

新发基金投资攻略

□ 民生证券 闻群 王静进



南方中证500工业ETF 市场稀缺工业主题ETF

南方中证500工业指数交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“南方中证500工业ETF”)是南方基金管理公司旗下的第60只基金。该基金通过紧密跟踪中证500工业指数,追求偏离度和误差最小化,切实把握行业成长前景和行业轮动机会。

聚焦成长性工业板块,分享经济转型红利:南方中证500工业ETF跟踪中证500工业指数,成分股中多为具有高成长性的中小公司,涵盖了我国经济转型期将获得高速成长的内需主导型产业。从申万行业分类来看,中证500工业指数覆盖了机械设备、交通运输、电气设备、建筑装饰、国防军工等17个行业,以上行业均有望从“一带一路”、“国企改革”、“公共品投资”等改革政策中获益,并且长期持续受益于经济转型。截至2015年3月20日,2009年以来中证500工业指数上涨263%,而同期上证指数仅上涨98.75%,代表大盘工业指数的沪深300工业指数涨幅仅为86.3%。

市场稀缺投资工具,ETF模式高效运作:截至目前,ETF市场上尚无跟踪工业板块的行业主题ETF成立,南方中证500工业ETF将填补这一空白,并且该基金采用ETF运作模式,在上交所上市交易,费用低廉,交易高效。作为市场稀缺投资工具,南方中证500工业ETF有望成为投资者布局工业板块的佳选。

基金管理人指数化投资实力超群,拟任基金经理指数化投资经验丰富:南方基金作为国内领先的基金管理公司,在指数化投资领域实力同样不俗。截至2015年3月20日,在股票型ETF基金市场中,南方基金共有7只股票型ETF产品。拟任基金经理雷俊,2008年7月加入南方基金管理有限公司,深度参与南方基金指数化投资工作,协助管理公司的多个被动投资产品,具备多年量化投资数据开发及研究工作经验,2014年12月起任南方恒生基金经理。

投资建议:该基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。该基金采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数,以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

嘉实全球互联网 “互联网+”将成经济新引擎

嘉实全球互联网股票型证券投资基金(以下简称“嘉实全球互联网”)是嘉实基金管理公司旗下第71只基金产品(A/B/C级合并计算)。该基金主要投资全球互联网行业股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。

互联网及“互联网+”将成为经济新引擎:中国经济进入“新常态”,GDP增长依靠传统的产业发展已经难以为继,房地产、钢铁、煤炭等发展的黄金时期已经过去,在这种形势下,必须要有新的产业替代成为新的增长引擎。互联网产品拥有庞大用户群,过去15年的发展已经孕育了大量大市值公司;随着移动互联网时代到来,互联网对于传统行业的影响愈加深远。互联网以及依托互联网的传统产业升级将成为未来相当长时期内经济发展新的引擎,行业有望持续快速发展。

行业公司股票仍具备很大上升空间,有望分享行业发展红利:从全球范围来看,美国以及欧洲等发达国家的互联网行业股票一直以来就是投资的焦点;同中国一样,全球其他新兴市场国家的互联网行业同样也会迎来良好的发展机遇。嘉实全球互联网是聚焦互联网行业的行业主题基金,主要投资全球范围内互联网公司股票,根据该基金对互联网公司的界定,也会涉及到依托“互联网+”的传统产业投资机会,该基金有望极大分享全球互联网及依托互联网的传统产业升级的发展红利。

基金管理人综合实力雄厚,拟任基金经理投资业绩优异:嘉实基金是老十家基金公司之一,综合实力雄厚。截至2014年末,嘉实基金管理公募资产达2506亿元,在94家基金公司中排名第4位。公司长期以来权益类投资业绩出色,在QDII投资方面实力同样不俗。拟任基金经理丁杰人2006年即从事行业研究工作,2011年开始担任基金经理,投研经验丰富,投资业绩优异。其管理的银河竞争优势成长和嘉实策略增长任职年化回报分别高达22.1%和74.6%,均位于同行前1/10。

投资建议:该基金为主动投资的股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金与混合型基金,为证券投资基金中的较高预期风险、较高预期收益的投资品种。

华安新丝路主题 把握“一带一路”主题投资

华安新丝路主题股票型证券投资基金(以下简称“华安新丝路主题”)是华安基金管理公司旗下第58只基金产品(A/B/C级合并计算)。该基金重点投资于与新丝路主题相关的子行业或企业,力争把握该主题投资机会实现基金资产稳健增值。

主题基金快速扩容,依托主题投资优势明显:华安新丝路主题是行业主题基金,从2011年开始,行业主题基金已悄然占据国内新基金发行的重要一席,无论是数量、管理的资产规模还是覆盖的行业品类都登上了新的层级。依托主题投资理念,行业主题基金整体业绩明显优于开放主动偏股型基金整体业绩。除2014年外,其余年份行业主题基金均跑赢开放主动偏股型基金整体,并且在结构性行情的2013年以及熊市的2011年均大幅跑赢开放主动偏股型基金整体和沪深300指数。

