

新发基金投资攻略

□民生证券 闻群 陈啸林



上周大盘宽幅震荡。12月24日,沪综指下跌60.08点,此后两天在金融、“一带一路”等热点板块的推动下,沪综指重新站上3100点。而此时的基金发行市场略显平淡,目前(截至12月26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)。其中,混合型基金6只、股票型基金5只、债券型基金2只、货币市场基金和QDII基金各1只。本文对4只新基金做客观比较,供投资者参考。

南方产业活力 把握转型机遇 探寻产业活力

南方产业活力股票型证券投资基金(以下简称“南方产业活力”)是南方基金管理公司旗下的第57只基金(A/B/C级合并计算)。该基金积极挖掘符合产业发展趋势的行业和企业所蕴含的投资机会,在严控风险的前提下,力争实现基金资产长期稳健增值。

经济转型升级提速,产业投资热点频现:十八届三中全会提出的336项深化改革目标,以及四中全会提出的180多项对依法治国具有重要意义的改革举措,表明2015年将是我国改革政策密集发布的一年。此外,随着中国经济转型升级的加快,再加上海外主要经济大国纷纷启动制造业升级步伐,中国传统产业与互联网等新技术的融合也逐步加快。在这个过程中,工业4.0、车联网、互联网金融等新概念层出不穷,它们也均成为资本市场追逐的投资热点。

顺应经济新常态,聚焦符合产业发展趋势个股:根据契约约定,南方产业活力以上市公司基本面研究作为基础,通过专业化研究分析,积极挖掘符合产业发展趋势的行业和企业所蕴含的投资机会,通过定性分析和定量分析相结合的办法,主要投资于受益于产业发展趋势的优质上市公司。未来,在改革稳步推进的背景下,改革红利的释放仍将为A股的强势表现提供支撑。那些符合国家战略发展方向,同时公司在行业中具有明显的竞争优势的公司将迎来发展契机。聚焦符合产业发展趋势的南方产业活力基金,将充分分享经济结构转型升级所带来的长期收益。

“老十家”管理人实力雄厚,拟任基金经理历史业绩稳定:管理人南方基金为国内“老十家”基金公司之一。拟任基金经理张旭2008年加入南方基金,拥有特许金融分析师资格,具有较强的分析能力。曾任金融及地产行业研究员、高级策略研究员、南方盛元基金助理、南方消费基金经理。截至2014年12月25日,现任南方盛元红利基金经理,累计取得42.36%的任职回报,年化回报18.41%,各阶段管理业绩较为稳定。

投资建议:该基金为股票型基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。

华宝兴业品质生活 顺应消费升级趋势

华宝兴业品质生活股票型证券投资基金(以下简称“华宝兴业品质生活”)是华宝兴业基金管理公司旗下第31只基金(A/B/C级合并计算),主投致力于提升大众生活品质的相关公司股票,在控制风险的前提下,力争为投资者带来长期、稳定的投资回报。

我国消费结构不断转型升级,消费品行业迎发展新机遇:随着国内经济发展,我国居民财富不断积累,储蓄率曾一度偏高,未来这部分储蓄将释放出巨大的消费潜力,拉动消费结构的不断转型与升级。今年10月29日的国务院常务会议就指出:在稳增长的动力中,消费需求规模最大、和民生关系最直接。要促进消费扩大和升级,带动新产业、新业态发展,推动发展中高端水平迈进,打造中国经济升级版。近年来互联网经济异军突起,更是彻底地改变了国人传统的消费模式,极大刺激了人们对高品质生活的强烈追求,开辟了未来中国消费品市场的蓝海,消费品行业也迎来了崭新的发展机遇。

专注大消费行业,把握主题机会:该基金采用自上而下和自下而上相结合的方法,通过投资于那些符合生活品质主题且具有较强竞争优势的上市公司,把握中国经济增长和居民消费升级过程中的投资机会。当前我国经济正处在经济转型的重大变革时期,城镇化也将加速中国消费时代的来临和消费结构变化,收益倍增计划的实施政策力度的进一步加大,这些都在催生消费行业的巨大投资潜力。作为一只品质生活主题基金,华宝兴业品质生活将与作为经济新引擎的品质生活行业共同成长,分享经济结构转型带来的长期收益。

拟任基金经理投研经验丰富:拟任基金经理胡戈游,2005年2月加入华宝兴业基金,历任金融工程部数量分析师、华宝兴业宝康灵活配置基金经理、华宝兴业多策略基金经理。现担任华宝兴业宝康消费品、华宝兴业宝康灵活配置基金经理,分别取得了5.06%、13.46%的年化任职回报,管理业绩均领先同业平均水平。

投资建议:该基金为主动投资的股票型证券投资基金,属于证券投资基金中的预期风险和预期收益都较高的品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

