

新发基金投资攻略

□天相投顾证券研究二部 张春雷



近期基金发行产品数量依旧维持在相对较低水平。截至7月14日,共有15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1只、债券型基金4只、混合型基金3只,指数型基金4只、货币基金2只及保本型基金1只。本文选出4只新发基金产品做客观比较,以供投资者参考。

南方启元债券 主投资信用债 追求稳健收益

南方启元债券型证券投资基金(以下简称“南方启元债券”)是南方基金管理公司发行的第13只债券型基金。该基金以中债信用债总指数为业绩比较基准,在严格控制风险的前提下,通过积极主动管理,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。

契合政策和基本面利好,捕捉市场获利热点:今年以来,月度公布的数据显示我国经济经历了一个触底、企稳态势。但从5月份房地产投资等数据看出,经济呈回升状态可能还需时日。这为上半年我国债券市场的走强营造了一个良好的基本面环境;另外,政府刺激不断,从央行动用多种政策工具释放流动性,到定向降准实施、扩围;资金面持续保持了一个稳健偏宽松格局。因此,在基本面和资金面双向利好推动下,债券市场走出了一波小牛市行情。债券型基金整体收益率也不断走高,远超股票型基金和混合型基金,成为市场获利的主力军。从主投债市的基金产品看,以纯债基金为首的各种产品发行热度不减。南方启元债券正是在如此利好背景下推出,以捕捉市场获利热点。

专注债市,优选高评级信用债:南方启元债券型基金不直接投资于二级市场股票、权证等,专注债市,且优选高评级信用债。其对债券资产的投资比例保持80%及以上,且每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,保持基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。因此该基金受到股票市场波动的影响较小,风险相对较低。

管理人规模靠前,基金经理投资经验丰富:南方基金成立于1998年3月6日,公司旗下共管理基金产品55只(A/B/C份额及分级基金合并计算),产品线较为完善。截至2014年6月30日,共管理公募资产为1883.46亿元。另外,为保障投资者理财目标的实现,该基金由专注于研究债券市场多年,对利率债、信用债、债券衍生品均有较成熟的投资策略的孟飞管理,在目前信用债品种收益率明显高于历史均值、配置价值凸显的当下,为投资者实现投资利益的最大化。

投资建议:南方启元债券为债券型基金,资产配置较保守,管理人规模靠前,基金经理固收投资经验丰富,投资迎合当前市场热点。

富国目标齐利 收益共享 风险共担

富国目标齐利一年期纯债债券型证券投资基金(以下简称“富国目标齐利”)是富国基金公司发行的第20只债券型基金,也是富国旗下第三只浮动费率债券基金。该基金通过积极主动的投资管理,力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。

浮动管理费率,共享收益共担风险:富国目标齐利延续富国基金前两只浮动费率债基的运作经验,继承并扩大管理费优惠政策。该基金根据业绩表现收取浮动管理费,在一年的封闭期内的收益率未达到4.25%不收取管理费,最高收取1.0%。基金公司管理费不再“早涝保收”,当基金收益没有达到设定值时,管理费不收或少收,而当基金收益达到7.25%以上的较高水平时,管理人可获得略超传统债基费率的管理费,使得管理人与投资者利益同在。同时,采用缓增递减阶梯费率设计,不会出现当管理费率上升时,反而降低投资者收益的情况;管理费率1.0%封顶设计,避免管理人为了追求收入而使投资者过度承担风险。

封闭运作,每年开放:富国目标齐利以1年为周期定期开放方式运作,即采用封闭运作和开放运作交替循环的方式。封闭运作,锁定基金份额,利于管理人提高配置久期适当、收益较高的债券,同时减少预留现金,便于管理人利用回购杠杆来提高资金效率。而每年定期开放,为投资者提供申赎机会,满足投资者现金流的需求。封闭运作定期开放,实现了收益性和流动性的良好平衡,有望获取更大收益。

