

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未有大的波动。数据显示,截至2015年3月5日,共有22只基金正处于发行期或者即将进入发行期。其中,债券型基金1只、混合型基金7只、指数型基金5只、股票型8只及保本型基金1只。从结构上来看,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。

华泰柏瑞量化驱动 管理业绩突出 再显灵活优势

华泰柏瑞量化驱动灵活配置混合型基金(简称“华泰柏瑞量化驱动基金”)属于混合型产品,利用定量投资模型,在有效控制风险的前提下,追求资产的长期增值,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。

设计体现灵活优势:华泰柏瑞量化驱动属于混合型产品,基金股票资产投资比例可在0~95%之间灵活调整,在产品设计上更为灵活,预留的操作空间也更大。另外,量化驱动在操作上没有具体限制跟踪误差,从而使得在行业偏离的控制、目标跟踪误差的选择方面更具灵活性,追求更高的阿尔法(但仍需要强调是在严格控制风险的基础之上)。

模型有效性获得验证:阿尔法模型、风险模型和交易成本模型是基金投资过程中最核心的应用模型。其中,基金所采用的阿尔法模型把六十多个策略因子科学地结合在一起,有效形成模型的稳定性。同时风险预测模型的应用可以严格的控制组合主动投资所带来的风险性,而交易成本模型可在进一步控制投资成本的基础上进行收益优化。从三种模型的结合应用来看,该基金的投资策略构建既充分考虑市场的投资风险性,又可以有效把握投资机会。采用相同模型的华泰量化增强基金自2013年8月2日成立以来的业绩回报率超过75%,2014年基金净值上涨70.42%,在372只同类型基金中排名第三位。

团队量化管理业绩突出:主动量化投资是华泰柏瑞基金战略发展的主要方向之一。华泰柏瑞公司量化团队由在数量化投资方面经验丰富的田汉卿领衔管理。田汉卿熟悉国内外资本市场,具有16年的金融领域工作经验。曾任巴克莱全球投资(BGI)主动量化投资基金经理,管理的量化基金规模超过15亿美元,投资范围覆盖香港、新加坡和韩国市场,任职期间的投资业绩突出。

投资建议:华泰柏瑞量化驱动基金采用量化投资,通过科学的风险控制手段,将投资者所需承担的主动风险控制在与指数增强策略接近的水平,同时又通过更为灵活的产品设计,充分发挥华泰柏瑞聪明量化模型的选股优势,力求争取与主动做多策略相近的超额收益。华泰柏瑞量化驱动基金灵活投资+选股优势在新的一年市场环境中具有一定的投资优势。

天弘云端生活优选 坚持稳健投资 发挥平台优势

天弘云端生活优选灵活配置混合型基金(简称“天弘云端生活优选基金”)通过股票与债券等资产的合理配置,利用公司大数据研究优势优选与居民生活密切相关的消费及相关行业的优质企业进行投资。

锁定大消费行业:国内首只大数据主动投资基金,基金锁定大消费投资,其定义的大消费行业主要包括与老百姓日常生活密切相关的吃、穿、住、行、娱乐、医疗保健等消费属性较强的行业。从市场发展空间来看,在移动互联不断普及的今天,电商交易金额占社会零售总额的比重逐年攀升。根据艾瑞咨询数据,2014年二季度电商零售总额近6300亿,占社会零售总额的比例超过了10%。

充分发挥数据平台优势:天弘基金在数据平台的使用上有两方面的优势,一是数据信息优势,另一个是算法模型优势。天弘基金的大数据研究平台,利用互联网技术可以获得信息方面的优势。此外,在长达一年的对各类消费品数据进行处理的过程中,天弘基金投研团队基于不同细分行业的逻辑,逐渐构造和建立了多种高效的算法模型。利用特定模型来处理数据,可以大大提高效率,而且更为高效和精准。通过大数据平台和量化模型对行业及上市公司全面、真实、及时的数据流进行加工和筛选,为基金经理直接提供决策。

坚持稳健投资的理念:天弘基金坚持稳健投资的理念,同时多年以来的不断创新,得到了业内及投资者的广泛认可,公司资产管理规模不断增长、品牌影响力不断提升。拟任基金经理肖志刚2013年8月加盟天弘基金管理有限公司,现任天弘周期策略股票型证券投资基金、天弘精选混合型证券投资基金、天弘永定价值成长股票型证券投资基金。这三只产品成立以来年化回报分别为9.35%、7.21%、9.79%。

