

新发基金投资攻略

□天相投顾证券研究二部 胡俊英



截至2月27日,共有20只基金正在发行或已公布发售公告。其中,股票型基金7只、指数型基金2只、混合型基金8只、债券型基金2只以及货币型基金1只。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。

华安物联网主题 专注物联网主题投资

华安物联网主题股票型证券投资基金(基金简称 华安物联网主题”)是华安基金管理有限公司发行的第12只主动管理股票型基金,投资于与物联网相关的子行业或企业,在严格控制风险的前提下,力争把握该主题投资机会实现基金资产的长期稳健增值。

专注物联网主题投资:物联网是定义在“万物互联”所构筑的网络生态基础上,基于通讯及网络连接,实现物与物、人与物、人与人之间信息交换的智能生态系统。该基金投资于物联网相关的股票资产的比例不低于非现金基金资产的80%,通过对物联网相关子行业的精选以及对行业内相关股票的深入分析,挖掘该类型企业的投资价值。

科技改变生活,未来前景广阔:放眼全球,物联网已成为最具投资潜力的高科技领域之一,当前信息科技发展的主轴,正经历着从互联网到物联网的跨越。全球科技巨头均已将物联网视为互联网之后的下一个万亿级市场,据国外市场研究公司IDC估计,到2020年物联网市场规模将达到7万亿美元,届时将有数百亿台设备连上物联网。就我国而言,在“十三五”时期就密集出台了一系列利好以智慧医疗为代表的物联网政策,各省市也接连出台了相关更明确的推进方案,随着物联网的进一步发展,相信相关支持政策也会持续出台。

基金经理经验丰富:拟任基金经理翁启森,工业工程学硕士,18年证券、基金行业从业经历。曾在台湾JP证券任金融产业分析师及投资经理,台湾摩根富林明投信投资管理部任基金经理,台湾中信证券投资总监助理,台湾保德信投信任基金经理。2008年4月加入华安基金,现任华安香港精选、华安大中华升级、华安宏利和华安大国新经济基金经理,基金投资部兼全球投资部高级总监。管理华安宏利期间年化收益33.55%,位于同期可比69位基金经理第7位,表现优异。

投资建议:华安物联网主题以物联网相关主题投资为主,切合中国经济未来发展方向,相关战略新兴产业未来发展空间广阔,为基金提供了众多优质的投资标的。另外,基金拟任基金经理翁启森投资经验丰富,历史业绩表现优秀,看好物联网主题的投资玩家可以积极关注该基金。

富国新兴产业 布局新兴产业适应“新常态”

富国新兴产业股票型证券投资基金(简称富国新兴产业”)是富国基金旗下的第9只积极投资股票型基金。该基金布局新兴产业适应“新常态”,主要投资于新兴产业相关股票,通过精选个股和风险控制,力求为投资者获取超过业绩比较基准的收益。

经济变速换挡,布局新兴产业适应“新常态”:该基金规定投资于新兴产业(包括节能环保、信息产业、生物医药、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车、新兴消费等)的股票资产占非现金基金资产的比例不低于80%。目前,中国经济进入变速换挡时期,新常态下,服务业和新兴产业正逐步崛起,消费取代投资成为推动经济发展的必然趋势。

仓位下限80%,风险收益特征明确:富国新兴产业基金股权投资占基金资产的比例为80%-95%,下限定在80%,实际仓位会高于这个水平,仓位浮动范围较小,高风险高收益的特征较为突出。在维持仓位变动幅度不大的背景下,基金经理可放下“择时”这把双刃剑,专心精选个股,通过对行业发展生命周期、行业成长潜力、行业景气度、行业竞争格局、技术水平及其发展趋势的把握,深入挖掘新兴行业中有价值的个股,力争获取超额收益。

管理人实力雄厚,基金经理业绩优异:截至2014年年末,富国基金管理公募资产(不含联接基金)950.07亿元,在94家基金公司中排名第14位。拟任基金经理魏伟,先后在华富基金、农银汇理基金任行业研究员、基金经理助理、基金经理,自2014年3月起加入富国基金管理有限公司权益投资部工作,担任富国低碳环保基金基金经理。富国低碳环保今年以来收益率高达47.08%,名列同期同类型459只股票型基金第一位。

投资建议:中国经济增速换挡表明决策层对于中等增速的容忍态度,为传统行业结构转型,新兴产业崛起提供良好的政策环境和发展前景,投资者可通过投资新兴产业基金而降低择取细分行业及个股的机会成本,全面受益“新常态”下新兴产业的中长期价值成长。建议看好新兴产业,且具有一定风险承受能力的投资者积极关注。

国泰TMT50 结构化设计更具工具性

国泰深证TMT50指数分级证券投资基金(简称国泰TMT50)是国泰旗下继国泰房地产、国泰医药和国泰食品后发行的第4只股票指数分级基金。该基金紧密跟踪深证TMT50指数,追求基金净值收益率与业绩比较基准之间的跟踪偏离度和跟踪误差最小化。

聚焦TMT行业,长期投资价值较高:该基金投资深证TMT50指数成份股及其备选成份股的投资比例不低于股票资产的90%,在中国经济改革与转型的道路上,单纯依靠投资和出口的经济增长模式已难以为继,未来经济驱动依靠消费增长和技术革新是大势所趋,移动互联网技术带来的应用以及商业模式的创新将成为引领经济发展的新支撑,TMT行业将在移动互联网持续演进和深化中蓬勃发展。自2013年股市呈现成长股和转型股行情后,深证TMT50指数表现抢眼。

