

新发基金投资攻略

□民生证券 闻群 李洋

在经历了二季度的低潮之后,资金入场意愿增强,基金发行升温,募集规模迅速攀升。目前(截至11月27日),共有40只基金在发或已公布发售公告(A/B/C级合并计算)。其中,偏股基金30只(混合型基金26只、股票型基金4只)、债券型基金8只、QDII基金和货币市场基金各1只。本期将对4只新基金做客观比较,供投资者参考。



银河智联主题 布局智联主题 契合改革方向

银河智联主题灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“银河智联主题”)是金鹰基金管理公司旗下第30只基金(A/B/C级合并计算)。该基金通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理,追求实现基金资产持续稳定增值的前提下,力求获取超额收益。

重点布局智联主题,契合改革创新方向:智联主题,集中体现在“工业4.0”和“互联网+”领域,以信息化、智能化、网络化为基础,基于互联网、物联网等对资源进行整合,通过以信息化与智能化、自动化技术的高度融合,最终实现以生产高度数字化、网络化、机器自组织为标志的产业升级。当前,以资金因素驱动的牛熊市已经远去,A股将重启新征程。在未来经济平稳的前提下,A股结构性牛市可期,其中,以“互联网+”和工业4.0为核心的投资机会值得重点关注。银河智联主题将围绕基金定义的智联主题领域相关行业及其子行业,寻找具有成长潜力的公司个股进行配置,分享改革红利。

改革红利不断释放,捕捉转型中投资机会:《第十三个五年规划的建议》首次提出“推动创新驱动发展”。创新转型将成为“十三五”的核心,信息技术创新带动经济产业升级,向智慧经济模式转变,是未来投资的大逻辑。工业4.0即制造2025战略是提升我国制造业竞争力的关键,而“互联网+”将继续提升我国社会竞争力。因此,作为已上升到国家战略高度的规划,“互联网+”和工业4.0所蕴含的投资机会值得重点关注。

投研团队经验丰富,过往业绩优异:银河基金投研团队对成长股投资具有极强的前瞻性和深度性。管理人研究体系较为完整,充分调动研究员主动性,而且沟通顺畅,基金经理内部选拔制度形成良性循环,这让基金经理与研究员之间、基金经理之间更加熟悉各自特色,可以取长补短。基金拟任基金经理神玉飞2007年加入银河基金,现担任基金银丰基金经理,任职回报123.88%,年化回报高达31.68%。

投资建议:该基金为混合型基金。预期收益和预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中中高预期收益和预期风险水平的投资品种。

华宝兴业转型升级 灵活配置资产 掘金转型升级

华宝兴业转型升级灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“华宝兴业转型升级”)是华宝兴业基金旗下第40只基金(A/B/C级合并计算)。该基金在严格控制风险的前提下,把握中国经济转型升级过程中所蕴含的投资机会,力争实现基金资产的长期稳健增值。

改革暖风吹,投资机会足:目前,国内传统制造业萎缩、人口红利渐渐消失,制造业转型升级已经势在必行。在制造业转型升级的大趋势以及“中国制造2025”战略的指导下,智能制造领域将迎来势不可挡的快速发展期。而预计明年陆续出台实施的33个专项规划,一方面对行业整体以及细分领域带来实质性政策的支持,另一方面也为相关上市公司股价反复表现带来了基本面支撑,因此,可以预见在相当长一段时间内相关概念股将成为市场中的持续热点。

灵活配置资产,掘金转型升级:华宝兴业转型升级是一只混合型基金,根据我国不同行业所处的发展阶段以及国家相关产业政策,借鉴其他国家在经济转型升级过程中产业变迁的经验,选择具备快速发展潜力的优势行业进行重点投资。根据契约约定,股票资产占基金资产的0-95%,其余资产投资于债券、货币市场工具、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。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。契约同时规定,投资于转型升级主题相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。从长期来看,改革红利释放下符合经济结构转型的行业个股具有长期成长性,华宝兴业转型升级将分享我国经济全面改革带来的长期收益。

管理人积极布局行业基金:管理人华宝兴业基金公司2003年即发行了业内首只行业基金,截至2015年三季度,已布局12只公募行业主题基金,基本覆盖了中国持续高成长的投资主题和细分行业。拟任基金经理区伟良现管理华宝兴业生态中国基金,取得年化任职回报18.34%,居同业前1/4。

投资建议:该基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益风险水平的投资品种。

华商乐享互联网 把握市场节奏 紧盯“互联网+”

华商乐享互联网灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“华商乐享互联网”)是华商基金管理公司旗下第31只基金(A/B/C级合并计算)。华商乐享互联网基金重点关注“互联网+”企业,精选其中具有广阔成长空间的成长型上市公司,力争获得资产的长期增值。

