

# 新发基金投资攻略

□ 民生证券 闻群 王静进



农历春节假期刚刚结束,基金发行市场热度逐步回升。目前（截至2月7日）共有7只基金在发或已公开发售公告（A/B/C级合并计算）。其中,混合型基金4只,股票型基金、货币市场基金和QDII基金各1只。本文将对4只新基金做客观比较,供投资者参考。

## 国泰浓益灵活配置 投资策略灵活 合理风险控制

国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“国泰浓益灵活配置”)是国泰基金管理公司旗下的第44只基金（A/B/C级合并计算）。该基金积极在严格控制风险的前提下,通过前瞻性地判断不同金融资产的相对收益,完成大类资产配置,追求稳健的绝对回报。

**投资策略灵活,合理风险控制:**国泰浓益灵活配置为混合型基金,股票投资的比例范围为0—95%,采用积极灵活的投资策略,通过前瞻性地判断不同金融资产的相对收益,完成大类资产配置。在大类资产配置的基础上,精选个股,完成股票组合的构建,并通过运用久期策略、期限结构策略和个券选择策略完成债券组合的构建。灵活的配置,可根据市场环境的变化动态调整仓位和投资品种,规避下行风险。

**定性定量相结合,内外兼施精选个股:**国泰浓益灵活配置根据公司所处的行业,对公司股票价值进行评估,分析该公司的股价是否处于合理的估值区间,以规避股票价值被过分高估所隐含的投资风险。同时利用总资产报酬率、净资产收益率、盈利现金比率等指标来考量公司的盈利能力和质量。此外,国泰浓益灵活配置还将关注公司盈利的构成、盈利的主要来源等,全面分析其盈利能力和质量。在关注公司历史成长性的同时,该基金尤其关注其未来盈利的增长潜力。在定量分析的基础上,国泰浓益灵活配置结合定性分析筛选优质股票,定性分析主要判断公司的业务是否符合经济发展规律、产业政策方向,是否具有较强的竞争力和良好的治理结构。

**拟任基金经理投研经验丰富:**拟任基金经理张一格,2012年8月加入国泰基金管理有限公司,历任国泰民安增利债券型发起式证券投资基金基金经理,2013年3月起兼任上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金及国泰上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理,2013年10月起兼任国泰信用债券型证券投资基金基金经理,2013年12月起兼任国泰淘新灵活配置基金基金经理。

**投资建议:**该基金为混合型基金,其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,适合风险承受能力适中的投资者。

## 长城医疗保健 受益政策扶植 聚焦医疗保健

长城医疗保健股票型证券投资基金(以下简称“长城医疗保健”)是长城基金管理公司旗下第20只基金(A/B/C级合并计算)。长城医疗保健基金重点投资于医疗保健行业上市公司,在控制风险的前提下,采用积极主动的投资策略,力求实现超越业绩比较基准的表现。

**受益政策扶植,聚焦医疗保健:**2013年下半年,国务院出台了《关于促进健康服务业发展的若干意见》,意见指出,力争到2020年,健康服务业总规模达到8万亿元以上。三中全会公布的《中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出深化医药卫生体制改革,大力发展医疗服务,加快发展健康养老服务,积极发展健康保险,全面发展中医药医疗保健服务,支持发展多样化健康服务,培育健康服务业相关支撑产业。在此背景下,医药保健行业将迎来发展机遇,与该主题相关股票的投资价值将大幅提升。根据契约约定,长城医疗保健投资于医药保健行业的证券资产不低于非现金基金资产的80%,力争分享医疗保健产业发展带来的投资机遇。

**定性定量相结合,精选优质个股:**长城医疗保健根据上市公司收入与利润的行业来源结构进行初步筛选医疗保健行业股票,构建该基金的基础股票池。在此基础上,长城医疗保健再根据医疗保健不同子行业的商业模式、运行特点、行业竞争环境等因素进行差异化分析。通过对行业相对估值指标的横向、纵向分析,选择估值位于合理区间下限的医疗保健企业进行投资,动态构建资产组合。同时考察企业的流动性和换手率指标,参考基金的流动性需求,以降低股票资产的流动性风险。

**拟任基金经理管理业绩稳定居前,有力保障基金业绩:**拟任基金经理徐九龙,2002年3月进入长城基金管理有限公司,历任行业研究员、长城久富基金和长城景气行业龙头基金经理。现担任长城安心回报基金经理,截至2014年1月30日,已取得61.37%的任职回报,在同类可比24只基金中列第4位。

**投资建议:**该基金为股票型基金,长期平均风险和预期收益率低于指数型基金,高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金,属于较高风险、较高收益的基金产品。

## 汇添富恒生指数 兼顾固定收益与超额收益

汇添富恒生指数分级证券投资基金(以下简称“汇添富恒生指数”)是汇添富基金管理公司旗下第46只基金(A/B/C级合并计算)。恒生指数涵盖了香港市场中市值最大、流动性最强的上市公司。该基金旨在紧密跟踪标的指数表现,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。

**标的指数最具代表性,长期表现稳定良好:**恒生指数的成分股涵盖了香港市场中市值最大、流动性最强的上市公司,这其中既包括了香港本土老牌的蓝筹股,如汇丰银行、长江实业、和记黄埔等,还包括了一批中国内地的优质企业,如中国移动、中国海洋石油、华润电力等。目前恒生指数的市值覆盖率已经超过60%,交易额也超过整个香港市场的一半,是最能代表整个香港市场整体情况的指数。而从历史表现来看,恒生指数不单单是反映香港股市涨跌趋势最具有影响力的指数,同时也是近20年来全球主要股指中表现最为稳定的指数。

