

新发基金投资攻略

□ 招商证券 宗乐 顾正阳

截至11月6日,共有33只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中,包括5只股票型基金、2只指数型基金、13只混合型基金、4只保本型基金、6只债券型基金、1只货币市场基金、1只绝对收益基金和1只QDII基金。基金发行的数量较前几周低迷期显著增多,股票型等较高风险的基金也再度回到新基金发行市场,说明投资者的风险偏好在经历大跌的低潮期后有了显著回升。

尽管短期市场震荡剧烈,但从中长期来看,公募基金作为由专业投资者管理的集合理财产品仍具有较高的投资价值。本期我们从新发基金中精选出了4只产品进行简单的分析和介绍,供投资者参考。

建信稳定丰利

建信稳定丰利(代码:001948)是一只债券型基金,该基金通过重点投资于债券投资组合,在严格控制风险和追求基金资产稳定增长的基础上,力争为投资者创造较高的当期收入和总回报。该基金是一只二级债基,债券资产投资比例不低于80%,股票投资范围为0-20%。该基金可以直接从二级市场买入股票,业绩比较基准是“中债总财富指数”。

股市下挫,低风险基金受捧:在今年6月股市调整之后,偏股方向基金的发售受到冷遇。投资者转而追求较低风险的基金产品,包括债券基金、保本基金等。

配置债基正当时:受股市深幅下挫的影响,债市在第三季度出现较大幅度的上涨。此外,随着去杠杆和经济增速下滑的趋势已经形成,利率长周期下行格局奠定,利率产品有望将延续牛市行情。

债券配置做底,权益类配置增强收益:作为一只二级债基,建信稳定丰利基金有20%的仓位浮动空间可以灵活配置股票,当股市出现较好机会时,可以通过适当参与股票市场投资增强基金收益。因此,在股市表现良好的时候,二级债基的平均收益有较大可能超越纯债型基金。数据显示,截至周五收盘,今年以来二级债基平均收益为10.7%,相对于一级债基的8.8%和纯债基金的8.8%具有明显优势。

银行系基金公司,固定收益团队强大:建信基金公司目前共管理着11只债券型基金,管理规模170.3亿元,债券基金总规模在所有基金公司中排名第9位。作为一家银行系基金管理公司,建信基金拥有一支经验丰富、实力强大的固定收益投资和研究团队,并且,受益于大股东建设银行的支持,其固定收益类产品无论在规模还是业绩上都居于行业前列水平。

基金经理投资经验丰富:拟任基金经理黎颖芳拥有15年证券从业经验,6年固定收益基金经理投资经验,目前管理了建信纯债基金和建信稳定得利二级债基。管理期间分别实现回报16.8%和11.7%,表现稳健。

投资建议:该基金是一只以债券为主要投资标的的基金,属于较低风险基金。其预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金。建议风险承受能力较低、预期收益不高的稳健型投资者积极参与。

前海开源沪港深蓝筹

前海开源沪港深蓝筹(代码:001837)是前海开源基金公司新发的一只混合型基金。该基金将以A股和港股通股票为主要投资对象,在严控风险的前提下,力争获取超过业绩比较基准的投资收益。该基金投资于沪港深蓝筹主题股票的比例不低于非现金基金资产的80%。业绩比较基准是“沪深300指数收益率×35%+恒生指数收益率×35%+中证全债指数收益率×30%”。

沪深港联动,与国际接轨:沪港通的开启标志着中国资本市场开始逐步与国际资金接轨。随着深港通的即将推出,沪深港三大市场可以联动,A股市场有望迎来海外资本的注入,港股市场也将迎来内地投资者,有望进一步活跃港股资本市场。

蓝筹股是扎实基柱:在沪深港三地联动的背景下,国际机构投资者将逐步加大投资A股的力度。成熟机构对长期价值投资的信奉将带动A股市场风格逐步向价值投资倾斜,未来随着A股市场与国际市场的联系逐渐增强,A股纳入国际指数等利好逐一实现,低估值蓝筹股将会持续受到国内外投资者的追捧,蓝筹股将成为今后重要的投资主线。