把握市场节奏,紧盯“互联网+”:在2015年政府工作报告中,“互联网+”正式上升到国家战略。以“互联网+”深度改造传统行业,促进产业跨界升级,进而助力经济转型升级。华商乐享互联网基金重点“互联网+”企业,精选其中具有广阔成长空间的成长型上市公司,国防军工、节能环保、食品安全、医疗服务和互联网等行业都将是其主要投资方向。目前互联网已经走过纯线上运作模式,在“互联网+”理念的指导下,开始与产业密切结合,O2O模式也将在更多的领域得以实现。产业融合大幕的拉开,创造了更多的投资机会,华商乐享互联网基金力争与投资者分享经济转型中的企业成长回报。

攻守兼备,顺势而为:华商乐享互联网投资股票的比例占基金资产的0-95%;投资于质地优秀的乐享互联网方向的上市公司股票不低于非现金资产的80%。同时,顺应经济转型与产业升级方向的大势,重点关注经济改革及转型方向,着眼于长远布局,重点采用中长期持有的策略,忽略短期波动以获取股票的长期投资价值。通过企业发展是否符合时代发展趋势、具有竞争格局、拥有良好的管理团队、具备优秀的企业文化和奖惩制度,充分分析企业未来的发展空间,以起到优选成长性企业的目的,分享企业的成长收益。

拟任基金经理投研经验丰富:拟任基金经理高兵,2007年8月至2010年2月就职于普华永道中天会计师事务所,2010年2月加入华商基金管理有限公司,2013年8月起担任华商盛世成长股票型证券投资基金的基金经理助理,2015年4月起担任华商盛世成长股票基金经理。

投资建议:该基金为混合型基金。预期收益和预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中高预期收益和预期风险水平的投资品种,适合具有一定风险承受能力的投资者。

富国低碳新经济 聚焦低碳投资 精选优质个股

富国低碳新经济混合型证券投资基金(以下简称“富国低碳新经济”)是富国基金管理公司旗下第68只基金产品(A/B/C级合并计算)。该基金是一只混合型基金,主要投资于低碳新经济主题相关股票,力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。

低碳新经济主题蕴含投资机遇:自党的十八大提出“美丽中国”的概念,环保问题再次受到重视,今年“十三五”规划将加强生态文明建设纳入规划的十大目标之一,提出“低碳”理念,中国经济新旧转型下走上“绿色发展”之路。作为一只混合型基金,富国低碳新经济聚焦低碳经济主题投资机会。低碳新经济主题是指中国经济发展方式转变、经济转型和升级过程中涌现出来的行业和个股的投资机会。在近几年的A股市场中,低碳新经济的投资优势已经开始凸显。2010年至2014年,生物技术行业上市公司在营收增速方面力拔头筹,其年化增长率达到22%,而新材料和新一代信息技术分别以18%和15%排名第二和三位。

定性定量相结合,精选优质个股:富国低碳新经济股票投资占基金资产比例的60%-95%,其中投资于低碳新经济主题相关股票不低于80%。在行业配置的基础上,富国低碳新经济采用自下而上的研究方法,采取定性和定量分析相结合的方法对上市公司基本面进行深入分析,运用不同的估值方法对上市公司的估值水平进行分析,精选优质股票构建投资组合。

管理人富国基金综合实力强,拟任基金经理投研经验丰富:管理人富国基金成立于1999年,是首批成立的老十家基金公司之一,一直以来将固定收益投资、主动量化投资和成长股投资作为三大投研平台,聚焦投资精品,投资业绩持续优秀。该基金拟任基金经理由杨栋担任,其主要负责电气设备、新能源、环保产业等涵盖大部分低碳新经济领域,与该基金投资主题非常契合。随着低碳新经济的日益发展,在改变人们生活方式的同时,也为资本市场带来新的投资机会。

投资建议:该基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期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			
银河智联主题	519644	混合型	银河	建设银行	神玉飞	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 0.25% N≥2年 0	1.50%	0.25%	高
华宝兴业转型升级	001967	混合型	华宝兴业	建设银行	区伟良	M<50万 1.2% 50万≤M<100万 1.0% 100万≤M<200万 0.8% 200万≤M<500万 0.5% M≥500万 每笔1,000元	M<50万 1.5% 50万≤M<100万 1.2% 100万≤M<200万 1.0% 200万≤M<500万 0.5% 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
华商乐享互联网	001959	混合型	华商	工商银行	高兵	M<100万 1.2% 100万≤M<300万 1.0% 300万≤M<500万 0.5% 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
富国低碳新经济	001985	混合型	富国	建设银行	杨栋	M<100万 1.2% 100万≤M<500万 0.8% M≥500万 每笔1,000元	M<100万 1.5% 100万≤M<500万 1.2% 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	1.50%	0.25%	高