

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较前期明显上升。数据显示,截至2015年4月8日,共有29只基金处于发行期或即将进入发行期。其中,包括1只债券型基金、11只混合型基金、8只指数型基金、6只股票型基金及3只QDII型基金。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。

华安智能装备 掘金智能装备 发展空间明确

华安智能装备主题股票型证券投资基(简称“华安智能装备主题基金”)重点投资于与智能装备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。拟任基金经理从业经验丰富。

关注智能装备行业:华安智能装备主题基金股票资产投资比例为基金资产的80%~95%,其中,投资于智能装备相关的股票资产的比例不低于非现金基金资产的80%。基金所指的智能装备主题涵盖的范围广泛,包括但不限于高档数控机床与基础制造装备、自动化成套生产线、智能控制系统、机器人、精密和智能仪器仪表与试验设备、高端国防装备、关键基础零部件、元器件及通用部件、智能专用装备等。

发展空间明确,管理层积极推动: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。3月25日的国务院常务会议上提出要顺应互联网+的发展趋势,以信息化与工业化深度融合为主线,重点发展新一代信息技术、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械、农业机械装备十大领域。

公司管理业绩良好:今年一季度,华安升级主题股票、华安信消费股票、华安科技动力股票等基金都取得了超过30%以上的净值上涨,为投资者带来不错的业绩回报。拟任基金经理施卫平具有20年证券、基金行业从业经验。2014年4月担任华安生态优先、华安宏利基金经理以来分别取得76.66%、71.06%的任期回报。其认为智能装备主题与工业4.0、互联网+、中国经济的转型等经济发展的大环境和大背景紧密相连,是今后若干年工业领域的主攻方向。

投资建议:华安智能装备主题基金投资于智能装备相关的股票资产的比例不低于非现金基金资产的80%。基金所指的智能装备主题涵盖的范围广泛。3月25日的国务院常务会议上提出要顺应互联网+的发展趋势,以信息化与工业化深度融合为主线,重点发展新一代信息技术等行业与华安智能装备主题基金投资方向较为契合。

建信环保产业 市场关注度高 资产配置灵活

建信环保产业股票型基金(简称“建信环保产业基金”)在有效控制风险前提下,精选优质的为环境保护提供助力的上市公司,力求超额收益与长期资本稳健增值。建信基金公司投研较为注重风险控制,旗下产品历史业绩表现稳定。

广覆盖,配置灵活:建信环保产业基金的环保概念指的是广义的环保,即人类为协调与环境的关系、解决环境问题、节约能源所采取的行动的总称。具体来说,包括清洁能源、节能减排、环境保护、清洁生产、可持续交通、新材料和生态农业等。

市场关注度高,发展空间明确:近年来无论从政策方面,还是资本市场,环保都成为引人关注的重要话题。2015年作为考核之年,环保行业的必然加大。而近年来政府监管加强,相关领域的实施细则也会密集出台。从市场表现来看,环保指数的历史回报率较高,但从环保股的历史走势来看,指数的波动性要明显大于基础市场,中短期波动风险仍然存在。从估值角度来看,虽然环保板块的整体估值水平高于A股市场平均水平,但经过2014年的调整,环保指数的估值目前具有一定的安全边际,且市盈率的预期呈逐步下降趋势。

管理人经验丰富:建信基金公司投研较为注重风险控制,旗下产品历史业绩表现稳定。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,为投资者带来不错的投资回报。拟任基金经理姜锋历任行业研究员等职,具备一定相关的行业研究经验。其自2011年7月担任建信优势动力股票基金的基金经理以来已经取得53.10%的任期回报。此外,自2014年3月担任建信健康民生混合基金管理人以来也取得超过62%的业绩上涨,管理业绩良好。

投资建议:建信环保产业基金重点投资于环保主题类相关的上市公司。近年来政府监管加强,环保相关领域的实施细则也会密集出台。今年环保行业有望迎来政策加投资的双动力。从估值角度来看,虽然环保板块的整体估值水平高于A股市场平均水平,但经过2014年的调整,环保指数的估值目前具有一定的安全边际。建信基金公司投研较为注重风险控制,旗下产品历史业绩表现稳定。



工银新材料新能源 延续主题优势 布局新能源

工银瑞信新材料新能源行业股票型证券投资基金(简称“工银新材料新能源行业基金”)以新能源、新材料行业为投资主题,重点关注具备竞争优势的企业,精选个股,在控制投资风险的同时,力争通过主动管理实现超越业绩基准的收益。

