

新发基金投资攻略

□ 招商证券 宗乐 顾正阳

截至1月29日,共有50只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中包括6只股票型基金、1只指数型基金、30只混合型基金、5只保本型基金、5只债券型基金,1只货币市场基金和2只QDII基金。基金发行的数量略有下降,混合型基金和保本基金占据主导。

新年股市开局不理想,对新发基金造成一定困难。但销售不利的时机往往是建仓较为有利的时候,可通过逆向思维把握投资机会。股指震荡加剧,市场预期不一,我们从本期的新基金中精选出了4只风险特征不同的基金进行简单分析与介绍,供投资者参考。



富国研究优选沪港深: 拓展投资范围 掘金港股通

基金的股票仓位为0至95%,是一只灵活配置的混合型基金。业绩比较基准为沪深300指数收益率×65%+中债综合财富指数收益率×35%。拟任基金经理为富国基金权益研究部总经理李晓铭。

灵活仓位,攻守适宜:基金合约规定,股票仓位为0至95%。该设计给予基金经理在投资上极大的便利性,既能在牛市中满仓待涨,也能在熊市中空仓等待,可谓进可攻退可守。同时,这也对基金管理人提出了更高的要求,在择时和选股方面都需要具备较强的能力。

掘金港股通,把握两地投资机会:基金对A股和港股通的投资范围均为0至95%,充分自由的投资范围让基金经理能在两地股市中自由选择配置比例,灵活把握两地的投资机会,有望在分散单一市场风险的基础上,增强基金收益。

团队基金再出发,力求延续良好表现:富国基金于2014年底发行了第一只团队基金——富国研究精选,截至2016年1月29日实现回报14.8%,年化收益13.0%。本次新发的基金可谓是富国研究精选升级版本,投资管理上采取1位明星基金经理+22位资深研究员模式,并在基金契约中将港股通标的纳入投资范围。既是对基金投资范围的拓展,也对富国基金的投研团队提出了更高要求和挑战。

基金经理投资经验丰富,富国投研团队实力较强:拟任基金经理李晓铭拥有10多年证券从业经验。基金经理投资风格灵活多变,积极主动,以业绩回报为导向,努力为投资者创造价值。富国研究团队实力强大,与投资团队协作完善,对基金经理形成有力的支持。

投资建议:该基金是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。富国投研团队实力较强,协作良好,建议风险偏好中等的投资者积极参与。

建信安心保本五号: 保证本金安全 力争稳定增值

基金的股票仓位为0至40%,债券仓位为60%至100%。基金的业绩比较基准为两年期银行定期存款收益率,并在2年的保本期内,为投资者提供本金保障。

两年保本周期,保障本金安全:基金在每两年的保本周期内,对基金份额提供保本。如果份额持有人在过渡期申购或从上一保本周期转入当期,并持有至当期保本周期结束,基金将为持有人保本。但若持有人在保本周期到期日前赎回或转换转出,则不保本,在此情形下将有可能产生亏损。

主要配置债券,采用恒定比例组合保险策略:根据合同,基金的股票投资范围为0至40%,债券投资范围为60%至100%。从基金业绩比较基准来看,基金在实际投资中将以债券配置为主。大类资产投资策略上,基金将采用恒定比例组合保险策略,通过数量分析,根据市场波动等因素调整放大倍数,并相应调整安全资产与风险资产投资的比例。恒定比例投资组合保险策略不仅能大概率确保实现保本,降低投资风险,而且能在一定程度上使基金分享股市整体性上涨带来的收益。

债券券种选择灵活:投资策略上,基金将剩余期限与保本到期期限做匹配,并依据风险收益配比最优、兼顾流动性的原则确定券种配置比例。从基金经理管理的其他债基来看,以企业债为主要投资对象。

基金经理经验丰富、业绩优秀:拟任基金经理李菁管理的建信信用增强及建信收益增强两只二级债基均获得8%以上的年化回报,排名同类前20%。

投资建议:本基金为保本混合型基金产品,属于证券投资基金中的中低风险品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。若投资者持有整个保本期,将获得本金的保障。建议流动性要求不高、注重本金安全的投资者关注此基金,构建适合自身风险收益偏好的投资组合。

国寿安保核心产业: 精选具备核心产业优势标的

基金的股票仓位为0至95%,其中核心产业相关产业的股票不低于非现金资产的80%。基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。拟任基金经理为国寿安保基金公司股票投资部总监张琦。

经济新常态,核心产业领风骚:中国经济正处在产业结构调整、优化和升级的过程中,是向“新常态”转型过渡的重大机遇期,未来经济增长动力来自于全要素生产率的提升,微观载体是企业经营效率的提升。“核心产业”意即推动产业变革或产业升级的先导产业、新兴产业,将成为未来经济发展的新引擎和新动力。

六方面评估,精选具备核心竞争力的上市公司:基金管理人主要从特许经营权、资源禀赋、商业模式、技术创新、战略能力和组织管理等六方面来评估上市公司的核心竞争力或比较优势。通过布局这些成长性良好的、具有较大发展潜力的优质公司。