基金公司综合实力强,固定收益投资团队出色:富国基金为首批设立的十家基金管理公司之一,截至2014年二季度末,共管理公募基金资产规模为644.73亿元(不含联接基金)。固定收益管理团队屡获殊荣,曾获得多次金牛债券基金奖、理柏债券型基金奖和晨星债券型基金基金经理奖;曾获得“债券投资金牛基金公司”和“债券投资回报公司奖”等。

投资建议:富国目标齐利采用浮动费率,与投资者共享收益共担风险。基金封闭运作,每年开放,实现了收益性和流动性的良好平衡。该基金为纯债基金,建议稳健型或配置型投资者,可结合自身风险承受能力、期望收益及资金期限等因素,积极关注该基金。

华商新锐产业 锁定新锐产业 分享成长收益

华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“华商新锐产业”)是华商基金管理有限公司发行的第10只混合型基金。该基金主要投资于新锐产业中的优质上市公司,在有效管理投资风险的前提下,追求超过基准的投资回报及基金资产的长期稳定增值。

锁定新锐产业,分享成长收益:该基金主要投资于新锐产业中的优质上市公司,以分享新锐产业的成长收益。新锐产业之新锐具有“新兴”与“锐意进取”双重涵义,包括新兴产业和锐进型产业。新兴产业是指以新科研成果、新技术、新商业模式或社会发展新需求的产生及应用为基础,对社会经济发展起到引领带动作用的新型产业。锐进型产业是指符合中国经济结构转型方向、受益于内生增长动力或对社会进步变革产生重要影响的,具有强劲竞争力和高速增长前景的行业群体,在国家政策的扶持和经济发展需求的双重动力下,锐进型产业未来发展前景良好。

攻防转换灵活:华商新锐产业基金在大资产配置方面较为灵活,其股票资产的投资比例为基金资产的0-95%,其中投资于新锐产业方向的上市公司股票不低于非现金基金资产的80%,债券、权证、现金、货币市场工具等金融工具占基金资产的5%-100%。灵活的资产配置,能够使基金管理人通过对各类市场预期收益与风险的提前判断,适时动态地调整各金融工具的投资比例,从而灵活的在攻防之间转换,为投资者获取最大收益。

拟任基金经理经验丰富:该基金拟任基金经理梁永强,现任公司副总经理、量化投资部总经理、公司投资决策委员会成员,华商动态阿尔法灵活配置混合型基金经理、华商主题精选股票型基金基金经理。其管理的两只基金华商阿尔法和华商主题,在2014年第十一届金牛基金评选中分别获得“2013年度混合型金牛基金”和“2013年度股票型金牛基金”称号。

投资建议:华商新锐产业基金投资的新锐产业成长空间巨大,资产配置灵活、基金经理经验丰富。此外,该基金属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品,适合具有一定风险承受能力的投资者,风险承受能力较低的投资者请谨慎投资。

申万军工 指数化投资 布局优质行业

申万菱信中证军工指数分级证券投资基金(简称申万军工)是申万菱信基金旗下第3只行业指数基金。该基金采取指数化投资方式,主要采用完全复制的方法进行投资,通过严格的投资程序约束和量化风险管理手段,实现对中证军工指数的有效跟踪。

指数化投资,布局优质行业:我国目前处于军工产业发展的快速成长期。军工行业是值得中长期看好的投资主题。该基金主要采用完全复制的方法进行投资,通过中证军工指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合,并根据其变动进行相应地调整。

分级运作,满足不同风险偏好的投资者:该基金属于股票指数分级基金,基金份额包括基础份额(即“申万军工”)、稳健收益类份额(即“申万军工A份额”)与积极收益类份额(即“申万军工B份额”)。其中,申万军工A份额、申万军工B份额的基金份额配比始终保持1:1的比例不变。申万军工A类稳健份额具有低风险、收益相对稳定的特征,约定收益为一年期定存+3%,按当前计算,约定收益为6%,收益率显著高于银行一年定期存款;申万军工B类积极份额具有高风险、高预期收益的特征,在稳健份额获取约定收益率的基础上分配剩余收益并承担相应的损失,具有一定的杠杆,波动较大。