顺势而为,蓝筹先行:前海开源沪港深蓝筹基金经理生逢其时,主要投资于沪港深蓝筹主题的股票。基金定义的沪港深蓝筹股票是指在三地交易所上市的,具有核心竞争力、经营稳健、业绩优良、治理结构健康、财务状况良好的上市公司股票,既包括传统行业蓝筹,也包括符合国家经济结构转型方向的新兴产业中的新蓝筹公司。该部分公司大多拥有扎实的基本面,稳定的增长,是三地股市的基石公司,价值性和成长性兼具。

飞速发展的新基金公司:前海开源基金公司成立于2013年,作为行业的新生儿,公司近两年来发展迅猛,目前已发行24只公募产品,总管理规模207亿元。该公司的公募基金产品线日趋完善,并精心设计发行了多种主题和风格的偏股型基金产品,以满足不同配置需求的各类投资者。

投资建议:该基金是一只灵活配置混合型基金,属于中等风险基金,其预期风险和收益高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。建议那些有港股配置需求、看好蓝筹股未来表现、具有一定风险承受能力的投资者积极参与。

国泰全球绝对收益

国泰全球绝对收益(代码:001936)是国泰基金管理公司推出的一只另类投资QDII型基金,该基金是一只以境外绝对收益型公募基金为主要配置的QDII-FOF基金,力求实现稳健的投资回报。该基金合约规定,投资于基金合同界定的绝对收益型基金占非现金基金资产的比例不低于80%,业绩比较基准是“美国3年期国债到期收益率+3%”。

低门槛境外产品,分散A股风险:QDII基金是由合格境内机构投资者设立,投向境外资本市场的股票、债券等证券的基金。对于个人投资者来讲,是一个能以较低成本和较低门槛参与境外投资的工具,对于希望分散国内权益市场投资风险的投资者来说是个较好的选择。

FOF基金,追求绝对收益:随着我国QDII基金的不断发展和创新,基金类型逐步增多,能够满足越来越多个人投资者的需求。本次新发的国泰全球绝对收益QDII基金是一只投资境外基金的“基金中的基金(FOF)”。该基金以追求绝对收益为目标,基金资产主要配置于境外绝对收益型基金,属于QDII基金中风险较低的产品。

绝对收益母基金,收益曲线更平滑:绝对收益基金本身具有波动小、回撤小的特点,而该基金投资于境外多家绝对收益基金,FOF的特性更把风险分散到多只基金,有助于在保持或提高收益率的同时,进一步平滑收益曲线。此外,出于分散单一市场的系统性风险和对冲人民币贬值风险的目的,大量资金有“出海”需求,增加了QDII的配置价值。该基金通过定量和定性相结合的方式优选境外绝对收益型公募基金,并按照资产管理人、绝对收益目标的实现策略等角度适度分散配置,以期实现基金资产的稳健增值。

基金经理海外投资经验丰富:拟任基金经理吴向军拥有超过10年的证券投研经历和6年境外投资研究经验,对国际市场有很深的理解。

投资建议:该基金主要投资于境外绝对收益型基金,属于证券投资基金中的预期风险和预期收益中等的品种。其预期风险与预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。建议那些希望通过全球配置、运用绝对收益策略分散投资风险的投资者积极认购。

广发百发大数据

广发百发大数据策略成长(代码:001734)是广发基金推出的一只灵活配置混合型基金,该基金参考互联网大数据,精选具有较高成长性的股票进行投资,力求实现基金资产的持续稳定增值。基金力争实现超越业绩比较基准的投资回报,精选中小板指数及创业板指数的成分股,业绩比较基准是“创业板指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%”。

