

新发基金投资攻略

□天相投顾证券研究二部 张春雷

从8月8日起，公募基金新产品的发行已经正式进入注册制时代，进入认购期的新基金明显增多。截至8月22日，共有22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5只、债券型基金4只、混合型基金8只，指数型基金2只及货币基金3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。

华宝对冲策略 采用对冲策略 追求绝对收益

华宝兴业量化对冲策略混合型发起式证券投资基金(基金简称“华宝对冲策略”)是华宝兴业基金管理有限公司发行的首只以绝对收益为基金基准的基金,该基金在有效控制风险的基础上,运用股指期货等衍生工具对冲市场系统风险,追求基金资产的长期稳健增值。

采用对冲操作策略:该基金以市场中性策略为主,采用量化行业配置模型和量化Alpha选股模型构建指数增强股票组合,运用股指期货等空头工具对持有的股票等权益类多头组合进行对冲,以获取Alpha收益。同时辅以定向增发套利、并购套利、股指期货期现套利、股指期货跨期套利等其他绝对收益策略。采用对冲操作策略与股票市场表现的相关性较低,该基金的预期风险相对其他混合型基金较小。

追求绝对收益:近两年来在A股市场整体呈现宽幅震荡，资金利率高企的大环境下,固定收益产品（如银行理财、集合信托等）业绩表现稳定,深受广大投资者青睐。在此背景下,以绝对收益为比较基准的绝对收益基金也迎来扩容潮。该基金的业绩比较基准为一年期银行定期存款利率（税后），采用中性策略能够对系统性风险进行有效的规避,其获取绝对收益的长期持续性值得期待。

基金经理经验丰富:徐林明,曾在兴业证券、凯龙财经（上海）有限公司、中原证券从事金融工程研究工作。2005年8月加入华宝兴业基金,任金融工程部数量分析师。2010年2月起任量化投资部总经理。现任华宝中证100、华宝上证180价值ETF、华宝兴业上证180价值ETF联接基金基金经理,长期以来管理的三只指数基金跟踪误差较低。

基金管理人综合实力较强:华宝兴业基金设立于2003年3月，截至2014年二季度末,公司旗下共管理基金产品26只，产品线较为完善,管理公募资产（不含联接基金）为558.13亿元,在87家基金公司中排名第19位。

投资建议:作为一只采用对冲策略,追求绝对收益的特定策略基金，其预期收益小于股票型和其他类混合型基金,高于债券型和货币型基金,该基金公司的实力强大,适合追求长期稳定收益,风险承受能力相对较低的投资者进行投资。

建信潜力新蓝筹： 锁定新蓝筹 分享成长空间

建信潜力新蓝筹股票型证券投资基金（以下简称“建信潜力新蓝筹”）是建信基金管理有限公司旗下第11只积极投资股票型基金。建信潜力新蓝筹基金主要投资于股票市场,通过股票精选和组合投资，在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值。

锁定新蓝筹,分享成长空间:在当前经济转型的背景下,传统意义上的蓝筹如有色、钢铁、水泥、煤炭等有脉冲式的反弹,趋势性的大行情出现的几率较小。而一些高速增长的新企业代表着经济结构转型的方向。该基金的股票资产主要投资于潜力新蓝筹股票，投资于潜力新蓝筹股票的资产不低于非现金基金资产的80%，该基金所定义的潜力新蓝筹股票是指能够代表中国经济转型方向、具有良好成长性、在行业中竞争力排名靠前的上市公司股票。

量化基本面双因素相结合选股:建信潜力新蓝筹基金的资产配置将结合宏观经济环境、政策形势、行业成长性、核心股票资产的估值水平,主动判断市场时机,确定稳健的资产配置比例。该基金主要投资于行业景气周期处于拐点或者行业景气度处于上升阶段的相关产业。对于个股投资,该基金主要采取量化因素和基本面双因素相结合的选股策略,进行定量筛选,选择总市值在申万三级行业中排名前二分之一或者上一年度公司业务收入在申万三级行业中排名前二分之一的股票,通过“自上而下”和“自下而上”的个股选择,实现股票资产的配置和调整。

基金经理经验丰富:建信潜力新蓝筹基金由拥有超12年从业经验、资深股票基金经理许杰掌管。许杰为特许金融分析师（CFA），曾任青岛市纺织品进出口公司部门经理、美国迪士尼公司金融分析员，历任泰达宏利基金管理有限公司研究员、研究部副总经理、基金经理等职。现任建信恒稳价值混合型基金以及建信社会责任股票型基金基金经理,投资经验丰富。

投资建议:建信潜力新蓝筹基金将主要投资于潜力新蓝筹股票，潜力新蓝筹股票具有良好成长性，在目前经济转型背景下有望引领中国经济发展,存在良好的投资潜力。从风险定位来看,该基金属于高风险基金产品,适合于风险承受能力强,追求超额收益的中长期投资者。

嘉实新兴产业 顺应经济调整 获益新兴产业

嘉实新兴产业股票型证券投资基金（以下简称“嘉实新兴产业”）是嘉实基金管理有限公司在当前新技术、新产业迅猛发展的环境下推出的一只新兴产业主题基金。在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，分享新兴产业带来的投资机会,力求获得超额收益。

专注新兴产业,目标明确:进入21世纪的第二个十年,多领域技术、商业模式和产业组织形式创新非常活跃，科技创新对经济社会等方面的影响更深远、更宽广、更直接。嘉实新兴产业所指的新兴产业是指对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用,知识技术密集、高附加值、低能耗、低污染、成长潜力大、综合效益好的产业。

