

新发基金投资攻略

□ 国金证券 孙昭杨 王聃聃



近期基金发行市场火爆程度不减。数据显示,截至2015年6月1日,共有47只基金正处于发行期或即将进入发行期。其中,包括26只混合型基金、14只指数型基金、6只股票型和1只货币型基金。从结构上来看,权益类基金产品占比较多,仍是发行的热点。本期选出其中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。

华安国企改革 分享国企改革红利

华安国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金(简称“华安国企改革混合基金”)重点关注国企改革带来的市场投资机会,在严格控制风险的前提下,通过高安全边际的研究精选,力争为投资者带来资产的稳健增值。

关注国企改革相关行业:华安国企改革混合基金股票资产投资比例为基金资产的0—95%。其中,投资于国企改革主题相关的股票资产的比例不低于非现金基金资产的80%。基金所指的国企改革指包括已实施改革方案或具有改革预期的各类国有企业。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。

发展空间明确,管理层积极推动:国有企业作为我国政治、经济社会的基石,在经济转型大背景下,其改革的意义不言而喻。以国企混合所有制改革为核心的第四波改革浪潮正是从十八届三中全会开始。在国家政策支持下,近年来与国企改革相关的行业个股表现出较高的市场活跃度。结合wind主题指数可以明显看出国资改革、重组指数、高端装备制造、军民融合指数等近两年市场较为关注的指数表现良好,相对市场指数超额收益明显,今年以来也有活跃的表现。

公司管理业绩良好:今年一季度,华安升级主题股票、华安安信消费股票、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。华安国企改革混合基金采用双基金经理制,拟任基金经理苏圻涵具有多年证券、基金行业从业经验。2011年5月担任华安大中华升级基金经理以来取得43.80%的任期回报,杨明2013年6月起担任华安策略优选基金经理以来取得118.36%的任期回报。

投资建议:华安国企改革混合基金投资于国企改革主题相关的股票资产的比例不低于非现金基金资产的80%。国有企业作为我国政治、经济社会的基石,在经济转型大背景下,其改革的意义不言而喻。近年来与国企改革相关的行业个股表现出较高的市场活跃度,相对市场指数超额收益明显,今年以来也有活跃的表现。基金采用双基金经理制。拟任基金经理均具有多年证券、基金行业从业经验。

建信互联网+产业升级 把握创新经济方向

建信互联网+产业升级股票型证券投资基金(简称“建信互联网+产业升级基金”)在有效控制风险前提下,精选优质的互联网公司和应用新一代互联网技术实现产业升级的上市公司,力求超额收益与长期资本增值。

广覆盖,配置灵活:建信互联网+产业升级股票基金80%以上非现金基金资产投资于互联网+产业升级主题相关的上市公司。“互联网+”将重点促进以云计算、物联网、大数据为代表的新一代信息技术与现代制造业、生产性服务业等的融合创新,发展壮大新兴业态。具体到产业来说,“互联网+”不仅包括电子商务、工业互联网、互联网金融以及由此带来的创客创新,还包括工业、商业和金融业等服务业与互联网这个当前信息化发展核心的全面融合。

新经济形态,市场表现活跃:“互联网+”代表了一种新的经济形态。充分发挥互联网在生产要素配置中的优化和集成作用,将互联网的创新成果深度融合于经济社会各个领域之中。近年来与“互联网+”新经济相关的产业也获得了更多的政策扶持。在本轮牛市行情中,互联网+投资主题表现得最为抢眼,成为当下最为热门的投资主题之一。统计数据显示,近一年以来,万德互联网金融指数涨幅超过510%,互联网软件与服务指数涨幅接近400%,互联网传媒指数涨幅超过305%。

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之列,为投资者带来不错的投资回报。拟任基金经理何坤华曾从事相关行业和公司研究工作,历任助理研究员、初级研究员、传媒互联网行业研究员兼消费组组长。

投资建议:建信互联网+产业升级股票基金重点投资于“互联网+产业升级主题相关的上市公司。在本轮牛市行情中,“互联网+”投资主题表现得最为抢眼,成为当下最为热门的投资主题之一。统计数据显示,近一年以来,万德互联网金融指数涨幅超过510%。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。拟任基金经理何坤华曾从事相关行业和公司研究工作。

中银智能制造 掘金智能制造主题

中银智能制造股票型证券投资基金(简称“中银智能制造基金”)采用自上而下和自下而上相结合的方法,通过对智能制造主题相关的行业 and 股票的深入分析,挖掘该类上市公司的投资价值,分享制造业升级中的投资机会。

