

新发基金投资攻略

□ 国金证券 王耽耽

截至2014年12月18日,共有14只基金处于发行期或即将进入发行期。其中包括1只债券型基金、2只股票型基金、5只混合型基金、3只QDII型基金、2只指数型基金、1只保本型基金。从近期基金募集情况来看,随着A股市场明显回暖、赚钱效应显现,权益类产品的募集总体上较固定收益类产品活跃。本文选出其中4只具有代表性或特色的新基金进行客观比较,供投资者参考。

融通转型三动力 掘金转型新动力行业

融通转型三动力灵活配置混合型证券投资基金(简称“融通转型三动力基金”)主要挖掘经济转型过程中高端装备制造业、医疗保健行业、信息产业等三个行业发展带来的投资机会,在合理控制投资风险的基础上,获取基金资产的长期增值。

灵活配置,覆盖新动力行业:融通转型三动力基金股票资产占基金资产的0~95%,其中投资于转型受益的高端装备制造业、医疗保健行业、信息产业三个行业的证券资产合计不低于非现金基金资产的80%。较宽的操作空间使得基金经理在不同市场环境中,可以更好地考虑宏观、市场、估值等因素,灵活调整资产配置比例,发挥主动管理优势。

发展空间明确,市场表现领先:十二五规划中,政府明确提出要把战略新兴产业培育成先导性、支柱性产业,把扩大消费需求作为扩大内需的战略重点。近年来与新经济相关的产业也获得了更多的政策扶持,随着经济增长节奏适度放缓,政策调整、制度改革引导经济结构转型,在中长期转型和改革基调不变并逐步落地推进的过程中,新经济相关主题投资机会仍将丰富,政策推动加之良好的成长性。与此同时相关政策也指向新经济相关产业的快速发展,与新经济相关上市公司近年在A股市场也表现出较高的活跃度,二级市场超额收益明显。

管理经验丰富,历史业绩突出:融通转型三动力基金拟任基金经理之一的张延闽具有行业研究背景经历,对先进制造业上下游均有深入研究,选股思路独特。其自今年10月底管理基金通乾以来已经取得了超过25%的业绩,表现出色。同时,丁经纬也具有行业研究经验,自今年8月管理融通动力先锋基金至今取得了超过40%的业绩回报。

投资建议:融通转型三动力基金要挖掘经济转型过程中高端装备制造业、医疗保健行业、信息产业等三个行业发展带来的投资机会。作为灵活配置型基金,较宽的操作空间使得基金经理在不同市场环境中,可以更好地考虑宏观、市场、估值等因素,灵活调整资产配置比例,发挥主动管理优势。与新经济相关上市公司近年在A股市场也表现出较高的活跃度,二级市场超额收益明显。融通转型三动力基金拟任基金经理均具有丰富的行业研究经验,历史管理业绩较好。

中银研究精选 选股优势有迹可循

中银研究精选灵活配置混合型基金(简称“中银研究精选基金”)依托基金管理人的研究平台和研究优势,精选符合国家政策、具有竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票构建投资组合,有效控制风险,力争实现基金资产的长期稳定增值。

灵活配置,发挥主动投资优势:作为灵活配置混合型基金,中银研究精选基金的股票仓位为0~95%,为基金经理提供了较宽泛的操作空间。从实际运作来看,灵活配置型基金在资产配置上表现出更为灵活且相对稳健的特征;从投资效果来看,灵活配置型基金实现了较好的业绩弹性,且在震荡市场环境中更具备优势。此外,就中银基金管理公司的风格来看,旗下混合型基金无论在资产配置上还是风险收益角度均具备更为稳健的特征。

“自下而上”精选个股策略:从最近几年的市场环境来看,基金自下而上的选股能力愈发重要,2014年以来基金通过选股获取超额收益的特点更加明显。结合国内市场情况,自下而上的选择策略或成为常态。中银研究精选在投资策略的选择上契合市场环境,自下而上的精选个股策略有助于超额收益的获取。目前市场上研究精选策略的基金已经成立了六只,自2012年10月底以来的两年多时间里,研究精选策略基金累计超额收益20%左右。

管理人投资经验丰富:作为研究精选基金,对管理人的研究实力以及基金经理的选股能力也提出更高的要求。中银基金公司目前已搭建了较为完善的研究平台,良好的研究制度、方法以及流程已经能够顺畅的服务于投资。公司注重团队自主研究能力的增强,团队规模在业内具备优势,同时团队氛围融洽、磨合程度较好,这也促进了研究到投资获得更高的转换效率。中银基金公司的研究平台优势为新基金的运作提供了支撑。

投资建议:中银研究精选基金采用“自下而上”精选个股策略,结合国内市场情况,我们认为坚持自下而上的选择策略或成为常态,契合中长期市场环境,目前已经成立的研究精选策略基金在最近两年多时间里也获得了不错的超额收益。作为混合-灵活配置基金,中银研究精选基金具有较宽泛的操作空间,同时秉承管理人在混合型基金一贯的投资风格,有望展现出稳健的特征。

南方恒元保本三期 保本管理经验丰富

南方恒元保本混合型证券投资基金(简称“南方恒元保本基金”)遵循保本增值的投资理念,把债券投资的潜在收益与基金前期已实现收益作为后期投资的风险损失限额,按照恒定比例投资组合保险(CPPI)的机制进行资产配置,以实现保本和增值。

采用CPPI策略,成功运作二期:南方恒元保本混合型证券投资基金(简称“南方恒元保本”)采用恒定比例投资组合保险方法(Constant Proportion Portfolio Insurance, CPPI)来实现保本和增值的目标。CPPI是国际通行的一种投资组合保险策略,它主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整、修正风险资产的可放大倍数(风险乘数),以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值,从而达到对投资组合保值增值的目的。

