

新发基金投资攻略

□ 国金证券 王聘聘



近期基金发行市场有所降温。数据显示,截至2015年7月16日,共有37只基金正处于发行期或者即将进入发行期。其中,包括10只混合型基金、15只指数型基金、10只股票型、1只保本型和1只债券型基金。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。

广发改革先锋 把握改革红利 发展空间明确

广发改革先锋灵活配置混合型证券投资基金(简称“广发改革先锋混合基金”)是一只大类资产可灵活配置的产品。基金通过大类资产的合理配置,并精选受益于改革相关主题的股票进行投资,力求实现基金资产的持续稳定增值。

关注改革相关主题股票:基金所指的改革包括代表经济改革方向的战略性新兴产业、代表传统经济效率提升的国企改革、代表制度改革方向的企事业制度改革、土地改革、城镇化等。此外,伴随全面改革的进一步深入,广发改革先锋混合基金也会根据经济环境的变化和相关政策的调整,对改革相关主题进行调整。

发展空间明确,管理层积极推动:中国谋求持续发展的必然结果就是改革,包括市场制度的改革与经济结构的调整,这一过程将催生诸多的投资机会。以新兴产业为例,其巨大的成长空间对国家未来的经济发展有着深远的影响,相关投资标的适合基金进行中长期投资。与此同时,国家在重点培育新兴产业的同时,也同样重视现有各类产业效率的提升,国企改革也将是未来一段时间内重点推进的方向,其中也会蕴含着优质的投资机会。

公司今年以来业绩突出:从广发基金公司旗下产品业绩来看,今年以来公司旗下多只偏股型基金实现了优异的管理业绩,包括广发制造业精选、广发竞争优势、广发聚祥、广发主题、广发行业领先、广发核心、广发聚丰等多只基金的管理业绩超过40%,尤其是上半年对于以互联网为代表的新经济主题相关股票的把握,是基金公司今年以来整体业绩突出的主要原因。广发改革先锋混合基金的拟任基金经理白金目前也是广发聚丰的基金经理之一,广发聚丰今年以来取得45%的管理业绩,在同类405只基金中排名第105位。

投资建议:广发改革先锋混合基金投资于改革主题范围的股票资产的比例不低于非现金基金资产的80%。中国谋求持续发展的必然结果就是改革,包括市场制度的改革与经济结构的调整,这一过程将催生诸多的投资机会。近年来与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。基金的拟任基金经理白金目前也是广发聚丰的基金经理之一,今年以来管理业绩良好。

建信精工制造 受益中国制造业转型升级

建信精工制造指数增强型证券投资基金(简称“建信精工制造”)为股票型指数增强基金,在对中证精工制造指数进行有效跟踪的被动投资基础上,基金结合深入的基本面研究及数量化投资技术,力争获取高于标的的投资收益。

跟踪中证精工制造指数,采用增强型投资策略:建信精工制造指数增强型基金采用指数增强型投资策略,该基金以中证精工制造指数作为基金投资组合的标的指数,结合深入的宏观面、基本面研究及数量化投资技术,在指数化投资基础上优化调整投资组合,力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%,年跟踪误差不超过8%。

受益中国制造业转型升级:建信精工制造跟踪的中证精工制造指数主要涵盖工业和通信设备行业,制造业是我国国民经济的主体,且我国正处于经济转型升级的重要阶段,随着“中国制造2025”、工业4.0、“一带一路”等战略规划的正式实施,以智能制造和服务型制造为核心的精工制造将成为催生中国制造业突飞猛进的主线,建信精工制造可以通过对相关指数的紧密跟踪,把握投资机会。结合wind主题指数可以看到,以工业4.0为代表的主题投资已经受到市场的广泛关注。

管理人风格稳健,注重控制风险: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。拟任基金经理叶乐天在指数基金的管理上经验丰富,目前管理着公司旗下的建信上证社会责任交易型开放式指数基金及其联接基金、建信央视财经50指数分级发起式基金、建信中证500指数增强型基金等多只基金。

投资建议:建信精工制造指数增强型基金采用指数增强型投资策略,以中证精工制造指数作为基金投资组合的标的指数。中证精工制造指数主要涵盖工业和通信设备行业,制造业是我国国民经济的主体,将长期受益于我国经济转型升级。统计数据显示,今年以来wind工业4.0指数涨幅接近90%。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。拟任基金经理叶乐天曾在指数基金的管理上经验丰富。

工银新蓝筹 经济转型催生新蓝筹机会

工银瑞信新蓝筹股票型证券投资基金(简称“工银新蓝筹基金”)紧密跟踪中国经济动向,把握中国经济的长期发展趋势和周期变动特征,挖掘不同发展阶段下的优势资产及行业投资机会,积极选择深度受益的新兴蓝筹股票。

重点关注新蓝筹主题基金:基金股票资产占基金资产的比例为80%-95%,其中,投资于基金界定的新蓝筹主题股票占非现金资产的比例不低于80%。工银新蓝筹界定的新蓝筹公司主要包括四个方面,其一,处于成长阶段或成熟阶段早期、市场竞争能力强的新兴蓝筹上市公司;其二,盈利能力较强的成长性的蓝筹上市公司;其三,在管理制度、产品开发、技术进步方面具有相当的核心竞争优势,有良好的市场知名度和较好的品牌效应的行业龙头上市公司;其四,已实施改革方案,或具有改革预期的传统蓝筹公司。