广布局,延续公司稳健特长:中银智能制造基金将80%以上的股票资产投资于智能制造主题的上市公司股票。从中银基金管理公司的风格来看,旗下股票型基金无论在资产配置上还是风险收益角度相比同类型均具备稳健的特征。中银智能制造基金成立后的运作有望沿承中银基金稳健投资的特长,保持一定高比例仓位的同时为投资者带来相对稳健的投资收益。

政策推进,市场表现突出:智能制造在中国的大力推广离不开相关政策的导向与支持。政策的导向将指引中国制造业发展模式;政策的支持力度将决定智能制造在中国推广的速度与深度,因此需要特别关注政策对“智能制造”的导向与支持,从而有效地把握投资的标的与时点。智能化发展驱动下的相关上市公司近年来在A股市场表现出较高的活跃度。结合wind主题指数可以明显地看出云计算、智能汽车、安防监控、互联网金融、智慧医疗、新能源汽车等近两年市场较为关注的主题指数表现良好,相对市场指数超额收益明显,今年以来也有活跃的表现。

管理出色,历史业绩优异:中银旗下多只基金良好的历史业绩也展现出基金公司在权益类产品投资上较强的实力。中银智能制造拟任基金经理目前担任中银中小盘成长、中银美丽中国股票基金的基金经理,为投资者获得了不错的绝对回报,其对中长期中国股市持相对乐观的看法,看好国企改革和“互联网+”两大主线。

投资建议:中银智能制造基金将80%以上的股票资产投资于智能制造主题的上市公司股票。从中银基金管理公司的风格来看,旗下股票型基金无论在资产配置上还是风险收益角度相比同类型均具备稳健的特征。中银智能制造基金成立后的运作有望沿承中银基金稳健投资的特长,保持一定高比例仓位的同时为投资者带来相对稳健的投资收益。今年需要特别关注政策对“智能制造”的导向与支持,从而有效地把握投资的标的与时点。

光大“一带一路” 布局国家战略投向

光大保德信“一带一路”战略主题混合型基金(以下简称“光大一带一路基金”)基金将精选受益于“一带一路”战略主题的相关证券,在有效控制风险前提下,力求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。

组合投资“一带一路”相关行业:光大“一带一路”基金将80%以上的股票资产投资于“一带一路”主题的上市公司股票。基金对“一带一路”战略主题所涉及的行业界定包括交通运输、机械设备、钢铁、银行、非银金融、建筑材料、建筑装饰、电气设备等。

国家战略,投资风口:“一带一路”战略规划作为我国新时期的战略将助力我国走出去,为世界经济尤其是亚洲经济发展发挥更大作用。“一带一路”战略还有助于解决我国产能过剩、需求不足的矛盾,为我国经济增长寻找新的增长动力。“一带一路”将依托沿线基础设施的互联互通,对沿线贸易和生产要素进行优化配置,从而促进区域一体化发展。我国与沿线其他新兴市场国家和部分发达国家在技术上的优势互补和错位竞争,将刺激区域内基础设施投入与建设,包括边境口岸设施和中心城市市政基础设施建设、跨境铁路扩能改造、口岸高速公路等互通互联项目建设。

权益类管理能力良好:拟任基金经理黄兴亮,2011年6月加入光大保德信基金担任高级研究员,现任光大行业轮动股票型基金经理。凭借深厚的研究功底,擅长全面把握行业的周期轮动,在复杂的市场环境下,严格控制风险,坚持稳健投资。黄兴亮先生自2014年2月开始管理光大行业轮动基金,任职以来基金表现良好,拥有较好的股票投资管理能力和任职回报超过130%。

投资建议:光大“一带一路”基金将80%以上的股票资产投资于“一带一路”主题的上市公司股票。“一带一路”战略规划作为我国新时期的战略将助力我国走出去,为世界经济尤其是亚洲经济发展发挥更大作用。“一带一路”战略还有助于解决我国产能过剩、需求不足的矛盾,为我国经济增长寻找新的增长动力。拟任基金经理黄兴亮先生自2014年2月开始管理光大行业轮动基金,任职以来基金表现良好,拥有较好的股票投资管理能力和任职回报超过130%。

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	托管费率	
华安国企改革	001445	混合型	苏圻涵 杨明	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<7天,1.5%, 7天≤N<30天,0.75% 30天≤N<1年,0.5%, 1年≤N<2年,0.25% N≥2年,0	—	1.5%	0.25%	中高风险
建信互联网产业升级	001396	股票型	何坤华	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
中银智能制造	001476	股票型	王伟	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<300 万,1。2% 300 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
光大“一带一路”	001463	混合型	黄兴亮	M<50 万,1.2% 50 万≤M<100 万,0.8% 100 万≤M<500 万,0.6% 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<1年,0.5%, 1年≤N<2年,0.2% N≥2年,0	—	1.5%	0.25%	高风险