元 0.60%/0.24% 100万元≤M<500万元 0.30%/0.09% M≥500万元 每笔1000元	一般(新客户)/特定(老客户) M<100万元 0.80%/0.32% 100万元≤M<500万元 0.40%/0.12% M≥500万元 每笔1000元	Y<1年 0.50% 1年≤Y<2年 0.25% 2年≤Y 0	0.60%	0.20%	中风险