

新发基金投资攻略

□招商证券 宗乐 顾正阳 张夏



截至12月5日,共有21只公募基金在发或已公布发售公告,包括2只股票型分级基金、12只偏股型基金、5只债券型基金和2只货币市场基金。我们从中选出4只新基金进行分析和介绍,供投资者参考。

鹏华中证传媒分级 传媒文化行业处于景气周期

鹏华中证传媒分级是鹏华基金旗下的第六只分级基金,也是市场上第一只传媒主题分级基金,其跟踪标的是中证传媒指数,属于被动指数型基金。该基金场内份额将会按1:1分拆为收益风险不同的两类份额,其中A类份额获得固定收益,B类份额获得基金剩余收益从而具备一定杠杆特性。该基金跟踪指数为中证传媒指数,是传媒领域的主题投资基金。

传媒文化行业处于景气周期:近年来,国家对文化产业的支持力度持续加大。同时,受益于居民消费升级,对包括影视、游戏、体育、教育等在内的文化传媒产品的需求日益旺盛,文化传媒产业正处在景气周期。在整体经济增速放缓的大背景下,传媒上市公司收入和盈利均保持了较高速度的增长。近年来传媒行业兼并收购事件较多,上市传媒企业可以通过兼并收购等方式实现快速规模扩张,大型兼并重组的事件往往成为行业整体股价的催化剂。

中证传媒指数是文化传媒代表指数:中证传媒指数主要由文化传媒和互联网传媒两个细分子行业构成,权重分别为43%和33%。该指数采用流通市值加权的方式构成,权重最大的五只股票为百事通、华谊兄弟、东方财富、海虹控股、鹏博士,合计权重30%。

产品分级要点:基金场内份额将会按1:1分拆为收益风险不同的两类份额,A份额约定收益率为一年定存利率+3%,目前为5.75%,传媒A份额每年将约定收益部分折算成鹏华传媒基金份额分配给投资者。B份额获得分配A份额约定收益后基金的剩余收益,初始杠杆为2倍。当B份额净值低于0.25元或母基金份额净值高于1.5元将触发不定期折算。

杠杆时代传媒行业最佳投资品种之一:通常,看好一个行业需要精选行业内个股,否则可能存在收益率低于行业平均水平的风险。投资者可以选择分级B份额,通过杠杆效应获得超过行业指数的收益。从过去一段时间表现看,军工B、证券B等分级B均大幅跑赢了行业内大多数股票。

投资建议:该基金属于以中证传媒指数为投资标的的指数分级基金,属于高风险基金。建议看好传媒指数表现投资者积极参与认购。投资者也可以在传媒B上市后买入。

富国国企改革分级 第一只国企改革主题分级

富国国企改革分级是富国旗下的第四只分级基金,也是市场上第一只国企改革主题分级基金,该基金将密切跟踪标的指数表现,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。此外,该基金采取了分级运作方式,属于分级基金。基金场内份额将会按1:1分拆为收益风险不同的两类份额,其中A类份额获得固定收益,B类份额获得基金剩余收益从而具备一定杠杆特性。

国企改革是2015年最重要的投资主题之一:国企改革是2015年政府工作的重中之重,其核心内容包括发展混合所有制、建立职业经理人制度、以国资带动国企改革、实施股权激励制度、实施整体上市等,所有这些措施旨在提升国有企业经营效率,提高国有资产活力,优化国有企业资产布局 and 结构,一系列国有上市公司将受益于国企改革。

国企改革指数编制方案:将全部发生及拟发生改革的国有企业公司作为待选样本。其中已出台相关股权激励方案、重大资产重组方案等的国企改革事件优先入选,再从剩余预期发生改革的国企中按照过去一年日均总市值由高到低排名,选取不超过100只股票构成指数样本股。权重设置上,将单个样本股权重设置为不超过3%。由于各个行业和地域均存在国企改革,使得指数行业、地域的权重均较为分散。