布局新能源、新材料行业:工银新材料新能源行业基金以新能源、新材料行业为投资主题。基金界定的新材料、新能源行业包括以下三类公司:属于中证全指一级行业能源指数与材料指数的成分股的上市公司;属于中信证券一级行业指数中分类石油石化、钢铁、有色金属、基础化工、建材、煤炭行业的上市公司,经过产业升级与技术改造,未来可以提供的产品或服务隶属于新材料、新能源行业的;当前非主营业务提供的产品或服务隶属于新材料、新能源行业,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。

政策支持,发展空间明确:2015年国内新能源配额制将正式出台,与之相关的光伏产业作为重要一环,中长期内都将获得国家重点支持。2014年能源相关各项政策力度大,随着执行力度加强,今年政策效应将大幅显现。此外,目前国内核电技术积累已达较高水平,国内在建项目进展顺利,新建核电项目很快将全面启动,而海外项目也有望形成补充。在我国节能减排和产业升级的背景下,新能源、新材料行业将成为投资主题。

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年通过精细化管理及准确的布局,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。

投资建议:工银新材料新能源行业基金以新能源、新材料行业为投资主题,投资范围覆盖广、范围宽。2014年能源相关各项政策力度大,随着执行力度加强,今年政策效应将大幅显现。在我国节能减排和产业升级的背景下,新能源、新材料行业将成为投资主题。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。拟任基金经理历史管理业绩良好,为投资者带来不错的业绩回报。

易方达改革红利 分享改革红利 精选个股投资

易方达改革红利混合型基金(以下简称“易方达改革红利基金”)基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,综合考虑宏观经济环境、政策形势、市场估值与流动性等因素,在控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。

组合投资改革红利相关行业:易方达改革红利混合基金将密切关注各项改革举措及其对相关产业和公司的影响,包括国企改革、财税金融改革、公用事业价格改革、土地改革、户籍制度改革以及逐步推进的各项经济、政治、社会、文化等方面改革,捕捉改革红利释放带来的投资机会。

2015年市场行情值得期待:我国从“高增速”进入“稳增长”阶段,有望通过深化改革持续解放制度红利,激活产业发展。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。改革红利主要受益的行业包括能源、医疗、银行、环保、券商、保险、交通、电信、机械、钢铁等十大行业。此外还有一些行业中的中央国企或地方国企会受益于国企改革。

权益类管理能力良好:截至2015年一季度末,易方达基金公司公募基金的管理规模超过2336亿元,目前旗下管理66只基金产品,形成了覆盖多个类型的丰富的产品线。2014年易方达基金旗下的股票型及混合型产品的平均年度涨幅多数处于业内中等水平。今年一季度易方达新兴成长基金净值上涨73.84%,排名同类型前列。此外,易方达科讯股票、易方达价值成长等基金也有不错的业绩表现,一季度均表现出较好的获利能力。

投资建议:易方达改革红利混合基金不低于80%将投资于改革红利受益股。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。我国从“高增速”进入“稳增长”阶段,有望通过深化改革持续解放制度红利,激活产业发展。今年一季度易方达新兴成长基金净值上涨73.84%,排名同类型前列。此外,易方达科讯股票、易方达价值成长等基金也有不错的业绩表现。

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		
华安智能装备	001072	股票型	施卫平	M<100万,1.2% 100万≤M<300万,1% 300万≤M<500万,0.6% M≥500万,1000元/笔	M<100万,1.5% 100万≤M<300万,1.2% 300万≤M<500万,0.8% M≥500万,1000元/笔	N<30天,1.5%, 30天≤N<365天,0.75%, 365天≤N<730天,0.5% N≥730天,0	-	1.5%	0.25%	高风险
建信环保产业	001166	股票型	姜锋	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
工银新材料新能源	001158	股票型	黄安乐	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<7天,1.5%, 7天≤N<30天,0.75%, 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
易方达改革红利	001076	混合型	郭杰	M<100万,1.2% 100万≤M<200万,0.8% 200万≤M<500万,0.2% M≥500万,1000元/笔	M<100万,1.5% 100万≤M<200万,1.2% 200万≤M<500万,0.3% M≥500万,1000元/笔	N≤6天,1.5%, 7天≤N<29天,0.75%, 30天≤N<364天,0.5%, 365天≤N<729天,0.25% N≥730天,0	-	1.5%	0.25%	中高风险