分级结构设计,工具性更强:该基金分为TMT50基础份额、TMT50A和TMT50B三个份额,TMT50A份额和TMT50B份额通过场内的国泰TMT50份额按照1:1的基金份额配比自动分离或分拆而来,TMT50A份额的预期风险和预期收益较低,TMT50B份额由于内含杠杆机制的设计,预期风险和预期收益有所放大,将高于普通的股票型基金。当TMT行业走强时,可通过B端的杠杆效应,博取更大的收益,此外,由于A份额和B份额上市交易,当母基金折溢价率较高时,投资者也可以进行一二级市场套利。

基金管理人综合实力较强:国泰基金设立于1998年3月,老十家基金公司,产品线丰富,截至2014年底,共管理46只公募基金。除公司综合实力较强外,基金经理艾小军量化经验较为丰富,早期任量化分析师达7年之久,加入国泰基金后,任金融工程分析师,管理国泰上证180金融ETF以来,任职年化收益率高达70.33%,表现出色。

投资建议:长期来看,受益于产业升级和转型,该基金的投资价值较高,但由于当前整个TMT板块处在相对估值较高的位置,在配置时注重仓位控制;值得注意的是,激进投资者可充分利用该基金的工具性,波段操作B端,以追求超额收益。

华夏上证50ETF联接 分享50ETF“期权红利”

华夏上证50交易型开放式指数证券投资基金联接基金(简称 华夏上证50ETF联接”)是华夏基金旗下第14只指数型基金。华夏基金在ETF管理方面经验丰富,该基金通过对目标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。

目标ETF基金流动性好,年化收益超10%:华夏基金于2004年12月30日推出了境内首只ETF产品——华夏上证50ETF,标的指数上证50是由上交所成交活跃、规模较大、流动性好的最具代表性的50只成份股组成,截至2015年2月28日,该指数累计上涨147.46%。华夏上证50ETF自设立以来为投资者取得了优异回报,截至2月18日,华夏上证50ETF成立以来累计实现收益249.33%,年化收益率达13.09%。作为一种交易成本低、流动性好、跟踪指数的投资工具,该基金备受投资者热捧。

分享50ETF的“期权红利”:境内首只ETF上证50ETF期权于2015年2月9日正式上市交易,揭开我国证券市场权益期权时代的序幕,作为首只期权产品的唯一标的,无疑将大大增加投资者对唯一现货标的华夏上证50ETF的需求,对华夏上证50ETF及相关成份股构成利好。由于华夏上证50ETF基金一级市场最小申购、赎回单位为100万份,而华夏上证50ETF联接基金无需开立股票账户,投资者仅需1000元起购,就可以分享50ETF的“期权红利”。

管理人ETF管理经验丰富:作为境内首只ETF基金和首个期权产品标的的基金管理人,华夏基金积累了丰富的ETF管理经验。自2004年推出上证50ETF后,华夏基金相继推出了境内首只跨境ETF、首批行业ETF、首只沪港通恒生ETF,积累了丰富的ETF投资管理经验。

投资建议:今年上证50ETF期权的推出后,大大增加了投资者对目前唯一现货标的华夏上证50ETF的需求,对华夏上证50ETF及相关成份股构成利好。在此背景下,华夏上证50ETF联接基金的推出,使普通投资者不需开立股票账户也能分享50ETF的“期权红利”。

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								
						认购费率		申购费率			赎回费率	管理费率	托管费率	风险
华安物联网主题股票	001028	股票型	华安基金管理有限公司	建设银行	翁启森	M<100 万元 1.2% 100 万元≤M<300 万元 1.0% 300 万元≤M<500 万元 0.6% M≥500 万元 每笔 1000 元 通过直销机构认购该基金的养老金客户认购费率为每笔500元。		M<100 万元 1.5% 100 万元≤M<300 万元 1.2% 300 万元≤M<500 万元 0.8% M≥500 万元 每笔 1000 元 通过直销机构申购该基金的养老金客户申购费率为每笔500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 0.25% N≥2 年 0	1.50%	0.25%	高风险
富国新兴产业	001048	股票型	富国基金管理有限公司	工商银行	魏伟	一般(前端) M<100万 1.2% 100万≤M<500万 0.8% M≥500万 每笔1000元	特定(前端) M<100万 0.36% 100万≤M<500万 0.24% M≥500万 每笔1000元	一般(前端) M<100万 1.5% 100万≤M<500万 1.2% M≥500万 每笔1000元	特定(前端) M<100万 0.45% 100万≤M<500万 0.36% M≥500万 每笔1000元	(后端) N≤1年 1.8% 1年<N≤N3年 1.2% 3年<N≤5年 0.6% N>5 年 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% N≥2 年 0	1.50%	0.25%	高风险
国泰TMT50	国泰TMT50: 160224 TMT50A: 150215 TMT50B: 150216	股票型	国泰基金管理有限公司	农业银行	艾小军	场外/内认购费率 M<50万 0.8% 50万≤M<100万 0.5% 100万≤M 每笔1000元		该基金不收取申购费用			场外赎回费率 T<1年 0.7% 1年≤T<2年 0.25% N≥2年 0 场内赎回率 0.7%	1.00%	0.20%	TMT50A: 中低风险 TMT50B: 高风险,国泰 TMT50: 高风险
华夏上证50ETF联接	001051	指数型	华夏基金管理有限公司	工商银行	方军	一般 M<100万 1% 100万≤M<200万 0.8% 200万≤M<500万 0.5% M≥500万 每笔1000元	特定 M<100万 0.2% 100万≤M<200万 0.16% 200万≤M<500万 0.1% M≥500万 每笔1000元	一般 M<100万 1.2% 100万≤M<200万 0.9% 200万≤M<500万 0.6% M≥500万 每笔1000元	特定 M<100万 0.24% 100万≤M<200万 0.18% 200万≤M<500万 0.12% M≥500万 每笔1000元	N<1 年 0.5% N≥1 年 0	0.50%	0.10%	高风险	