

新发基金投资攻略

□天相投顾证券研究二部



近期基金发行产品数量相对稳定。截至3月21日,共有22只基金在发或已公开发售公告（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7只、债券型基金5只、混合型基金5只、指数型基金1只、货币基金3只及QDII基金1只。本文选出四只新发主题类基金产品做客观比较,以供投资者参考。

招商丰盛稳增 建立考核周期 确保稳健收益

招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“招商丰盛稳增”)是招商基金管理有限公司发行的第3只灵活配置混合型基金。基金以1年期存款利率加3%(单利年化)作为业绩比较基准。在控制风险前提下力争在每个业绩考核周期为投资者带来绝对收益。

追求绝对收益,提前结束募集:招商基金旗下有8只混合型证券投资基金,其中3只为灵活配置。招商丰盛稳定增长是唯一一只以绝对收益为业绩基准的基金。两会闭幕结束,未现超预期政策利好,2月份经济数据低于预期,宏观经济基本面堪忧,市场的避险情绪增加。同时资本市场信用风险被打破,追求绝对收益成为广大投资者的首选。因此,在这种投资情绪利好背景下,招商丰盛稳定增长得到了基民的青睐。该基金原本销售期限为2014年3月17日至2014年4月11日,鉴于认购踊跃,于18日提前结束募集。

建立业绩考核周期,确保稳健收益:招商丰盛稳定增长是一只追求绝对收益的灵活配置混合型基金。该基金在大类资产配置层面,执行与每个业绩考核周期内投资收益相挂钩的资产配置策略。业绩考核周期内,若本基金的份额净值增长率小于-10%时,投资权益股指期货类产品比例降为0%;若净值增长率大于-10%,小于0,持有权益股指期货类产品比例不超过40%;若净值增长率大于0,则逐渐增加权益股指期货类产品持有比例,但不超过资产净值的95%。该基金通过建立业绩阈值周期考核的方式,确保基金收益的稳定增长。

高管担任基金经理,投资经验丰富:该基金拟任基金经理吕一凡是招商基金高管,拥有10多年的投研经验。曾任基金开元、基金隆元(南方隆元)、南方高增长基金基金经理,全国社保投资组合投资经理,2013年加入招商基金管理有限公司,现任副总经理兼投资总监、投资决策委员会主席、招商先锋证券投资基金基金经理、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理,兼任招商资产管理(香港)有限公司董事。

投资建议:招商丰盛稳定增长为灵活配置混合型基金,资产配置较灵活,追求绝对收益;建议稳健投资者可适当关注该基金。

新华一路财富 携手第三方理财 追求绝对收益

新华一路财富灵活配置混合型证券投资基金(基金简称“新华一路财富”)是新华基金和第三方理财机构(一路财富)合作推出的定制权益类产品。该基金综合运用多种投资策略,在严格控制基金资产净值下行风险的基础上,力争为投资人提供长期稳定的绝对回报。

定位权益类投资,追求绝对收益:该基金其股票仓位最低可以降到0,最高可升至95%,极大的提高了基金经理操作的灵活性,提高在不同市场环境下的适应性。此外,采用年化10%的收益率为基准,采用以大类资产动态配置控制基金资产整体风险,股票投资重在把握趋势跟随及绝对收益两个核心。趋势跟随策略以期在某行业或个股出现趋势性机会时,积极跟随其市场表现;绝对收益策略则以类套利策略为目标,主要包括定向增发、事件驱动以及大宗交易策略,以获取稳定的绝对回报。此外,打新股也作为该基金追求绝对收益的重要手段。

互联网产品,一元起购:销售渠道主推互联网,投资者可通过新华基金以及一路财富直销网站进行产品认购,当然也可以在上述两家机构的直销网点参与认购。在认、申购环节,投资者单笔最低金额仅为1元,大幅低于当前偏股型基金产品1000元的投资门槛。与此同时,赎回环节最低限额也相应降至1份。费率方面,该产品认/申购费用为0,仅对持有期不满30天的赎回操作收取0.5%的赎回费,持有期满30天则不收取费用。如此设计更能激发中小投资者的参与热情与积极性。

管理人综合实力较强,基金经理经验丰富:新华基金设立于2004年12月,注册资本1.6亿元。截至2014年2月底,公司旗下共管理基金产品15只。拟任基金经理贵兴振,曾任多个行业研究员及策略分析师、债券分析师,投研经验丰富,管理新华主题期间业绩为15.18%,截至2014年3月19日,自2014年1月2日任新华优选以来的业绩为7.85%,整体来看其权益类投资水平较高。

投资建议:作为互联网专属定制的混合型基金,其具有较高的波动性和预期收益,此外,管理人综合实力较强,适合风险承受能力较强,追求长期收益的投资者投资。

中银多策略 资产配置灵活 追求稳健增值

中银多策略灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“中银多策略”)是中银基金公司旗下第5只混合灵活配置型基金。该基金在有效控制风险的前提下,通过股票、债券等大类资产间的灵活配置和多样化的投资策略,从而追求基金资产的长期稳健增值。

