

新发基金投资攻略

□天相投顾 马永靖 王瑜伟

截至12月4日,共有45只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中,包括4只股票型基金、2只指数型基金、22只混合型基金、5只保本型基金、7只债券型基金、4只货币市场基金和1只QDII基金。临近年末,基金发行的热情继续蔓延,IPO已经重启,灵活配置型混合基金的发行数量有所缩减,但仍旧是发行市场上最炙手可热的类型。保本型基金和货币型基金的发行数量稳步提升,股票型基金和指数型基金的发行量则较为稳定。本期我们从新发基金中精选出了四只产品进行简单的分析和介绍,供投资者参考。



新华积极价值 主投中小盘 定位明确

新华积极价值灵活配置混合(代码:001681)是新华基金新发的一只灵活配置混合型基金,股票投资占基金资产的比例为0-95%。新华积极价值基金主要投资于价值相对低估且具有良好成长性的中小市值股票,业绩比较基准是“60%×中证500指数收益率+40%×中国债券总指数收益率”。

定位明确投资中小盘股票:新华积极价值基金主要投向价值相对低估且具有良好成长性的中小市值股票。在备选投资对象中,选择具有可比性的时段和市场,通过广泛的估值比较,分析行业、个股的合理估值区间,深入发掘行业和个股层面由于具备相对价值优势而存在的投资机会,挖掘价值被低估且具有持续增长能力的个股构建投资组合。并在价值评估结果的基础上,进一步通过成长潜力和基本面情况两个方面的筛选确定最终的中小盘股票投资标的。新华积极价值基金投资定位较为明确,主投中小市值股票的投资定位在主动权益基金中较为少见,投资者可以多加关注。

基金经理经验丰富业绩良好:拟任基金经理李会忠具有8年证券从业经验,2007年9月加入新华基金,历任行业研究员、策略分析师、基金经理助理,现任新华基金金融工程部副总监。李会忠目前在管的基金除新华积极价值灵活配置混合外,还包括四只灵活配置混合、一只指数型基金和一只二级债基,管理经验丰富。在管的基金中,新华行业轮换灵活配置混合今年以来截止到12月3日的收益率高达143.44%,在全部基金中排名第2位,也是年度冠军的有力争夺者。

基金公司权益类业绩良好:新华基金目前成立的基金数量为30只,其中,权益类基金达到22只,显示出该公司对于权益类基金的重视程度。新华基金今年以来截止到12月3日,旗下的开放式积极偏股型基金的加权平均收益率达到48.57%,在82家基金公司中排名第19位,显示出新华基金良好的权益类基金管理能力和投资能力。

投资建议:该基金为混合型基金中的灵活配置品种,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。建议那些看好中小盘股票、具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

南方沪港深价值 投资价值主题 分享改革红利

南方沪港深价值主题灵活配置混合(代码:001979)是南方基金推出的一只灵活配置混合型基金。该基金投资于其定义的“价值主题”范畴内的证券不低于非现金基金资产的80%。该基金投资范围同时覆盖了在沪深两市上市的A股以及沪港通机制下允许投资的香港联合交易所上市股票。

投资价值主题,分享改革红利:南方沪港深价值基金是一只灵活配置混合型基金,该基金所指的“价值主题”涵盖了新经济、传统行业转型以及改革红利中的具有优质投资机会的行业,具体包括通过互联网跨界融合的相关行业(如互联网金融、互联网医疗、高端军工装备制造、智能家居等),国家重点政策引导下的相关行业(如环保、医疗健康、高铁、电子、信息技术等),以及处在价值洼地的大蓝筹等行业(如银行、保险、房地产、电力、证券行业等)。南方沪港深价值基金的投资范围紧跟“十三五”规划的热点,通过精选个股分享改革红利。

跨越沪港深,可做灵活配置:南方沪港深价值基金的股票仓位为0-95%,在股市和债市间可做灵活调整。同时南方沪港深价值基金投资范围涵盖沪港深三地的上市公司,基金经理可以根据三地股票投资价值的分析以及折溢价情况,将资产在A股和港股间灵活配置。

投资工作室模式倾力打造:南方沪港深价值基金的基金经理是刘霄汉,曾就职于中邮基金,历任研究员、研究组组长,期间管理的中邮核心主题股票2013年和2014年业绩均排在同类前20%,并获得了第十二届金牛奖“三年期开放式股票型持续优胜金牛基金”。刘霄汉2015年4月加入南方基金,现任南方基金刘霄汉工作室负责人。投资工作室模式类似于事业部制,以合作伙伴取代原有的雇佣关系,能激发基金经理创造更优秀的业绩。

投资建议:南方沪港深价值基金是混合基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。该基金可投资港股通标的股票,除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般风险之外,该基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险,投资者可根据自身需要谨慎选择。

长盛互联网+ 仓位灵活 前景向好

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。

仓位灵活,进可攻,退可守:长盛互联网+基金是灵活配置型混合基金,在牛市中中期股票仓位最高可升至95%,显示出十足的股性;熊市中股票仓位最低可降为0,表现出债性;根据市场变化及时调整大类资产配置,攻守兼备、进退自如。

“互联网+”主题,前景向好:该基金是一只主题基金,目前我国已将“互联网+”上升为国家战略,写入政府工作报告和“十三五”规划,随着政策密集落地,传统行业破旧立新,新增需求爆发式增长有望催生万亿级别市场。“十三五”规划还将带动信息经济超速发展,各行业鼓励信息经济的政策将密集催化,信息经济将迎来跨越式发展,“互联网+”主题前景向好。