产品分级要点:基金场内份额将会按1:1分拆,A份额约定收益率为一年定存利率+3%,目前为5.75%,国企改革A份额的份额每年的将约定收益部分折算成富国国企改革母基金份额分配给投资者。B份额获得分配A份额约定收益后基金的剩余收益,初始杠杆为2倍。当B份额净值低于0.25元或母基金份额净值高于1.5元将触发不定期折算。

适合长期持有:由于国企改革指数行业分散,一般情况下,难以形成上涨的合力,指数很难在短期内独立大幅上涨,因此短线机会相对较少。拉长来看,受益国企改革的上市公司均有望获得较高超额收益,使得指数长期表现较好。

投资建议:该基金属于以国企指数为投资标的的指数分级基金,属于高风险基金。建议看好国企改革指数表现投资者积极参与认购并持有。投资者也可以在国企改革B上市后买入并持有。

中海医药健康产业 医药指数长期收益可期

中海医药健康产业是中海基金新发的一只行业主题基金,该基金主要投资于医药健康产业上市公司,在控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。该基金投资于股票的比例占基金资产的0-95%,其中投资于医药健康产业证券的资产不低于非现金基金资产的80%。基金的业绩比较基准为中证医药卫生指数×50%+中证全债指数×50%。

医药健康产业蓬勃发展:在十二五国家战略性新兴产业发展规划中,七大战略性新兴产业之一的生物医药行业是政策的重点扶持对象。此规划指明了医药行业的发展方向,明确了未来发展路径和政策支持导向,成为未来5-10年医药行业蓬勃发展的基础。随着人们生活水平的提高,健康意识的增强,医药健康行业的需求将持续提升。

医药指数成长性好,长期收益可期:中海医药健康产业的业绩比较基准为中证医药卫生指数,该指数近5年来上涨了39.3%,在10个中证800行业指数中排名第二,仅次于中证信息指数,而同期沪深300指数下跌了14.2%,说明中证医药卫生指数超额收益显著。我们看好医药行业未来的长期趋势,并认为该行业仍有较大的成长空间。

聚焦医药健康产业,有望获取超额收益:该基金是一只主动管理的行业主题基金,合同约定基金投资于医药健康产业上市公司的资产不低于非现金资产的80%。基金紧扣医药行业的发展主题,充分挖掘医药行业长期成长带来的投资机会。

仓位灵活,降低系统性风险:作为一只行业主题基金,由于合约的限制,不可避免的产生行业集中度过高的风险。而中海医药基金的业绩比较基准为50%的中证医药卫生指数和50%的中证全债指数,显示出基金将以中等水平作为仓位中枢,力求控制风险。并且,基金的股票仓位范围为0-95%,浮动范围广,管理人可以通过灵活的仓位调整,降低系统性风险的影响,在市场行情不利的情形下,为投资者减少损失。

投资建议:医药行业成长性好,具备长期投资价值。中海医药健康基金行业主题鲜明、设计合理、风险适中,建议看好医药健康产业、风险承受能力中等的投资者关注。

富国研究精选 牛市起航 研究为王

富国研究精选是富国基金新发行的一只混合型基金,通过对企业基本面全面深入的研究,持续挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司,实现基金资产的长期增值。该基金投资于股票的比例占基金资产的0-95%,并将以研究驱动个股精选,实现基金资产长期稳定增值。该基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×65%+中债综合指数收益率×35%。

牛市起航,研究为王:随着11月21日央行突然而至的降息,市场热情被彻底点燃,经济的低迷不再继续压制股市表现,政府展现了托底经济的能力和决心。确认降息利好后,市场出现牛市的概率较高。在这样的背景下,机构投资者由于拥有更全的资讯、更强大的研究实力和专业的投资能力,将在这类影响市场走势的重大事件下受益。具备较强研究团队的管理人,将能更好地把握政策方向与经济趋势,把握市场机会,进行前瞻性的布局,有望在下一阶段获取较为明显的超额收益。