资产配置灵活,攻守兼备:中银多策略基金属于混合型基金中灵活配置型品种,资产配置灵活,在实际运作中可攻可守。具体来看,该基金资产配置中对股票资产的配置比例范围为0-95%,股、债仓位可在大幅度内灵活调整,在市场向好时可顺势提高股票仓位至投资比例上限,以积极布局股市,从而获得市场上扬带来的收益;而在市场表现相对较差时,可有效将股票仓位调整为投资比例下限,从而规避市场下行带来的风险。

多策略,追求长期稳健增值:中银多策略混合基金运用多样化投资策略,在做好风险管理的基础上,追求基金资产长期稳定增值。具体来看,在股票投资中,重点以主题轮动和红利投资两个主要策略为核心,并辅以高安全边际投资策略、事件驱动策略等市场经验模型进行时机判断,全面把握经济增长中不同阶段的主题投资机会及企业成长带来的投资机会。在债券投资中,通过对宏观经济、资金面动向等因素分析,并充分考虑组合流动性的实际情况,结合信用分析、流动性分析,采用久期、期限结构、类属配置等策略,选择被低估的债券进行投资。

管理人综合实力雄厚,基金经理经验丰富:中银基金设立于2004年8月,截至2013年年末共管理公募资产为1217.09亿元。拟任基金经理李建,2005年加入中银基金,曾任中银货币、中银双利基金基金经理,现任固定收益投资部副总经理,中银增利、中银转债、中银保本、中银保本二号等4只基金基金经理。

投资建议:中银多策略混合通过股票、债券等大类资产间的灵活配置和多样化的投资策略,追求基金资产的长期稳健增值。另外,综合实力雄厚的基金管理人、经验丰富的基金经理均为基金的良好运作提供了有效保障。该基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,具有一定风险承受能力的投资者可适当关注该基金。

国泰安康养老 专注养老主题 安全兼顾收益

国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金(以下简称“国泰安康养老”)是国泰基金旗下第2只保守配置型的混合型基金,主要投资于债券等固定收益类产品,同时适当投资于股票等权益类品种增强收益,力求实现稳定增值,为投资者提供长期可靠的养老理财工具。

专注养老主题,目标明确:随着我国人口老龄化的现象越来越明显,同时我国正处于经济转型和结构调整中,安康养老及追求资金的持续稳定增值已经成为人们关注的重点。在目前国内金融市场环境下,银行定期存款可以近似理解为稳健定息产品,而国泰安康养老以五年期银行定期存款利率(税后)为业绩比较基准,通过稳健的投资管理,力求实现超越基金基准的投资收益。据统计,2000年以来,五年期银行定期存款利率月度超越同期通货膨胀率的均值为1.58%,符合养老理财抵御通胀实现保值增值的要求。

合理的仓位设定和定期赎回机制,安全兼顾收益:该基金投资于股票等权益类金融工具占基金资产的比例不超过30%,投资于债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于70%。高仓位的固定收益类资产为基金资产的持续稳健发展提供了坚实的基础,同时30%的权益类资产可以在适当的时机为基金赚取超额收益。另外,该基金每季度定期通过自动赎回基金份额向自愿选择参与定期支付机制的基金份额持有人支付一定现金,且该部分自动赎回份额无需支付赎回费,收益落袋为安,便捷安全。

管理人实力雄厚,基金经理经验丰富:国泰基金管理有限责任公司成立于1998年3月,注册资本1.1亿元人民币,截至2013年年末共管理公募基金规模424.59亿元。该基金基金经理张一格,2012年加入该公司,现管理多只基金产品,固定收益类投研管理经验丰富。

投资建议:该基金属于保守配置型混合基金,属于中风险品种。其紧抓安康养老主题,契合市场需求,合理的仓位设定和定期赎回机制,在最大限度保护基金资产安全的基础上,通过把握有利的市场机会,增厚基金收益。管理人实力雄厚,基金经理投研管理经验丰富,追求资产长期稳健增值的投资者可积极关注该基金。

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	销售服务费	管理费率	托管费率	
招商丰盛稳增	000530	混合型	招商基金	中国银行	吕一凡	M<100万 1.2% 100万≤M<200万 0.8% 200万≤M<500万 0.5% M≥500万 每笔500元	M<100万 1.5% 100万≤M<200万 1.0% 200万≤M<500万 0.6% M≥500万 每笔1000元	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<1年 0.5% 1年≤N<2年 0.25% N≥2年 0	-	1.50%	0.25%	中高风险
新华一路财富	000584	混合型	新华基金	平安银行	贵兴振	0	0	Y<30天 0.5% Y≥30天 0	-	1.50%	0.25%	中高风险
中银多策略	000572	混合型	中银基金	招商银行	李建	M<100 1.2% 100≤M<200 0.8% 200≤M<500 0.5% M≥500 1000元/笔	M<100万 1.5% 100万≤M<200万 1.2% 200万≤M<500万 0.6% M≥500万 每笔1000元	Y<7天 1.50% 7天≤Y<30天 0.75% 30天≤Y<1年 0.50% 1年≤Y<2年 0.30% 2年≤Y 0	-	1.50%	0.25%	中高风险
国泰安康养老	000367	混合型	国泰基金	中国银行	张一格	M<100 0.6% 100≤M<300 0.4% 300≤M<500 0.2% M≥500 1000元/笔	M<100 0.8% 100≤M<300 0.5% 300≤M<500 0.3% M≥500 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 0.1% 1年≤Y<2年 0.05% Y≥2年 0	-	0.90%	0.25%	中风险