基金公司权益资产管理能力较强:长盛基金公司目前管理混合型基金21只,管理规模168.32亿元。截至12月3日,公司旗下开放式积极偏股型基金今年以来的加权平均收益为49.54%,在所有基金公司中位列第16位。公司旗下的另一只基金——电子信息主题混合基金今年以来的收益率为148.03%,暂列全部基金的榜首。公司在主题投资方面积累了丰富的经验,2014年同时斩获了金牛公司、明星公司、金基金TOP公司三大权威大奖。

基金经理短期业绩突出:拟任基金经理赵楠具备扎实的行业研究功底,曾获《新财富》《证券市场周刊》评选的最佳分析师。他于今年2月加入长盛基金,目前在管基金有两只,其中长盛电子信息产业混合的任职年化收益率为17.88%,在493位同类经理中位列第三名。

投资建议:长盛互联网+基金为混合型基金中的灵活配置品种。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。建议那些看好“互联网+”主题、具有一定风险承受能力、预期收益较高的激进型投资者参与。

中邮风格轮动 风格轮动策略 灵活配置仓位

中邮风格轮动灵活配置混合(代码:001479)是一只混合型基金,该基金在分析我国宏观经济形势及政策导向的基础上,利用多种方法确定阶段性市场投资风格偏好及风格轮动特征,积极寻找结构性投资机会提升业绩表现。比较基准是“沪深300指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%”。

股票仓位灵活配置:该基金是灵活配置型混合基金,股票仓位的可浮动范围很大,为0%-95%,基金管理人根据市场行情的变化进行大类资产轮动配置,以达到在股市上涨时获取较高收益,在股市下跌时规避下行风险的目的。

风格轮动策略为主:该基金以风格轮动策略为主,行业轮动、区域轮动、主题轮动策略为辅,积极寻求市场风格轮动所带来的结构性投资机会。我国市场存在较为明显的风格轮动特征,市场阶段性的投资风格偏好也产生了风格动量效应及风格反转效应,该基金根据上市公司自身的属性进行类别划分,将风格轮动细分为大、小盘风格轮动策略、价值/成长风格轮动策略、其他风格轮动策略。该基金力图准确预测未来市场风格,并进行轮动操作。

基金公司实力保障:中邮基金公司目前管理基金21只,其中混合型基金16只,管理规模402.38亿元,在所有基金公司中位列第14位。截至12月3日,公司旗下开放式积极偏股型基金今年以来的加权平均收益为57.25%,在所有基金公司中位列第8位。中邮基金专注发展权益类资产的投资能力,中邮战略新兴产业股票在2013年以80.38%的收益率摘得股票型基金的桂冠,中邮核心主题和中邮中小盘灵活配置获得《中国证券报》颁发的2014年度金牛基金奖。

投资总监挂帅:拟任基金经理邓立新具有22年证券从业经验,现任公司投资副总监兼投资部总经理,目前在管基金有两只,其中长中邮核心优势灵活配置混合的任职年化收益率为31.48%,在327位同类经理中位列前10%。

投资建议:该基金为混合型基金中的灵活配置品种。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。建议具有一定风险承受能力、预期收益较高的激进型投资者参与。

新发基金基本情况

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	托管费	风险定位
新华积极价值 灵活配置混合	001681	混合型	新华基金	工商银行	李会忠	M<100万元,1.2%	M<100万元,1.5%	T<7天,1.5% 7天≤T<30天,0.75%	1.5%	0.25%	中高风险
						100万元≤M<200万元,1.0%	100万元≤M<200万元,1.2%	30天≤T<180天,0.5%			
						200万元≤M<500万元,0.6%	200万元≤M<500万元,0.8%	180天≤T<365天,0.1%			
						500万元≤M<1000万元,0.2%	500万元≤M<1000万元,0.3%	365天≤T<730天,0.05%			
						M≥1000万元,1000元/笔	M≥1000万元,1000元/笔	T≥730天,0			
南方沪港深价值	001979	混合型	南方基金	招商银行	刘霄汉	M<100万元,1.2%	M<100万元,1.5%	T<7天,1.5% 7天≤T<30天,0.75%	1.5%	0.25%	中高风险
						100万元≤M<500万元,0.8%	100万元≤M<500万元,0.9%	30天≤T<365天,0.5%			
						500万元≤M<1000万元,0.3%	500万元≤M<1000万元,0.5%	365天≤T<730天,0.3%			
						M≥1000万元,1000元/笔	M≥1000万元,1000元/笔	T≥730天,0			
						M<50万元,1.2%	M<50万元,1.5%	T<7天,1.5% 7天≤T<30天,0.75%			
50万元≤M<200万元,0.8%	50万元≤M<200万元,1.0%	30天≤T<365天,0.5%									
200万元≤M<500万元,0.4%	200万元≤M<500万元,0.5%	365天≤T<730天,0.25%									
M≥500万元,1000元/笔	M≥500万元,1000元/笔	T≥730天,0									
M<50万元,1.0%	M<50万元,1.5%	T<7天,1.5% 7天≤T<30天,0.75%	1.5%	0.25%	中高风险						
50万元≤M<200万元,0.6%	50万元≤M<200万元,1.0%	30天≤T<365天,0.5%									
200万元≤M<500万元,0.2%	200万元≤M<500万元,0.5%	365天≤T<730天,0.25%									
M≥500万元,1000元/笔	M≥500万元,1000元/笔	T≥730天,0									