

新发基金投资攻略

□天相投顾 王瑜伟 方芝如 陈善枫



截至3月11日,共有48只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中包括21只混合型基金、13只债券型基金、8只保本型基金、3只股票型基金和3只QDII基金。新基金发行热情不减,预计混合型基金、保本型基金和债券型基金的发行热度在未来一段时间内还将持续。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。

东方荣家保本

东方荣家保本混合(代码:002480)是东方基金推出的一只保本混合基金,运用保本策略,通过动态调整股票与债券等资产的组合,在有效控制投资风险、确保保本周期内本金安全的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增值。其业绩比较基准是“两年期银行定期存款收益率(税后)”。

触发式保本,提前到期:该触发式保本机制,即每一个保本周期内均设置保本周期目标收益率,如该基金累计净值收益率连续5个工作日达到或者超过预设目标收益率,当期保本周期提前结束,进入过渡期。该机制不仅能让投资者以零赎回费赎回基金并投资其他品种,满足流动性需求,也可以使投资者在受损风险发生前及时锁定既得盈利,从而确保安全性。东方荣家保本基金在有效控制投资风险、确保保本周期内本金安全的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增值。

定期开放,封闭运作:该基金保本期为2年,以定期开放的方式运作,即在基金保本周期内采取封闭式运作,期间不开放申购、转换及赎回,在到期操作期间和过渡期内办理申购、赎回等业务。封闭运作可以降低基金份额变化对基金经理的干扰,有利于提高资金使用效率。

费率低,减少投资成本:该基金无认购费和申购费,赎回费只针对持有期不满30日的投资者收取0.5%的费率,并且100%计入基金资产。费率水平低,一方面减少了基金的投资成本,另一方面也提高了资金的流动性。

固收部总经理亲自挂帅,投资经验丰富:该基金拟任基金经理有三人,分别是李仆、周薇和王然。李仆现为东方基金固定收益部总经理,拥有16年的年证券从业经历,有丰富的投资管理经验,目前在管基金共有五只,其中东方双债添利的任职年化收益率为30.37%,在290位同期可比基金经理中位列第13位。周薇和王然各自擅长固收类投资和权益类投资,三位基金经理搭配合理,在基金管理上发挥各自的优势。

投资建议:东方荣家保本基金为混合型基金中的保本品种,属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险与预期收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。建议流动性要求不高、注重本金安全的投资者参与。

华夏军工安全

华夏军工安全混合(代码:002251)是华夏基金推出的一只灵活配置混合型基金,精选军工、安全相关行业的上市公司,股票投资占基金资产的比例为0-95%,其中军工、安全主题相关股票比例不低于股票资产的80%,在控制风险前提下力求实现基金资产的长期增值。

掘金军工安全,把握主题机会:目前世界安全形势动荡,我国维护国家领土与主权的挑战增大,都在倒逼我国加速高端武器研发和制造,提高军事现代化建设效率。今年年初,习近平总书记首次提出要“把军民融合发展上升为国家战略”。“十三五”将是中国军事转型的关键五年,华夏军工安全混合重点关注军工、安全主题相关行业,包括国防、公共安全和环境食品信息安全等相关行业,挖掘军工产业升级中的红利。华夏军工安全混合基金精选军工、安全相关行业的上市公司,股票投资占基金资产的比例为0-95%,其中军工、安全主题相关股票比例不低于股票资产的80%。该基金业绩比较基准是“中证国防指数收益率*50%+上证国债指数收益率*50%”。

仓位灵活,攻守兼备:华夏军工安全混合基金是灵活配置型混合基金,在牛市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。华夏军工安全混合基金在控制风险前提下力求实现基金资产的长期增值。

双基金经理,为基金业绩保驾护航:拟任基金经理之一许利明具有18年投资管理经验,2011年6月加入华夏基金,现任公司股票投资部总监,曾任北京国际信托公司投行部项目经理,湘财证券资管总部总经理助理,天弘基金投资部副总经理。另一位拟任基金经理王小李,2011年5月加入华夏基金,曾任研究员、基金经理等,现任股票投资部高级副总裁,投资经验丰富。该基金采用双基金经理制,有利于发挥他们各自优势。

投资建议:华夏军工安全基金为混合型基金中的灵活配置品种。该基金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。

平安大华睿享文娱

平安大华睿享文娱灵活配置混合A/C(代码:002450/002451)系平安大华基金公司推出的一只灵活配置的混合基金。该基金是一只主题基金,投资于文体娱乐主题的证券资产不低于非现金资产的80%,业绩比较基准是“沪深300指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%”。

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。

聚焦文体娱乐,前景向好:该基金涉及文化传媒、体育和休闲娱乐三大主题,涵盖教育、培训、新闻出版发行服务,文化艺术服务,网络文化、健身休闲、赛事运营广告、演艺、娱乐、动漫、游戏、旅游等领域,涉及传媒、计算机、电子、休闲服务、纺织服装、轻工制造、商业贸易、通信、交通运输、汽车等具体行业。影视方面,我国已进入快速增长阶段,艺恩咨询的数据显示,2015年国内票房总额440亿元,同比增长48.7%,预计2016年全年票房总额可达到550亿元,影视产业蕴藏巨大发展潜力。体育方面,随着冬奥会的成功申办、恒大上市新三板,民间健身运动的兴起,体育产业将迎来万亿规模蓝海。目前,文体娱乐主要产业估值已跌入相对的历史底部区域,未来前景向好。