运用互联网行为大数据选股:广发百发大数据基金投资策略的核心是充分运用百度公司互联网行为大数据,并通过相应的数据挖掘和分析手段,将涉及的上市公司的数据进行自动分析、归并、统计和计算,同时引入量化投资模型,精选股票进行投资。

大数据搜索策略优势所在:基于互联网大数据的搜索因子能及时反映市场轮动热点、股民情绪、捕捉企业口碑业绩的变化。将搜索因子纳入量化选股模型,打破了根据行业、板块、市场题材的常规选股逻辑,所选股票大部分集中于基本面优良、契合市场或行业轮动特点等具有良好业绩回报和投资价值的股票。在此基础上推出的百发100指数,在强势市场中表现十分出色,弹性强。

策略升级,注重成长:该基金的股票备库为中小板指数及创业板指数的成分股,基金经理通过研究企业的搜索因子、综合财务及综合动量指标,挖掘出具有较高投资价值的潜力个股。之后,在上述初选库的基础上,对企业的成长性指标重新考量,进行二次优化。相比百发100指数基金的全市场范围选股、百发大数据策略精选的中盘风格,百发大数据策略成长更注重标的股票的成长潜力。

基金经理量化投资功底扎实:拟任基金经理季峰拥有博士学位及6年证券投研经历,成为基金经理前曾在深圳证券交易所综合研究所从事博士后研究工作,并在广发基金担任数量投资研究员,具有很强的数量投资研究实力。目前管理着三只被动指数型基金和一只灵活配置型基金。

投资建议:该基金是一只成长风格的灵活配置混合型基金,预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。建议看好互联网行为大数据对于证券投资的指导作用、具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

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	认购费率	申购费率	赎回费率	管理费率	托管费率	风险定位
建信稳定丰利A	001948	债券型	建信基金	中国光大银行	黎颖芳	M<100万,0.6%	M<100万,0.8%	N>7日,1.5%; 7日≤N≤30日,0.75%	0.70%	0.20%	较低风险
						100万≤M<300万,0.4%	100万≤M<300万,0.5%	30日≤N≤365日,0.1%			
						300万≤M<500万,0.2%	300万≤M<500万,0.3%	1年≤N<2年,0.05%			
						M≥500万,每笔1000元。	M≥500万,每笔1000元。	2年≤N,0			
前海开源沪港深蓝筹	001837	QDII	前海开源基金	中国银行	曲扬	M<50万,1.2%	M<50万,1.5%	N>7日,1.5%; 7日≤N≤30日,0.75%	1.50%	0.25%	较高风险
						50万≤M<250万,0.8%	50万≤M<250万,1%	30日≤N≤365日,0.5%			
						250万≤M<500万,0.5%	250万≤M<500万,0.6%	1年≤N<2年,0.25%			
						M≥500万,每笔1000元。	M≥500万,每笔1000元。	2年≤N,0			
国泰全球绝对收益人民币	001936	混合型	国泰基金	中国银行	吴向军	M<100万,1.2%	M<100万,1.5%	N≤1年,0.5%	1.00%	0.28%	中等风险
						100万≤M<300万,0.8%	100万≤M<300万,1%	1年≤N<2年,0.3%			
						300万≤M<500万,0.5%	300万≤M<500万,0.6%	2年≤N,0			
						M≥500万,每笔1000元。	M≥500万,每笔1000元。				
广发百发大数据策略成长A	001734	混合型	广发基金	兴业银行	季峰	M<100万,1%	M<100万,1.2%	N>7日,1.5%; 7日≤N≤30日,0.75%	1.65%	0.10%	中等风险
						100万≤M<300万,0.6%	100万≤M<300万,0.8%	30日≤N≤180日,0.5%			
						300万≤M<500万,0.3%	300万≤M<500万,0.4%	180日≤N≤365日,0.1%			
						M≥500万,每笔1000元。	M≥500万,每笔1000元。	1年≤N<2年,0.05%; 2年≤N,0			