

新发基金投资攻略

□民生证券 闻群 陈啸林



富国研究精选 投研经验丰富 把握市场机会

富国研究精选灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“富国研究精选”)是富国基金管理公司旗下第51只基金产品(A/B/C级合并计算)。基金通过对企业深入研究,持续挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司,实现基金资产长期稳定增值。

改革不断推陈出新,流动性持续宽松,股债双牛:当前经济在合理区间运行,流动性持续宽松,各领域的改革、创新频频推出,不断驱动A股强势上涨。央行年内采取了多种货币调控方式维持资金面的相对宽松,债市走出了牛市行情,配置价值凸显。在股债双牛的背景下,在股票、债券之间进行大类资产配置的灵活配置混合型基金取得了不俗的业绩,今年以来(截至2014年11月20日,下同)灵活配置混合型基金收益为10.58%,分别超越沪深300指数和中信标普全债指数1.69%和2.65%。

投资研究通力协作,全面把握投资机会:富国研究精选充分发挥管理人的研究优势,将科学、规范的选股方法与积极主动的投资风格相结合,采用“自上而下”资产配置和行业配置策略,同时辅以“自下而上”股票精选策略,根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断,动态优化资产配置,以研究驱动个股精选,实现基金资产长期稳定增值。富国研究精选追求真正“自下而上”的精选策略,通过“1+21”投资管理模式(1名基金经理,21名研究员深度协作)能有效进行风险控制,并掌握不同板块结构性行情。此外,在行业研究员不看好各自行业机会时,空仓或轻仓权益类资产,由基金经理配置债券等固定收益产品,能有效提高风险控制效能和资金使用效率。

管理人综合实力强,拟任基金经理投研经验丰富:管理人富国基金成立于1999年,是首批成立的老十家基金公司之一,旗下多只产品多次获得基金金牛奖。拟任基金经理尚鹏岳是具有丰富投研经验的老将:十余年证券从业经历,历任汉唐证券分析师、银河基金分析师、基金经理,其管理的富国通胀通缩主题和富国天合稳健各区间业绩稳健。

投资建议:该基金为灵活配置混合型基金,属于中等风险品种,其预期风险与预期收益高于债券型基金,低于股票型基金。

嘉实新收益 精选个股 优化大类资产配置

嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“嘉实新收益”)是嘉实基金管理公司旗下第67只基金产品(A/B/C级合并计算)。嘉实新收益基金在严格控制投资风险的前提下,充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会,追求长期稳健的绝对收益。

改革创新强劲驱动,资本市场利好层出不穷:经济步入新常态下,经济转型成为主基调,以国企改革、土地改革、沪港通、区域经济规划等为代表的各领域的改革创新频频推出,给资本市场带来了许多新的投资机会,在改革预期下今年以来上证指数累计已上涨15.9%。未来流动性有望维持相对宽松格局,结合A股当前整体估值优势,在各项改革创新举措的驱动下,A股有望持续迎来新的投资机遇。

自下而上精选个股,适时优化大类资产配置:未来经济的增量来自于新经济,传统行业的转型升级、产业链延伸和技术升级、经济转型期的产业并购重组都会带来新的成长机会。在经济转型过程中,必将有一批企业通过变革激发活力实现与以往不同的发展轨迹。嘉实新收益在股票投资策略上采取自下而上的个股精选策略,以深入的基本面研究为基础,精选具有一定核心优势的且成长性良好、价值被低估的上市公司股票,力争挖掘可持续发展的行业与个股机会。此外,作为一只灵活配置混合型基金,嘉实新收益基金可以有效解决当前市场环境下单一资产配置策略无法持续稳定盈利的弊端,力争通过适时优化大类资产配置,获得长期稳定的绝对回报。

管理人综合实力优异,拟任基金经理投资业绩出色:嘉实基金管理有限公司成立于1999年3月,是首批成立的老十家基金管理公司之一,综合实力优异,截至2014年三季度末,管理资产规模2223亿元。拟任基金经理翟琳琳于2005年加入嘉实基金,有近10年投资研究经验,任职嘉实优化红利、嘉实回报混合基金经理以来业绩出色,任职回报均在同行前1/3。

投资建议:该基金为灵活配置混合型基金,主要在股票、债券之间进行大类资产配置,属于证券投资基金中的中等风险品种,其预期风险与预期收益高于债券型基金,低于股票型基金。

建信稳定得利 主投债市 把握市场投资机遇

建信稳定得利债券型证券投资基金(以下简称“建信稳定得利”)是建信基金管理公司旗下第46只基金产品(A/B/C级合并计算)。该基金在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,力争通过主动的组合管理为投资人创造较高的当期收入和总回报。

债市慢牛仍将延续,债基配置价值凸显:今年以来债券型基金指数上涨13.04%,超越同期股票型基金总指(11.00%)和混合型基金总指(9.68%)。近期央行公开市场维持平稳操作,通过创新型货币政策工具向市场注入中期流动性,在国内通胀温和经济依然疲软的背景下,后期市场流动性仍将维持较宽松格局。在此背景下,短期债市收益率上行幅度或有限,以震荡调整的可能较大,中期市场仍向好,慢牛格局仍将延续。选择此时发行的建信稳定得利将充分分享债市收益,为投资者带来稳健回报。