依托“一带一路”战略,把握主题投资热潮:在亚投行扩围和博鳌论坛召开的双重催化作用下,“一带一路”和区域发展概念将使A股迎来新一轮上涨。近期基建板块异军突起,正是基于亚洲基础设施投资银行的计划建立和“一带一路”规划出台预期的推动。随着重要会议纷纷聚焦“一带一路”,预计A股市场该主题将再掀投资热潮。根据招募说明书,华安新丝路主题基金投资于“一带一路”主题的资产达到基金非现金类资产的80%以上,通过对新丝路主题相关子行业的精选以及对行业内相关股票的深入分析,将充分把握“一带一路”战略下的投资机会。

拟任基金经理投资经验丰富,管理业绩领先同业:拟任基金经理杨鑫鑫2008年7月进入华安基金,先后担任研究发展部行业研究员、基金投资部基金经理助理。现担任华安核心优选、华安创新基金基金经理,任职期间分别取得27.68%和67.13%的任职回报,均超越同业平均水平。

投资建议:华安新丝路主题作为国内首只“一带一路”主题基金,与国家重点经济建设方向相一致。该基金为股票型基金,基金的风险与预期收益高于混合型基金、债券型和货币市场基金,属于证券投资基金中的较高风险投资品种,适合有一定风险承受能力的投资者。

中银宏观策略 基于宏观视角配置资产

中银宏观策略灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“中银宏观策略”)是公司旗下的第47只基金(A/B/C级合并计算)。该基金通过深入的宏观经济和政策研究,灵活配置大类资产,并自下而上地精选个券,追求基金资产的长期稳定增值。

基于宏观视角,自上而下配置资产:党的十八届三中全会为中国经济转型、深化改革指明了方向。2014年中央经济工作会议围绕“新常态”下的宏观经济和深化改革,确定了中短期我国社会发展目标和宏观政策基调。站在新的历史起点上,我国宏观经济、产业政策、金融市场等多方面正面临着深刻的变化,相应地,通过自上而下的宏观策略研究进行资产配置的投资策略具备良好的市场环境和实施条件。中银宏观策略基金正是通过自上而下地分析影响股票、债券、货币市场的各种关键因素,灵活配置大类资产。有助于其在市场上涨阶段提升权益资产仓位获取收益,并在市场下行阶段将产品业绩回撤最小化。

混合型基金,仓位灵活:中银宏观策略是一只混合型基金,基金股票投资占基金资产的比例范围为0-95%。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,在充分考虑宏观、市场、估值等因素后灵活调整资产配置比例,可以有效解决当前市场环境下单一资产配置策略无法持续稳定盈利的弊端,力争通过适时优化大类资产配置,获得长期稳定的投资回报。

拟任基金经理宏观策略研究员出身,宏观经济和政策研究能力较强:拟任基金经理辜岚,中银基金管理有限公司助理副总裁。曾任阳光保险资管中心宏观经济研究员、债券研究员。2008年加入中银基金,历任固定收益研究员、宏观策略研究员、基金经理助理。现担任中银持续增长基金基金经理,任职期内取得27.27%的年化回报。中银宏观策略作为一只自上而下进行大类资产配置的产品,辜岚的固定收益、宏观策略相关研究背景较为契合产品投资特点。

投资建议:该基金属于混合型基金产品,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。

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					风险定位
						认购费	申购费	赎回费率	管理费	托管费	
南方中证500工业ETF	512310	股票型	南方	农业银行	雷俊	M<100万 1.0% 100万≤M<300万 0.6% 300万≤M<500万 0.3% M≥500万 每笔1,000元	-	-	0.50%	0.10%	高
嘉实全球互联网	000988	股票型	嘉实	招商银行	丁杰人	M<50万 1.2% 50万≤M<200万 1.0% 200万≤M<500万 0.6% M≥500万 每笔1,000元	M<50万 1.5% 50万≤M<200万 1.2% 200万≤M<500万 0.8% 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	1.80%	0.35%	高
华安新丝路主题	001104	股票型	华安	中国银行	杨鑫鑫	M<100万 1.2% 100万≤M<300万 1.0% 300万≤M<500万 0.6% M≥500万 每笔1,000元	M<100万 1.5% 100万≤M<300万 1.2% 300万≤M<500万 0.8% 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 0.25% N≥2年 0	1.50%	0.25%	高
中银宏观策略	001127	混合型	中银	兴业银行	辜岚	M<100万 1.2% 100万≤M<200万 0.8% 200万≤M<500万 0.5% M≥500万 每笔1,000元	M<100万 1.5% 100万≤M<200万 1.2% 200万≤M<500万 0.6% 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 0.25% N≥2年 0	1.50%	0.25%	中