**A类份额获取固定收益,B类份额获取超额收益:**汇添富恒生指数分级基金是市场上第二只QDII分级基金,也是首只权益类QDII分级基金,其场内份额将会按照1:1的比例分为收益和风险两类。A类份额约定收益率为一年定存利率+3%,按照目前的水平,其约定收益率为6%。B类份额则是在获得A类份额约定收益后基金的剩余收益。由于初始杠杆为2倍,使得B类份额成为较好的交易型投资工具。

**拟任基金经理有多项投研经验:**拟任基金经理赖立忠,北京大学中国经济研究中心金融学硕士,具有证券投资基金从业资格。曾任泰达宏利基金管理有限公司风险管理分析师。2010年8月加入汇添富基金管理有限公司任金融工程部分分析师。2012年11月1日起任汇添富黄金及贵金属证券投资基金(LOF)的基金经理。由其参与管理的汇添富上证综合指数基金与汇添富深证300ETF近一年对标的指数的走势保持了较好的跟踪效果,并且能够取得一定程度的超额收益。

**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,属于高风险、高预期收益的基金产品。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。

## 广发竞争优势 定性加定量 筛选优势标的

广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“广发竞争优势”)是广发基金管理公司旗下第49只基金（A/B/C级合并计算）。该基金通过投资具备竞争优势的股票、债券等资产,积极把握由此带来的获利机会,力求实现基金资产的持续稳健增值。

**定性加定量,筛选优势投资品种:**通过定性和定量分析相结合的方法筛选优势投资品种是广发竞争优势的主要特点。在行业配置上,该基金将紧扣符合改革方向,同时在行业中具有明显的竞争优势。在公司的选择上则注重那些具有良好的创新能力,良好的治理结构和一定资金实力的企业。以此实现超越业绩比较基准的投资收益和基金资产的持续稳健增值。

**灵活配置资产,注重风险控制:**广发竞争优势旨在追求资产的持续稳健增值,注重风险控制,通过较为严谨的资产配置策略控制下行风险,实现基金份额的稳定增长。广发竞争优势的股票投资占比为0%—95%,可以根据市场环境的变化灵活动态的调整仓位和相应的投资品种。配置不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券,可有效抵消股市波动带来的损失。另外,该基金还可通过适度投资包括权证、股指期货和期权在内的金融衍生品,配置较为灵活,可有效达到对冲风险的目的。

**拟任基金经理投研经验丰富,业绩优秀稳定:**拟任基金经理朱纪刚,2006年12月至2009年7月先后任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究小组组长、研究发展部副总经理,2008年10月9日至2009年7月16日任广发大盘成长混合基金的基金经理助理,2009年9月10日起任广发核心精选股票基金的基金经理,2011年3月15日至2012年10月22日任广发聚祥保本混合基金的基金经理,2013年5月28日任广发轮动配置股票基金的基金经理。其管理的广发轮动配置在近三个月和近半年里均取得了远超行业平均水平的业绩,表现十分优秀。

**投资建议:**该基金为混合型基金,属于中高风险,中高预期收益的投资品种。预期收益、预期风险高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,适合风险承受能力较高的投资者。

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	申购费	赎回费率	管理费	托管费	
国泰浓益灵活配置	000526	混合型	国泰	农业银行	张一格	M<100万 0.6%, 100万≤M<300万 0.4%, 300万≤M<500万 0.2%, M≥500万 1000元/笔	M<100万 0.8%, 100万≤M<300万 0.5%, 300万≤M<500万 0.3%, M≥500万 1000元/笔	Y<7天 1.5%, 7天 ≤Y<30天 0.75%, 30天 ≤Y<6个月 0.5%, 6个月≤Y<1年 0.25%, 1年≤Y<2年 0.25%, Y≥2年 0	1.00%	0.25%	中高
长城医疗保健	000339	股票型	长城	建设银行	徐九龙	M<100万 1.2%, 100万≤M<300万 0.8%, 300万≤M<500万 0.4%, M≥500万 1000元/笔	M<100万 1.5%, 100万≤M<300万 1.0%, 300万≤M<500万 0.5%, M≥500万 1001元/笔	Y<7天 1.5%, 7天 ≤Y<30天 0.75%, 30天 ≤Y<184天 0.5%, 185天≤Y<365天 0.25%, Y≥366天 0	1.50%	0.25%	高
汇添富恒生指数	164705	QDII	汇添富	农业银行	赖中立	M<100万 1.0%, 100万≤M<300万 0.6%, 300万≤M<500万 0.3%, 500万≤M<1000万 0.1%, M≥1000万 1000元/笔	M<100万 1.2%, 100万≤M<300万 0.8%, 300万≤M<500万 0.4%, 500万≤M<1000万 0.2%, M≥1000万 1000元/笔	Y<1年 0.5%, 1年 ≤Y<2年 0.2%, Y≥2年 0	1.20%	0.25%	高
广发竞争优势	000529	混合型	广发基金	中国银行	朱纪刚	养老金客户:M<100万 0.48%, 100万≤M<300万 0.32%, 300万≤M<500万 0.08%, M≥500万 1000元/笔 非养老金客户:M<100万 1.2%, 100万≤M<300万 0.8%, 300万≤M<500万 0.2%, M≥500万 1000元/笔	养老金客户:M<100万 0.60%, 100万≤M<300万 0.36%, 300万≤M<500万 0.12%, M≥500万 1000元/笔 非养老金客户:M<100万 1.5%, 100万≤M<300万 0.9%, 300万≤M<500万 0.3%, M≥500万 1000元/笔	Y<7天 1.5%, 7天 ≤Y<30天 0.75%, 30天 ≤Y<1年 0.5%, 1年 ≤Y<2年 0.3%, Y≥2年 0	1.50%	0.25%	中高