主投债市获取稳定收益,兼配权益资产增强收益:契约约定,建信稳定得利可持有可转债转股所得的股票、因所持股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证,也可直接从二级市场上买入股票和权证。其中,对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%,对权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%;现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。作为偏债基金的建信稳定得利在操作上具有更大的灵活性,便于及时把握市场中呈现的各类型投资机会,投资者可通过承担更大的波动性以获取更高的预期收益。

管理人债券管理能力出色,双基金经理保障基金业绩:管理人建信基金管理有限公司成立于2005年9月19日,银行系管理人固定收益类基金整体投资能力突出,旗下多只债基业绩领先同业。其中,建信转债增强今年以来净值大涨33.96%(A类)、33.56%(C类),在同类可比435只(A/B/C分别统计)开放债基中居于首位。该基金采用双基金经理配置,两位拟任基金经理投研经验均十分丰富。

投资建议:建信稳定得利为债券型基金,其风险和预期收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。适合风险承受能力适中、希望获取长期稳健收益的投资者。

南方绝对收益策略 对冲组合风险 追求绝对收益

南方绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金(以下简称“南方绝对收益策略”)是南方基金管理公司旗下的第55只基金(A/B/C级合并计算)。该基金灵活应用多种绝对收益策略对冲该基金的系统性风险,寻求基金资产的长期稳健增值。

对冲组合风险,追求绝对收益:南方绝对收益策略力争通过合理判断市场走势,合理配置股票、股指期货、债券等投资工具的比例。主要采用市场中性的投资策略,通过定量和定性相结合的方法精选个股,采用多种风险控制策略和工具,对投资组合进行量化风险监测和控制,通过卖出股指期货合约对冲系统性风险,实现稳定的绝对回报。未来我国权益市场一段时间内或将继续以结构性震荡行情为主,采用对冲策略的绝对收益产品较其他权益类产品而言风险低、收益较为稳定,适合稳健的投资者。

发起式基金,利益共享、风险共担:南方绝对收益策略作为一只发起式基金,据招募说明书显示,南方基金公司承诺在基金募集时使用发起资金认购本基金的金額不少于1000万元,且发起人承诺发起资金认购的基金份额持有期限不少于3年,建立利益共享、风险共担机制。南方基金选择将发起式基金与混合型基金相结合,彰显了管理人对自身投资能力的信心,同时也有望实现基金持有人的利益最大化。

“老十家”管理人实力雄厚,拟任基金经理量化投研经验丰富:管理人南方基金为国内“老十家”基金公司之一,截至今年三季度末管理公募资产1929亿元(不含联接基金)。拟任基金经理朱卫华,2009年2月加入南方基金,历任量化投资部研究员、高级研究员,负责搭建部门期货、现货量化研究平台,维护金融工程数据库及开展金融工程研究工作。其在量化投资方面积累了丰富的经验。

投资建议:该基金为通过采用多种绝对收益策略剥离市场系统性风险,因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准,由于绝对收益策略投资结果的不确定性,因此不保证一定能获得超越业绩比较基准的绝对收益,适合稳健的投资者。

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 | | 管理费率 | | 托管费率 |
| 富国研究精选 | 000830 | 混合型 | 富国 | 工商银行 | 尚鹏岳 | M<100万 1.2% 100万≤M<500万 0.8% M≥500万 每笔1,000元 | M<100万 1.5% 100万≤M<500万 1.2% M≥500万 每笔1,000元 | N≤1年 2% 1年<N≤2年 1% 2年<N≤3年 0.5% N>3年 0 | | 1.50% | 0.25% | 中高 |
| 嘉实新收益 | 000870 | 混合型 | 嘉实 | 中国银行 | 翟琳琳 | M<100万 0.5% 100万≤M<500万 0.2% M≥500万 每笔1,000元 | M<100万 0.6% 100万≤M<500万 0.3% M≥500万 每笔1,000元 | N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<90日 0.6% 90日≤N<180日 0.5% 180日≤N<365日 0.1% 365日≤N<730日 0.05% N≥730日 0 | | 1.00% | 0.20% | 中高 |
| 建信稳定得利 | 000875 | 债券型 | 建信 | 民生银行 | 牛兴华 黎颖芳 | M<100万元:0.6% 100万元≤M<300万元:0.4% 300万元≤M<500万元:0.2% M≥500万元:每笔1000元 | M<100万元:0.8% 100万元≤M<300万元:0.5% 300万元≤M<500万元:0.3% M≥500万元:每笔1000元 | A:N < 7天 1.5% 7天≤N<30天 0.75% 30天≤N<1年 0.1% 1年≤N <2年 0.05% N ≥ 2年 0 | C:N < 7天 1.5% 7天≤N<30天 0.75% N≥30天 0 | 0.70% | 0.20% | 中 |
| 南方绝对收益策略 | 000844 | 混合型 | 南方 | 建设银行 | 朱卫华 | M<100万 1.2% 100万≤M<500万 0.8% 500万≤M<1000万 0.2% M≥1000万 每笔1,000元 | M<100万 1.5% 100万≤M<500万 0.9% 500万≤M<1000万 0.3% M≥1000万 每笔1,000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 0.3% N≥2年 0 | | 1.00% | 0.25% | 中高 |