富国中小盘精选 聚焦中小盘 精选优质个股

富国中小盘精选混合型证券投资基金(以下简称“富国中小盘精选”)是富国基金管理公司旗下第54只基金产品(A/B/C级合并计算)。该基金是一只混合型基金,主要通过投资于股票市场中具有较高成长性的中小盘股票,追求基金资产的长期稳健增值。

中小盘股具备长期投资价值:富国中小盘精选股票投资占基金资产的比例为60%-95%,投资于中小盘股票不低于非现金基金资产的80%,主要通过投资股票市场中具有较高成长性的中小盘股来实现资产的长期增值。2014年下半年,在利率下行背景下,以及受到改革暖风的吹动,A股连续开启逼空上涨的强势格局,成交也屡屡突破历史天量。随着四季度大盘股的持续反弹和前期中小盘个股的持续下跌,使得中小盘股相对于沪深300的相对估值迅速回落,已经轮换成了“低估值品种”,因此有不少优质中小盘个股迎来布局良机。

聚焦中小盘投资,精选优质个股:富国中小盘精选采用自上而下与自下而上相结合的方法进行主动投资策略,以宏观经济和政策研究为基础,通过分析影响证券、期货市场整体运行的内外部因素,进行自上而下的资产配置和组合管理,同时自下而上的精选各个行业中处于快速成长期、具有良好治理结构、具备核心竞争力以及估值合理的中小盘股票进行投资。此外,富国中小盘精选对于中小盘股票的界定方式将随中国证券市场未来的发展与变革情况做出相应的调整。

管理人富国基金综合实力强,拟任基金经理投研经验丰富:管理人富国基金是首批成立的老十家基金公司之一,管理人在发掘具有成长性的上市公司中业绩突出。截至2014年三季度末,管理人管理公募资产735亿元。拟任基金经理曹晋具有丰富投研经验,历任汇丰晋信基金研究员、汇丰晋信科技先锋基金经理。2014年6月加入富国基金,现任富国天源平衡基金经理,取得了5.35%的任职回报,年化回报34.63%,领先同业平均水平。

投资建议:该基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。

融通转型三动力 三维度掘金转型升级

融通转型三动力灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“融通转型三动力”)是融通基金公司旗下第26只基金(A/B/C级合并计算)。该基金主要挖掘经济转型过程中的高端装备制造行业、医疗保健行业、信息产业等三个行业发展所带来的投资机会。

改革暖风频吹,主题投资机会足:今年下半年以来,改革逻辑引领A股投资的成效正在逐步放大。随着政府自上而下改革的深化,改革与转型相关的机会仍然活跃。加之明年年初和上半年土改政策、国企改革、农垦改革等整体思路框架都将陆续出台,改革与转型背景下的主题投资机会也将持续活跃。

灵活配置资产,三维度掘金转型升级:融通转型三动力是一只混合型基金,根据契约约定,股票资产占基金资产的0-95%,其余资产投资于债券、货币市场工具、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。较宽的操作空间使得该基金在不同的市场行情中更有利于灵活控制风险。契约同时规定,融通转型三动力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%。从长期来看,改革红利释放下符合经济结构转型的上述三个行业个股具有长期成长性,融通转型三动力将分享我国经济全面改革带来的长期收益。

管理人旗下产品线完善,双基金经理制保障基金业绩:管理人融通基金设立于2001年5月22日,截至今年三季度末,公司管理公募基金资产规模为447亿元。公司旗下现有产品覆盖全部基金类型,产品分布较为均匀。拟任基金经理丁经纬、张延闽均具有丰富的从业经验。丁经纬2011年5月加入融通基金,现担任融通动力先锋、融通通泽基金经理。张延闽2010年1月加入融通基金从事机械、新能源、汽车行业研究工作,现任基金通乾基金经理,任职回报34.68%,在同类可比15只基金中居于首位。

投资建议:该基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。

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			管理费率	托管费率	风险定位
						认购费	申购费	赎回费率			
南方产业活力	000955	股票型	南方	中国银行	张旭	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	0≤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% M≥2年 0	1.50%	0.25%	高
华宝兴业品质生活	000867	股票型	华宝兴业	中国银行	胡戈游	0≤M<50万 1.2% 50万≤M<100万 1.0% 100万≤M<200万 0.8% 200万≤M<500万 0.5% M≥500万 每笔1,000元	0≤M<50万 1.5% 50万≤M<100万 1.2% 100万≤M<200万 1.0% 200万≤M<500万 0.5% M≥500万 每笔1,000元	0≤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% M≥2年 0	1.50%	0.25%	高
富国中小盘精选	000940	混合型	富国	建设银行	曹晋	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<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	1.50%	0.25%	中高
融通转型三动力	000717	混合型	融通	建设银行	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 每笔1,000元	M<100万 1.5% 100万≤M<200万 1.0% 200万≤M<500万 0.5% M≥500万 每笔1,000元	0≤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% M≥2年 0	1.50%	0.25%	中高