基金公司权益资产管理能力较强:平安大华基金公司目前管理混合型基金9只,其中包括3只保本基金。截至2015年底,公司管理规模384.61亿元,是2011年成立的基金公司中管理规模最靠前的公司;公司旗下的3只混合型基金的业绩规模加权平均为45.28%。此外,2015年,平安大华策略先锋混合的年度净值增长率高达71.36%,平安大华行业先锋混合的年度净值增长率为39.51%,彰显了基金公司权益类基金的管理实力。

投资建议:平安大华睿享文娱基金为混合型基金中的灵活配置型品种,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。建议那些看好文体娱乐主题、具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

富国价值优势

富国价值优势混合(代码:002340)是富国基金新发的一只积极配置混合型基金。该基金主要对上市公司基本面、估值、成长性等进行深入分析,精选具有价值优势的股票构建投资组合,业绩比较基准为中证800指数收益率80%+中债综合全价指数收益率20%。

投资风格相对激进:该基金股票投资仓位设定为60%-95%,按照“老股票型”基金的股票仓位进行设定,注定了该基金在投资过程中以股票投资为主,投资风格相对激进。由于股票仓位的下限是60%,即使在股票市场表现不理想的情况下,该基金的持股比例不能够大幅减少,这对于基金经理的投资管理能力有更高的要求。另外,在市场剧烈震荡的行情下,该基金将受到市场的大幅影响,波动性可能加大。

市场风险释放价值投资显现:该基金通过研判全球宏观经济形势以及国内经济发展趋势进行资产配置,通过行业发展生命周期、行业竞争格局以及发展趋势等评估行业投资价值,在此基础上选取符合未来经济发展方向、具备独特核心竞争力、治理结构完善以及盈利模式可持续的公司股票,根据其估值水平、成长能力以及盈利质量进行配置,以实现价值成长投资。在经历2016年年初熔断危机之后股票市场收益率出现大幅下降,风险或已得到一定程度的释放,部分优质股票已进入价值投资范围之内。另外,在中国经济进行产业结构转型的大趋势下,国企改革、供给侧改革等不断提出并逐步推进,优质企业将在这种大环境下获得更多的经济政策扶持以及发展资源的倾斜,并且有望成为下一批领军企业,在这种投资环境下价值投资回报将会更加具有吸引力。

基金公司权益类业绩良好:富国基金目前管理的基金数量为69只,其中,权益类基金达到34只,显示出该公司对于权益类基金的重视程度。根据天相四季度积极偏股型基金公司评级数据显示,富国基金在纳入统计的68家基金公司中排名第一位,获得AAAAA评级。

投资建议:该基金为混合型基金中的积极配置型品种,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。建议那些看好价值成长股票、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

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 |
|-------------|--------|-----------|--------|------|----------|---|---|---|------|-------|------|
| 东方荣家保本混合 | 002480 | 混合->保本型 | 东方基金 | 民生银行 | 李仆,周薇,王然 | 0 | 0 | T<30天,0.5% T≥30天,0 | 1.3% | 0.20% | 中风险 |
| 华夏军工安全混合 | 002251 | 混合->灵活配置型 | 华夏基金 | 工商银行 | 许利明,王晓李 | M<100万,1.2% 100万≤M<200万,0.9% 200万≤M<500万,0.6% M>500万,每笔1000元 | M<100万,1.5% 100万≤M<200万,1.2% 200万≤M<500万,0.8% M>500万,每笔1000元 | T<7天,1.5% 7天≤T<30天,0.75% 30天≤T<365天,0.5% T≥365天,0 | 1.5% | 0.25% | 高风险 |
| 平安大华睿享文娱混合A | 002450 | 混合->灵活配置型 | 平安大华基金 | 广发证券 | 史献涛 | M<50万,1.2% 50万≤M<200万,0.8% 200万≤M<500万,0.2% M>500万,每笔1000元 | M<50万,1.5% 50万≤M<200万,1.0% 200万≤M<500万,0.3% M>500万,每笔1000元 | T<7天,1.5% 7天≤T<30天,0.75% 30天≤T<365天,0.5% 365天≤T<730天,0.25% T≥730天,0 | 1.5% | 0.25% | 高风险 |
| 富国价值优势混合 | 002340 | 混合->积极配置型 | 富国基金 | 农业银行 | 王海军 | M<100万,1.2% 100万≤M<500万,0.8% M>500万,每笔1000元 | M<100万,1.5% 100万≤M<500万,1.2% M>500万,每笔1000元 | M<100万,0.45% 100万≤M<500万,0.36% M>500万,每笔1000元 | 1.5% | 0.25% | 高风险 |