新兴产业历史表现突出,政策支持力度持续强劲:从2004年12月31日至2014年6月30日,中证新兴产业指数收益率为435.74%,同期沪深300指数、中证500指数和中证800指数的收益率分别为116.51%、292.49%和147.02%。从2006年至2014年以来,政府密集出台多项关于大力发展新兴产业的政策与规划。政府对于经济转型决心空前，新兴产业对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，符合经济“调结构”的方向。2014年上半年,发改委深入贯彻落实创新驱动战略,由国家统计局的数据显示，上半年规模以上高技术制造业总产值达到6.1万亿元。

管理人实力雄厚,基金经理新兴产业研究出身:嘉实基金管理有限公司成立于1999年3月,截至2014年二季度末,共管理公募资产1743.66亿元。基金经理王汉博,5年证券从业经历,2008年7月正式加入嘉实基金,对新兴产业有较为深入的研究,有望增厚投资收益。

投资建议:嘉实新兴产业基金顺应经济调整,推出以新兴产业为投资标的的主题型基金。该基金在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,通过主动管理,有望分享新兴产业带来的投资机会。管理人实力雄厚,基金经理对新兴产业有较为深刻理解，为产品获得超额收益与长期资本增值提供了有力保障。该产品适合追求超额收益,看好新兴产业,风险承受能力较高的投资者投资。

新华环保 分级运作 把握环保机会

新华中证环保产业指数分级证券投资基金(简称“新华环保”)是新华基金旗下第8只股票型基金。该基金采取指数化投资方式,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，实现对中证环保产业指数的有效跟踪。基金经理经验丰富、历史业绩相对优异。

指数化投资,布局政策扶持产业:环保产业随着扶持政策的不断出台进入快速成长长期。大气、水务和固废治理非一朝一夕之事，行业具备中长期投资价值。该基金主要采用完全复制的方法,按照中证环保产业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:新华环保基金属于股票指数分级基金，基金份额包括基础份额、稳健收益类份额（A类）与积极收益类份额（B类）。其中,A类份额、B类份额的基金份额配比始终保持1：1的比例不变。前者具有低风险、稳收益的特征,约定收益为同期银行人民币一年期定期存款利率（税后）+4.0%，按当前计算,约定收益为7%,收益率显著高于银行一年定期存款;后者具有高风险、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，初始两倍杠杆,净值波动性高于基础和A类份额。

基金经理经验丰富,历史业绩优异:新华基金设立于2004年12月,截至2014年8月15日,过去两年,新华基金股票型基金净值增长率为36.66%。拟任基金经理李昱,于2010年3月加入新华基金,历史业绩相对优异。2013年2月1日至2014年8月20日,李昱任职新华优选成长股票型证券投资基金基金经理,任职期间该基金净值增长率为16.19%。

投资建议:环保行业将长期受国家政策支持,投资机会不断。大气、水务、固废三大细分领域均有看点,短期来看,区域性突发污染事件也将对环保板块带来趋势性机会。该基金不仅采用完全复制的方法对环保行业进行投资，并分级运作,A类份额适合风险承受能力较低的稳健投资者,B类份额借助杠杆放大收益，适合风险承受能力强,预期收益较高的投资者。

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		
						认购费率	申购费率	赎回费率		销售服务费		管理费率	托管费率
华宝 对冲策略	A类 000753 C类 000754	混合型	华宝兴业 基金管理 有限公司	中国银 行	徐林明	A类 M<100万 0.6% 100万≤M<500万 0.3% M≥500万 每笔1000元	A类 M<100万 0.8% 100万≤M<500万 0.4% M≥500万 每笔1000元	A类 N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<6月 0.5% N≥6月 0	C类 N<7日 1.0% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<6月 0.5% N≥6月 0	C类:0.4%	1.00%	0.20%	中风险
建信 潜力 新蓝筹	000756	混合型	建信基金 管理有限 责任公司	交通银 行	许杰	M<100 万元 1.2% 100 万元≤M<200 万元 1.0% 200 万元≤M<500 万元 0.6% M≥500 万元 每笔 1000 元	M<100 万元 1.5% 100 万元≤M<200 万元 1.2% 200 万元≤M<500 万元 0.8% M≥500 万元 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%	高风险
嘉实 新兴产业	000751	股票型	嘉实基金 管理有限 公司	农业银 行	王汉博	A类 M<100万 1.0% 100万≤M<200万 0.6% 200万≤M<500万 0.3% M≥500万 每笔1000元	A类 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<365日 0.5% 365日≤N<730日 0.25% N≥730日 0			1.50%	0.25%	高风险
新华环保	150190 150191	股票型	新华基金 管理有限 公司	建设银 行	李昱	场外认购费 M<50万 0.8% 50万≤M<100万 0.5% 100万≤M 每笔1000元 场内申购费 由基金销售机构比照场外认购费率 执行	场外申购费 M<50万 1.0% 50万≤M<100万 0.6% 100万≤M 每笔1000元 场内申购费 由基金销售机构比照场外申购 费率执行	场外赎回费率 T<1年 0.5% 1年≤T<2年 0.2% N≥2年 0 场内赎回率 0.5%		——	1.00%	0.22%	A份额： 中低风险 B份额： 高风险，基 础份额：高 风险