团队协作,发挥研究优势:此次新发基金采用团队协作的模式,通过1位明星基金经理和21位资深行业研究员通力协作,共同打造这只新发基金。该基金追求“自下而上”的精选策略,充分发挥团队的智慧,有效进行风险控制,把握不同板块的结构性行情。此外,该基金在行业研究员不看好各自行业机会时,也能大幅降低仓位甚至空仓,能有效降低系统性风险的影响。

明星基金经理领衔,强大投研团队支持:该设计的背后是富国基金多年打造的一只强大投研团队,富国投研团队研究基础扎实,富有活力,沟通顺畅,气氛良好。基金经理会将研究员推荐的个股按照不同比例纳入投资组合,基金展现的优秀业绩就相当于富国研究团队的全貌。拟任基金经理尚鹏岳管理富国天合稳健基金近三年的时间内获得42.9%的回报,同类排名前10%左右,展现出较强的投资能力。

投资建议:该基金以团队协作,研究驱动为主打,富国基金公司投研实力较强,有望在未来市场中获得超额收益,建议具备一定风险承受能力的投资者关注。

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 | 认购费率 | 申购费率 | 赎回费率 | 管理费率 | 托管费率 | 风险定位 |
|----------|--|------|------|------|------|---------------------|---------------------|---------------------|-------|-------|------|
| 鹏华中证传媒 | 160629 A份额 150203 B份额 150204 | 股票分级 | 鹏华基金 | 建设银行 | 崔俊杰 | 50万元以上,每笔100元; | 50万元以上,每笔100元; | 1年以下,0.5% | 1.00% | 0.22% | 较高风险 |
| | | | | | | 50万元以下,0.4% | 50万元以下,0.5% | 1-2年,0.25% | | | |
| | | | | | | | | 2年以上,0 | | | |
| 富国国企改革 | 161026 | 股票分级 | 富国基金 | 农业银行 | 章楹元 | 认购金额M<100万,1.0%; | 申购金额M<100万,1.2%; | 0.50% | 1.00% | 0.22% | 较高风险 |
| | | | | | | 100万≤M<250万,0.6%; | 100万≤M<250万,0.8%; | | | | |
| | | | | | | 250万≤M<500万,0.3% | 250万≤M<500万,0.5% | | | | |
| | | | | | | M≥500万,每笔1000元 | M≥500万,每笔1000元 | | | | |
| 中海医药健康产业 | A份额 000878 C份额 000879 | 混合型 | 中海基金 | 浦发银行 | 郑磊 | A份额认购金额M<100万,1.2%; | A份额申购金额M<100万,1.5%; | Y<7天,A:1.5%;C:0.75% | 1.50% | 0.25% | 中等风险 |
| | | | | | | 100万≤M<300万,0.8%; | 100万≤M<300万,1.0%; | 7天≤Y<30天,0.75%; | | | |
| | | | | | | 300万≤M<500万,0.4%; | 300万≤M<500万,0.6%; | 30天≤Y<1年,0.5% | | | |
| | | | | | | M≥500万,每笔1000元 | M≥500万,每笔1000元 | 1年≤Y<2年,0.25% | | | |
| | | | | | | C份额,0% | C份额,0% | Y≥2年,0 | | | |
| 富国研究精选 | 000880 | 混合型 | 富国基金 | 工商银行 | 尚鹏岳 | 认购金额M<100万,1.2%; | 申购金额M<100万,1.5%; | 1年以下,2% | 1.50% | 0.25% | 中等风险 |
| | | | | | | 100万≤M<500万,0.8%; | 100万≤M<500万,1.2%; | 1-2年,1% | | | |
| | | | | | | M≥500万,每笔1000元 | M≥500万,每笔1000元 | 2-3年,0.5% | | | |
| | | | | | | | | 3年以上,0 | | | |