

新发基金投资攻略

□ 国金证券 孙昭杨 王聃聃

近期在发基金产品数量明显上升。数据显示,截至2015年1月15日,共有37只基金处于发行期或即将进入发行期,其中包括6只债券型基金、14只混合型基金、2只指数型基金、9只股票型、2只货币型、3只保本型以及1只QDII型基金。从结构来看,权益类基金产品占比较多,仍是发行的热点。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。



中邮核心科技 掘金科技创新产业

中邮核心科技创新灵活配置混合型基金(简称“中邮核心科技基金”)重点关注在我国经济转型中受益于科技创新的企业,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。

关注科技制造及服务创业行业:中邮核心科技创新混合基金的股票投资占基金资产的比例为0—95%,其中投资于科技创新主题的上市公司证券的比例不低于非现金基金资产的80%。基金所指的科技创新主要分为科技制造创新和科技服务创新两个方面。其中高端装备制造业是基金投资科技创新的主要方向之一;互联网行业是科技服务创新的重要体现,也是基金关注的主要方向。

发展空间明确,市场表现领先:我国未来经济发展的重要立足点在于能够实现由制造大国向制造强国的转变,科学技术的创新是实现制造强国的重要手段。随着我国人口红利的逐渐结束,传统制造行业面临劳动力成本上涨的困境,因此依靠科技创新颠覆传统的生产制造方式,提高生产效率和制造的附加值将是制造业未来的发展趋势。伴随着人口结构的改变及消费升级,科技服务逐渐成为消费的重要方向之一,科技服务的创新也正在改变着人们的生活方式。国家政策给予创新行业一定的支持,相关行业未来发展空间明确。

公司新兴产业类产品管理业绩突出:中邮旗下的权益类产品整体投资风格积极。其中中邮战略新兴产业基金近两年业绩增长幅度超过194%,位列同类型基金前列,中邮核心科技创新基金拟任基金经理曹思女士具有行业研究经历,其管理的中邮核心竞争力基金侧重对制造业及信息技术行业的配置,其投资偏好以及投资风格为新发产品的投资运作奠定一定基础。

投资建议:中邮核心科技创新混合基金投资于界定的科技创新主题的资产占非现金基金资产的比例不低于80%,高端装备制造业、互联网行业是基金投资的主要方向。基金拟任基金经理曹思具有行业研究经历,管理的中邮核心竞争力基金侧重对制造业及信息技术行业的配置,其投资偏好以及投资风格为新发产品的投资运作奠定一定基础。

嘉实逆向策略 “自下而上”精选个股

嘉实逆向策略股票型基金(简称“嘉实逆向策略基金”)采用逆向投资策略,重点投资于价值低估乃至阶段性错误定价的个股品种,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。

重点投资价值低估个股:嘉实逆向策略基金将采用逆向投资策略,从基本面出发,自下而上的寻找阶段性错误定价的品种,获得中期合理回报。基金所定义的逆向投资策略相关的个股具体包括:传统行业中低估值而实际可能持续高增长的股票,可能存在并购重组预期等外延式扩张的企业,其他因素导致出现估值修复的企业以及未来可能出现逆向投资机会的企业。

“自下而上”精选个股策略:逆向策略是伴随行为金融学发展而引申出的投资策略,其本质就是价值投资。它的投资理念主要是寻找不被投资者关注且被低估的股票,回避市场热门且被高估的股票。由于遵从逆向投资,该类产品在主题、热点较为明显的市场环境中并不占据投资优势,而在风格轮动的市场环境中则表现更为突出。

管理人投资经验丰富:逆向投资策略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。嘉实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,公司研究团队规模在业内具备优势。嘉实逆向基金拟任基金经理郭东谋在历史投资过程中展现出的良好选股能力,为新基金的运作提供了支撑。

投资建议:嘉实逆向策略基金将采用逆向投资策略,从基本面出发,自下而上的寻找阶段性错误定价的品种,获得中期合理回报。由于遵从逆向投资,该类产品在主题、热点较为明显的市场环境中并不占据投资优势,而在风格轮动的市场环境中则表现更为突出。由于逆向投资策略的独立性和特殊性,基金业绩的波动率一般相对较高,适合具备较高风险承受能力的投资者关注。公司注重团队自主研究能力的增强,拟任基金经理历史管理业绩良好,在历史投资过程中展现出良好选股能力,为新基金的运作提供了支撑。

工银国企改革 延续主题投资优势

工银瑞信国企改革股票型证券投资基金(简称“工银国企改革股票基金”)采用“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法,深入挖掘国企改革所带来的投资机会,力争获取超越业绩比较基准的收益。