经济转型催生新蓝筹投资机会:传统蓝筹主要以金融、地产等大盘股为主,而新蓝筹不仅包括了即将改革或改革中的传统蓝筹,还囊括了处于成长阶段的新兴蓝筹以及成长性蓝筹公司,其投资标的主要集中在产业升级的方向,比如传统行业的改造、节能降耗、低碳经济、新能源、新技术等,与此同时在多元化消费领域也集中了较多新蓝筹公司。这类行业股票代表着未来经济运行的方向,将长期受益于我国的经济转型,并具有高成长性的特点。

基金经理从业经验丰富:拟任基金经理王筱苓,目前管理着工银中小盘、工银大盘蓝筹、工银绝对收益、工银消费服务行业股票等多只基金的基金经理。从其管理时间较长的工银中小盘和工银大盘蓝筹的业绩来看,两只基金在其管理期间的年化收益分别达到18%和31%。

投资建议:工银新蓝筹基金将80%以上的股票资产投资于新蓝筹主题股票,新蓝筹不仅包括了即将改革或改革中的传统蓝筹,还囊括了处于成长阶段的新兴蓝筹以及成长性蓝筹公司,这类行业股票代表着未来经济运行的方向,将长期受益于我国的经济转型,并具有高成长性的特点。工银新蓝筹基金的拟任基金经理王筱苓具有18年证券从业经验,从其管理时间较长的工银中小盘和工银大盘蓝筹的业绩来看,实现了平稳且优异的管理业绩。

汇添富民营新动力 布局国家战略 关注民企机会

汇添富民营新动力股票型基金(以下简称“添富民营新动力基金”)采用自下而上的方法,精选与中国经济发展密切相关的优秀民营企业上市公司股票进行投资布局,在科学严格管理风险的前提下,力求基金资产的中长期增值。

关注民营企业投资机会:添富民营新动力基金的股票资产不低于基金资产的80%,投资于民营企业上市公司股票的资产占非现金基金资产的比例不低于80%;基金在民营企业上市公司的筛选上主要从竞争优势、成长性、公司治理结构、企业财务稳定性以及估值合理性等五个方面进行综合评估、审慎精选,权衡风险收益特征后,构建投资组合并动态调整。

国家战略,投资风口:当前“大众创业、万众创新”成为国家战略层面的重要政策,这也使得民营企业将受到更多政策和资金的支持,其较高的活力也将助推中国经济的转型升级。与此同时,经过了6月中旬以来市场的大幅下跌,前期积累的泡沫已经得到明显挤压,估值已经逐步回到合理状态,汇添富民营新动力迎来较好的建仓布局时机。

旗下同类产品业绩突出:汇添富基金公司旗下目前已经运行着国内首只聚焦民营企业的产品——添富民营活力,该基金自2010年成立以来管理业绩突出,其最近5年业绩达271%,最近3年业绩达249%,今年以来实现91%的管理业绩在同类405只基金中排名第二。相关产品突出的表现也显示出汇添富基金在民营企业上市公司投资领域较强的投资管理能力。拟任基金经理谭志强,具有六年证券基金从业经验,历任汇添富基金管理股份有限公司分析师、高级分析师。

投资建议:添富民营新动力基金重点投资于民营企业上市公司股票的资产,当前“大众创业、万众创新”成为国家战略层面的重要政策,这也使得民营企业将受到更多政策和资金的支持,其较高的活力也将助推中国经济的转型升级。汇添富基金公司旗下目前已经运行着国内首只聚焦民营企业的产品——添富民营活力,突出的表现也显示出汇添富基金在民营企业上市公司投资领域较强的投资管理能力。此外,经过了6月中旬以来市场的大幅下跌,汇添富民营新动力迎来较好的建仓布局时机。

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	
广发改革先锋	001468	混合型	白金	M<100 万,1.2% 100 万≤M<300 万,0.8% 300 万≤M<500 万,0.2% M≥500 万,1000元/笔	M<100 万,1.5 100 万≤M<300 万,0.9% 300 万≤M<500 万,0.3% 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,0.3% N≥2年,0	-	1.5%	0.25%	中高风险
建信精工制造	001397	指数型	叶乐天	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<1年,0.5%, 1年≤N<2年,0.25% N≥2年,0	-	1.0%	0.20%	高风险
工银新蓝筹	001651	股票型	王筱苓	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 万,1.0% 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,0.3% N≥2年,0	-	1.5%	0.25%	高风险
添富民营新动力	001541	股票型	谭志强	M<100 万,1.2% 100 万≤M<500 万,0.8% 500 万≤M<1000 万,0.2% M≥1000 万,1000元/笔	M<100 万,1.5% 100 万≤M<500 万,1.0% 500 万≤M<1000 万,0.3% M≥1000 万,1000元/笔	N<1年,0.5%, 1年≤N<2年,0.25% N≥2年,0	-	1.5%	0.25%	高风险