投资建议:国内首只大数据主动投资基金。基金在严格控制风险的前提下,通过股票与债券等资产的合理配置,利用公司大数据研究优势优选与居民生活密切相关的消费及相关行业的优质企业进行投资,力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。天弘基金在数据平台的使用上有两方面的优势,一是数据信息优势,另一个是算法模型优势。

光大国企改革主题 把握改革契机 全面布局热点

光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金(简称“光大国企改革主题基金”)精选受益于国企制度改革的相关证券,在控制风险前提下,力求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产稳健增值。

专注国企改革主题投资:光大国企改革股票基金投资于国企改革主题的上市公司股票的资产占非现金基金资产的比例不低于80%。其对国企改革主题的上市公司界定包括两类型公司:一是受益于制度改革的国有企业,包括通过国资监管体制改革、产权制度改革以及国企管理制度改革等多种方式,提高运营效率和竞争力的国有上市公司;二是通过国企改革,一些行业的垄断格局被打破,因此激发出更多活力的部分民营上市公司。投资范围较为广泛,对国企改革相关领域及公司都有所涉及。

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的同时,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值、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。

历史管理业绩优异:光大保德信国企改革主题拟任基金经理王健2007年8月加盟光大保德信基金,现任光大保德信动态优选灵活配置混合型基金及光大银发商机主题股票基金的基金经理。统计数据显示,截至目前,这两只基金的任期回报分别为85.70%、49.85%。其中,光大动态优选基金最近一年、两年业绩增长率分别为37.18%、62.84%,均位列同业中上游水平。此外,基金经理注重风险控制,近三年的波动幅度处于同业低位,风险收益配比较好。

投资建议:光大国企改革主题基金精选受益于国企制度改革的相关证券,投资范围较为广泛,对国企改革相关领域及公司都有所涉及。短期内国企改革很难对整体经济环境带来迅速而显著的变化,但长期看有望提升国企整体经营效率,同时民营企业也从中受益,对经济及股市均有深远的影响。当前国资股已经呈现明显的低估值、低市值与低股价特征。

建信信息产业 布局信息行业 精选个股投资

建信信息产业股票型证券投资基金(以下简称“建信信息产业基金”)主投信息产业相关的行业的上市公司股票,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值,力争创造高于业绩比较基准的投资回报。

布局信息产业,覆盖范围广:基金投资于同信息产业相关的行业的上市公司股票资产不低于非现金基金资产的80%。其界定的信息产业包括以下公司:一是中信证券一级行业分类中的电子元器件、计算机、传媒、通信行业的上市公司;二是当前非主营业务提供的产品或服务隶属于信息技术产业,且未来这些产品或服务有望成为主要收入或利润来源的公司。

代表经济转型,行业快速发展: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,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。信息产业代表中国经济转型升级方向,相关行业都将得到长足且快速的发展,有望成为最具潜力的行业之一。

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,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。其中,建信优选成长基金近两年业绩上涨61.79%,表现出较好的获利能力,建信改革红利、建信优势动力股票等基金成立以来也有不错的业绩表现。

投资建议:建信信息产业基金投资于同信息产业相关的行业的上市公司股票资产不低于非现金基金资产的80%。2015年改革对于资本市场形成有力支撑。信息产业代表中国经济转型升级方向,相关行业都将得到长足且快速的发展,有望成为未来最具潜力的行业之一。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	管理费率		
华泰量化驱动	001074	混合型	田汉卿	M<100万,1.2% 100万≤M<200万,0.8% 200万≤M≤500万,0.6% M≥500万,1000元/笔	M<100万,1.5% 100万≤M<200万,1% 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
天弘云端生活优选	001030	混合型	肖志刚	M<100万,1.5% 100万≤M≤300万,1.0% 300万≤M≤500万,0.5% M≥500万,1000元/笔	M<100万,1.5% 100万≤M<300万,1% 300万≤M≤500万,0.5% M≥500万,1000元/笔	N<180天,1.5%, 180天≤N<365天,1%, 365天≤N<730天,0.5% N≥730天,0	-	1.5%	0.25%	中高风险
光大国企改革主题	001047	股票型	王健	M<50万,1.2% 50万≤M<100万,0.8% 100万≤M≤500万,0.5% M≥500万,1000元/笔	M<50万,1.5% 50万≤M<100万,1.2% 100万≤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,0.2% N≥730天,0	-	1.5%	0.25%	高风险
建信信息产业	001070	股票型	邵卓	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%	高风险