专注国企改革主题投资:工银国企改革股票基金采用“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法,深入挖掘国企改革所带来的投资机会。基金所指的国企改革主题主要包括已实施改革方案或具有改革预期的中央国有企业以及地方国有企业。同时,鉴于国企改革的影响范围之宽、涉面之广,受益于行业准入、国退民进等相关主题的非国有企业同属国企改革主题投资范围。

投资亮点纷呈,发展空间明确:去年年底召开的中央经济工作会议在阐述和部署“新常态”下的经济政策和改革思路同时,也对国企改革重点聚焦。伴随企业层面改革落实的加速,国企改革正在进入第二阶段,国企并购有望提速。当前国资股已经呈现明显的低估、低市值与低股价特征。统计数据显示,2014年中证国有企业综合指数全年涨幅55.86%,超越同期上证综指涨幅。

主题基金管理出色,历史业绩优异:工银基金公司投资中注重对风险的控制,在行业和主题基金管理方面经验丰富。2014年通过精细管理及准确的布局,旗下两只行业基金工银瑞信金融地产和工银信息产业基金年度净值增长率分别为102.49%、64.31%,业绩均位列股票型基金前列。工银国企改革的拟任基金经理之一的何肖颖是工银瑞信权益部副总监,其管理的工银瑞信核心价值股票2014年收益30.45%,超越市场平均水平4.74个百分点。王君正则是工银瑞信金融地产的基金经理之一。

投资建议:工银国企改革股票基金采用“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法,深入挖掘国企改革所带来的投资机会。伴随企业层面改革落实的加速,国企改革正在进入第二阶段,国企并购有望提速,市值管理也将成为这一阶段改革的突出特点,2014年中证国有企业综合指数全年涨幅55.86%,超越同期上证综指涨幅。

建信睿盈混合 发挥灵活配置优势

建信睿盈灵活配置混合型基金(以下简称“建信睿盈混合基金”)通过相对灵活的资产配置,在精选个股、个券的基础上适度集中投资,在严格控制风险的前提下,谋求基金资产的长期、稳定增值。

灵活配置,发挥主动管理优势:作为灵活配置混合型基金,建信睿盈混合基金的股票仓位为0—95%,较宽的操作空间使得基金经理在不同市场环境中,可以更好的考虑宏观、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。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。考虑当前市场高位波动加大的特点,灵活配置的混合型具备投资优势。

2015年市场行情值得期待:2015年经济基本面短期仍不乐观并叠加通缩压力,货币政策将维持相对宽松的基调,无风险利率的下行继续推升整体风险偏好,同时A股市场的赚钱效应也对各路资金形成吸引,加杠杆的态势将延续,市场对外开放背景下国际资金的参与不断提升,资金对于股市的推动作用仍然存在。从中长期来看,“新常态”背景下改革措施将进一步落实,改革对于资本市场形成有力支撑,国企改革、金融改革、“走出去”战略的纵深发展、转型等方面释放的政策红利值得期待。

权益类管理能力良好:截至2014年年底,建信基金公司公募基金的管理规模超过1200亿元,目前旗下管理67只基金产品,形成了覆盖多个类型的丰富的产品线。2014年建信基金旗下的股票型及混合型产品的平均年度涨幅均处于业内前1/3之列,为投资者带来不错的投资回报。

投资建议:建信睿盈混合基金的股票仓位为0—95%,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。2015年经济基本面短期仍不乐观并叠加通缩压力,而资金对于股市的推动作用仍然存在,改革对于资本市场形成有力支撑。2014年建信基金旗下的股票型及混合型产品的平均年度涨幅均处于业内前1/3之列,为投资者带来不错的投资回报。

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	托管费	
中邮核心科技创新	000966	混合型	曹思	M<50 万,1% 50万≤M<200 万,0.6% 200万≤M<500 万,0.2% M≥500 万,1000元/笔	M<50 万,1.5% 50万≤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
嘉实逆向策略	000985	股票型	郭冬谋	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% 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%	高风险
工银国企改革股票	001008	股票型	何肖颖 王君正	M<100 万,1.2% 100 万≤M<300 万,0.8% 300 万≤M<500 万,0.6% M≥500 万,1000元/笔	M<100 万,1.5 100 万≤M<300 万,1% 300 万≤M<500 万,0.8% M≥500 万,1000元/笔	N<30天,1.5%, 30天≤N<365天,0.5%, 365天≤N<730天,0.3% N≥730天,0	—	1.5%	0.25%	高风险
建信睿盈混合	000994	混合型	许杰	M<100 万,1.2% 100 万≤M<200 万,1% 200 万≤M<500 万,0.6% M≥500 万,1000元/笔	M<100 万,1.5% 100 万≤M<200 万,1.2% 200 万≤M<500 万,0.8% 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