市场震荡调整,新基金建仓优势:今年以来,两次熔断,A股市场的各主要指数在交易量下降的情况下均出现了较大幅度调整。在市场普跌的过程中,不少具有真正核心竞争力和成长潜力的高潜力公司遭到错杀,很多优质公司已经具备了非常高的中长期配置价值。一般来讲,在指数深度回调或在底部盘整的市场中,新发基金往往会有比较好的业绩,基金经理可以以较低价格从容建仓,获取超额收益。

基金经理投资实力较强:拟任基金经理张琦拥有10余年基金从业经验,于2010年7月起在中银基金担任基金经理,期间业绩表现良好,投资风格稳健。

投资建议:该基金是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。基金经理在过往的投资中表现出较强的投资能力,建议风险偏好中等的投资者参与。

汇丰晋信大盘波动精选: 主打个股及波动率优化策略

基金的股票仓位为80%至95%,其中投资于“个股优选策略及波动率优化策略”精选的股票不低于非现金资产的80%。业绩比较基准为沪深300指数收益率×90%+同业存款利率×10%。拟任基金经理为方磊。

仓位稳定,定位明确:基金是一只符合基金法新规的股票型基金,最低股票仓位为80%。新规意图增强股票型基金的风格稳定性,将择时交给投资者自己掌握。在实际投资中,可以预期该基金将维持较为稳定的仓位水平,给投资者提供一个稳定风险收益特征预期的基金产品,便于投资者自行挑选配置。

策略优选个股与权重,构建低波动的投资组合:基金在选股方面,主要通过“估值-盈利”个股优选策略和“波动率优化策略”。前者主要是在估值维度和盈利维度中,选出高盈利下具有低估值属性的投资标的构成核心股票库。该策略已在汇丰晋信双核策略混合型基金中顺利运作,并取得了较为稳健的回报。后者主要通过分析核心备选库中股票的表现、波动性及相关性等,以降低组合波动率为目的,给出组合中个股权重及行业权重的建议。两个策略分别给出个股及权重的结果,基金将以此构建一个较低波动性的投资组合,力争稳健收益。

基金经理具备较强的量化投资管理能力:拟任基金经理方磊具备多年的金融工程师工作经历,对于金融量化模型有着较深入研究,并有丰富的量化投资实战经验。

基金公司具备较强的策略研发能力,并注重风控:汇丰晋信基金管理公司研发了多个严谨、科学的策略用于基金的投资中,并取得了稳健的回报。公司有着外资股东背景,一直将风控放在首位。

投资建议:该基金是股票型基金,属于较高风险基金。其预期风险和收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。建议风险承受能力较高的投资者参与。

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
富国研究优选沪港深	1827	灵活配置型基金	富国基金	中国建设银行	李晓铭	M<100万,1.2%	M<100万,1.5%	N<1年,2%; 1年≤N<2年,1%; 2年≤N<3年,0.5%; 3年≤N,0	1.50%	0.25%	中等风险
						100万≤M<500万,0.8%	100万≤M<500万,1.2%				
						M≥500万,每笔1000元	M≥500万,每笔1000元				
						M<100万,1%	M<100万,1.2%	N<1年,2%;			
建信安心保本五号	2378	偏债混合型基金	建信基金	中国光大银行	李菁	100万≤M<200万,0.6%; 200万≤M<500万,0.4%	100万≤M<200万,0.8%; 200万≤M<500万,0.6%	1年≤N<2年,1.6%	1.20%	0.20%	低风险
						M≥500万,每笔1000元	M≥500万,每笔1000元	2年≤N,0			
						M<100万,1.2%	M<100万,1.5%	N<7日,1.5%; 7日≤N<30日,0.75%	1.50%	0.25%	中等风险
						100万≤M<300万,0.8%; 300万≤M<500万,0.5%	100万≤M<300万,1%; 300万≤M<500万,0.6%	7日≤N<30日,0.75%; 30日≤N<180日,0.5%			
国寿安保核心产业	2376	灵活配置型基金	国寿安保基金	中国银行	张琦	M≥500万,每笔1000元	M≥500万,每笔1000元	180日≤N,0			
						M<100万,1.2%	M<100万,1.5%	N<7日,1.5%; 7日≤N<30日,0.75%			
						100万≤M<500万,1%; 500万≤M<1000万,0.6%	100万≤M<500万,1.2%; 500万≤M<1000万,0.8%	30日≤N<180日,0.5%; 180日≤N≤1年,0.25%			
						M≥1000万,每笔1000元	M≥1000万,每笔1000元	1年≤N,0.15			
汇丰晋信大盘波动精选A	2334	普通股票型基金	汇丰晋信基金	中国建设银行	方磊	M<100万,1.2%	M<100万,1.5%	N<7日,1.5%; 7日≤N<30日,0.75%	1.50%	0.25%	较高风险
						100万≤M<500万,1.2%	100万≤M<500万,1.2%	30日≤N<180日,0.5%			
						500万≤M<1000万,0.6%	500万≤M<1000万,0.8%	180日≤N≤1年,0.25%			
						M≥1000万,每笔1000元	M≥1000万,每笔1000元	1年≤N,0.15			