基金经理经验丰富:截至2014年一季度末,申万菱信基金共管理公募资产(不含联接基金)145.81亿元。拟任基金经理张少华,2003年1月加入申万巴黎基金管理有限公司(现名申万菱信)筹备组,后正式加入申万菱信基金,现任申万菱信沪深300价值指数、申万菱信深证成指分级、申万菱信中小板指数分级、申万菱信申银万国证券行业指数分级和申万菱信中证环保产业指数分级基金经理。

投资建议:我国目前处于军工产业发展的快速成长期,不论是国防工业改革的推进、军工资产证券化还是周边局势紧张催生事件性机会,都给该行业带来持续的增长动力。该基金不仅采用完全复制的方法对军工行业进行投资,还设计出分级运作模式,为稳健投资者热衷的A类份额寻求更有保障的退出机制;而积极投资者可于场内持有B类份额,借助杠杆效应获取较高收益。

责编:李菁菁 美编:尹建

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	认购费率		申购费率		费率		赎回费率	销售服务费	管理费率	托管费率	风险定位
						金额(万元)	A类(一般)	A类(一般)	金额(万元)	A类(一般)	A类(一般)					
南方启元债	A类: 000561 C类: 000562	债券型	南方基金管理有限公司	中国银行	孟飞	M<100 100≤M<500 500≤M<1000 1000≤M	0.06% 0.04% 0.02% 100元/笔 1000元/笔	0.6% 0.4% 0.2% 1000元/笔	M<100 100≤M<500 500≤M<1000 1000≤M	0.08% 0.05% 0.03% 100元/笔 1000元/笔	0.8% 0.5% 0.3% 1000元/笔	N<1年 0.1% 1年≤N<2年 0.05% N≥2年 0 C类: 0.4%;	0.70%	0.20%	中低风险	
富国目标齐利	前端000469 后端000470	债券型	富国基金管理有限公司	工商银行	邹卉	前端直销养老金 100万元以下 0.18% 100万元(含)—500万元 0.12% 500万元(含)以上 1000元/笔 前端其他投资者 100万元以下 0.6% 100万元(含)—500万元 0.4% 500万元(含)以上 1000元/笔 后端认购 超过2个封闭期(不含) 0.8% 持有2个封闭期及以上 0	1000元/笔	1000元/笔	前端直销养老金 100万元以下 0.18% 100万元(含)—500万元 0.12% 500万元(含)以上 1000元/笔 前端其他投资者 100万元以下 0.6% 100万元(含)—500万元 0.4% 500万元(含)以上 1000元/笔 后端认购 超过2个封闭期(不含) 0.8% 持有2个封闭期及以上 0	1000元/笔	1000元/笔	30天以内 1.00% 30天及以上 0%	-	0.20%	中低风险	
华商新锐产业	000654	混合型	华商基金管理有限公司	工商银行	梁永强	M<100万元 100万元≤M<500万元 500万元≤M<1000万元 1000万元≤M	1.2% 1.0% 0.5% 1000元/笔	1.5% 1.2% 0.8% 1000元/笔	M<100万元 100万元≤M<500万元 500万元≤M<1000万元 1000万元≤M	1.5% 1.2% 0.8% 1000元/笔	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<1年 0.05% 1年≤N<2年 0.25% 2年≤N 0	-	1.50%	0.25%	中国风险	
申万军工	基础份额: 163115 A份额: 150186 B份额: 150187	指数型	申万菱信基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司	张少华	特定 50万元以下 0.40% 50万元(含)—100万元 0.12% 100万元(含)以上 500元/笔 普通 50万元以下 0.8% 50万元(含)—100万元 0.5% 100万元(含)以上 1000元/笔	500元/笔	500元/笔	特定 50万元以下 0.40% 50万元(含)—100万元 0.12% 100万元(含)以上 500元/笔 普通 50万元以下 1% 50万元(含)—100万元 0.6% 100万元(含)以上 1000元/笔	500元/笔	500元/笔	6个月以内 0.5% 6个月(含)—1年 0.25% 1年(含)以上 0	无	1.00%	0.22%	基础份额,高风险 A份额为,中低风险 B份额,高风险