历史管理经验丰富:南方基金是业内最早开发保本基金的公司,逾11年的运作经验打造了突出的品牌优势。目前南方基金旗下有南方避险、南方恒元、南方保本、南方安心保本等多只保本基金,保本型基金管理规模居业内前列。其中南方恒元保本一期、二期存续期内分别取得19.37%、15.18%的收益上涨。

市场环境有利后期操作:从目前国内投资环境来看,一方面,刚闭幕的中央经济工作会议以调结构促改革为重心,预计在2015年围绕区域主题、改革为代表的的主题投资机会仍将丰富,短期来看市场情绪仍然乐观。另一方面,从短期债市走势来看,受股市火爆分流债市资金、债市去杠杆悲观预期、年关将近市场资金面常规性趋于紧张等不利因素影响,债市短期将继续面临震荡调整,但中长期来看债券慢牛上涨的趋势仍可维持。

投资建议:南方恒元保本三期基金采用恒定比例投资组合保险方法实现保本和增值的目标。南方基金是业内最早开发保本基金的公司,逾11年的运作经验打造了突出的品牌优势,南方恒元保本一期、二期存续期内分别取得19.37%、15.18%的收益上涨。短期来看A股市场情绪仍然乐观,同时中长期债券慢牛上涨的趋势仍可维持,基金运作具备良好的投资环境。

华夏沪港通恒生ETF链接 投资港股 交易便捷

华夏沪港通恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金(简称“华夏沪港通恒生ETF联接”)通过对目标ETF基金份额的投资,追求跟踪标的指数,获得与指数收益相似的回报。基金主要投资于目标ETF基金份额、标的指数成份股、备选成份股。

降低参与沪港通门槛:按规定,沪港通对于个人投资者证券账户及资金账户内资产要求不低于人民币50万元,而华夏沪港通恒生ETF基金及其联接基金打破高门槛,让普通投资者更容易地参与港股投资。华夏沪港通恒生ETF基金的认购门槛初定在1000元起,在二级市场交易时最低的门槛为100份,每份约1元左右,将大幅降低投资者享受沪港通投资机会的门槛,为投资者提供多元化的沪港通投资渠道。

跟踪指数盈利能力强,历史悠久:华夏沪港通恒生ETF基金所跟踪的恒生指数是香港市场的旗舰指数,是最具影响力的股价指数。恒生指数成份股有着非常优秀的盈利能力,通过与A股主流指数成份股对比可以发现,恒生指数成份股的净资产收益率和销售毛利率好于境内上市公司。成份股有着显著的成长性。目前恒生指数市盈率仅为10.36倍,处于历史低位,具备显著的长期投资价值。

指数管理积累丰富经验:华夏基金是业内首只ETF基金管理人。2012年公司推出境内首只跨境ETF基金,2013年推出境内首批行业ETF基金,积累了丰富的ETF产品投资管理经验,为华夏沪港通恒生指数ETF基金的投资管理奠定基础。华夏基金指数型基金的管理规模超过595亿元,是业内指数型基金资产管理规模最大的基金公司之一。目前旗下管理11只指数型产品,其中ETF基金9只,初步形成了覆盖多个类型行业指数的丰富的产品线。拟任基金经理王路及张弘弢现任数量投资部经理人,具有丰富的被动化投资产品管理经验。

投资建议:华夏沪港通恒生ETF基金及其联接基金让普通投资者更方便地参与港股投资。华夏沪港通恒生ETF基金所跟踪的恒生指数是香港市场的旗舰指数,是最具影响力的股价指数。成份股有着显著的成长性。目前恒生指数市盈率仅为10.36倍,处于历史低位,具备显著的长期投资价值。

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	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		
融通转型三动力	000717	混合型	张延闽 丁经纬	M<100万,1.2% 100万≤M<200万,0.8% 200万≤M≤500万,0.3% M≥500万,1000元/笔	M<100万,1.5% 100万≤M<200万,1% 200万≤M≤500万,0.5% M≥500万,1000元/笔	N<7天,1.5%, 7天≤N<30天,0.75% 30天≤N<365天,0.5%, 365天≤N<730天,0.25% N≥730天,0	-	1.5%	0.25%	中高风险
中银研究精选	000939	混合型	张发余	M<100万,1.2% 100万≤M<200万,0.8% 200万≤M≤500万,0.5% M≥500万,1000元/笔	M<100万,1.5% 100万≤M<200万,1.2% 200万≤M≤500万,0.6% M≥500万,1000元/笔	N<7天,1.5%, 7天≤N<30天,0.75% 30天≤N<365天,0.5%, 365天≤N<730天,0.25% N≥730天,0	-	1.5%	0.25%	中高风险
南方恒元保本	202211	保本型	吴剑毅	M<100万,1% 100万≤M<500万,0.6% 500万≤M<1000万,0.2% M≥1000万,1000元/笔	M<100万,1.2% 100万≤M<500万,0.8% 500万≤M<1000万,0.4% M≥1000万,1000元/笔	N<18个月,2%, 18个月≤N<36月,1%, N≥36月,0	-	1.3%	0.2%	中风险
华夏沪港通恒生ETF链接	000948	QDII	王路 张弘弢	M<50万,1% 50万≤M<200万,0.8% 200万≤M≤500万,0.5% M≥500万,1000元/笔	M<50万,1.2% 50万≤M<200万,0.9% 200万≤M≤500万,0.6% M≥500万,1000元/笔	N@<1年,0.5%, N≥1年,0	-	0.5	0.1%	高风险