

新发基金投资攻略

□天相投顾 贾志 吴力功



根据天相数据统计,截至3月10日,共有110只公募基金正在募集或已公布发售公告,包括55只混合型基金、38只债券型基金、5只货币型基金和12只股票型基金。混合型基金与债券型基金仍牢牢占据发行品种的主力位置。本期从新发基金中选出4只产品进行分析,供投资者参考。

博时睿丰定开

博时睿丰灵活配置定开混合(代码:160525)系博时基金旗下的一只定期开放式基金,其股票投资比例为0-95%,是一只灵活配置型混合基金。该基金采用定期开放的运作方式,每个封闭运作周期为18个月,由陈鹏扬和金晟哲共同管理,业绩比较基准是“沪深300指数收益率×50%+中债综合财富指数收益率×50%”。

仓位灵活攻守自如:博时睿丰定开基金是灵活配置型混合基金,当牛市来临时,其股票仓位可升高至95%,显示出十足的股性,分享股市上涨带来的收益;当身处熊市中,其股票仓位又可降低至0,表现出债性,避免既得利润的损失。博时睿丰定开基金将根据市场变化及时调整大类资产配置,做到攻守兼备,进退自如。

定期开放运作:博时睿丰定开基金合同生效后,就封闭运作,场内份额不开放申购、赎回业务。博时睿丰定开基金成立后将在深交所上市交易,投资人可通过深交所转让基金份额,增强流动性。18个月的封闭期充分考虑了定增项目的建仓、锁定以及退出的时间周期。另外封闭运作可以保持基金规模的相对稳定,降低频繁申赎带来的流动性冲击;也可以促使基金经理更注重长期业绩的稳定,可以不必为短期业绩排名而采取一些带有投机性质的操作;还可以提高投资组合的稳定性,平滑基金业绩的波动性。

基金公司投资管理能力较强:截至2016年12月31日,博时基金公司总管理规模为3762.41亿,在114家基金公司中排名第7位。其中,公司管理混合型基金42只,规模为527.49亿元。博时基金成立于1998年,是国内首批成立的基金公司之一。博时基金已连续多年被评为“金牛基金公司”。博时基金产品布局全面,拥有40名基金经理,投研体系完善,积累了丰富的投研经验。博时基金在天相2016年四季度公司综合实力评级中获AAAAA评级,在参评的67家基金公司中排名第19位,有较强的综合投资管理能力。

投资建议:博时睿丰定开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。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

国投瑞银安颐多策略

国投瑞银安颐多策略混合型证券投资基金(代码:004287)系国投瑞银基金旗下今年发行的第一只开放式证券投资基金,该基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险比较判断,以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。业绩比较基准是“中债综合指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%”。

复制优势,策略历经牛熊:该基金与国投瑞银旗下的另一只产品——国投瑞银融华债券基金(121001)采取相同的投资策略。国投瑞银融华债券基金成立于2003年4月,已历经多轮牛熊考验。截至3月10日,融华债券自成立以来累计增长了440.82%,年化收益率为12.90%,为投资者赢得了可观的回报。该基金复制了这种已经被市场多次检验的投资策略,未来的投资回报预计与融华债券相似。

总经理助理亲自掌舵:该基金拟任基金经理韩海平具有14年证券从业经历,目前担任国投瑞银基金总经理助理兼固定收益部门总经理。韩海平具有中国科学技术大学经济学硕士学位,同时是美国投资管理研究协会(CFA Institute)和全球风险协会(GARP)会员,具有深厚的知识功底。目前,他和徐栋共同管理的另一只基金——国投瑞银和顺债券,近三个月的收益率为1.20%,在同期可比的1041只基金中排名第14位。

基金公司实力雄厚:国投瑞银秉承瑞银环球资产管理公司的投资理念,成功吸收其全球市场行之有效的投资方法,并结合中国本土实际情况,不断加以完善,形成了自身独特的稳中求胜的投资风格,投资管理能力在业内居前。2016年国投瑞银基金公司股票主动投资管理能力算术平均口径排名22/95,位于行业前1/4分位。作为一家拥有13年债券投资经验的基金公司,国投瑞银基金旗下固定收益产品中长期业绩稳健。2016年公司债券主动投资管理能力算术平均口径排名42/82,位于行业51%分位。

投资建议:国投瑞银安颐多策略基金为混合型基金中的保守配置型品种,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。建议那些具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

南方智慧精选

南方智慧精选混合(代码:004357)系南方基金旗下的一只混合灵活配置型基金,股票投资占基金资产的比例为0-95%。该基金在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化研究分析,力争实现基金资产的长期稳定增值。其业绩比较基准是“沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%”。

分享中国经济发展机会:一方面,南方智慧混合基金紧密跟踪中国经济结构转型的改革方向,努力探寻在调结构、促改革中具有长期价值增长潜力的新兴产业投资机会;另一方面,该基金通过对基本面的精细研究,严格筛选传统产业中拥有稳健发展前景的领域,结合估值水平寻找具备良好安全边际的投资标的,力求为投资人提供一个分享中国经济发展的机会。

精选优质债券:在选择债券品种时,南方智慧混合基金首先根据宏观经济、资金动向和投资人为等方面的分析判断未来利率期限结构变化,并充分考虑组合的流动性管理的实际情况,配置债券组合的久期;其次,结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类别配置;再次,在上述基础上利用债券定价技术,进行个券选择,选择被低估的债券进行投资。在具体投资中小企业私募债券过程中,该基金采取较为谨慎的投资策略,在分析和跟踪发债主体的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素之后,才确定最终的投资决策。

基金公司保驾护航:南方基金一直秉承稳健的经营投资理念,始终坚持“绝对收益”的投资理念,不断创新。截至2016年四季度末,公司资产管理规模(不含联接基金)达到3811.31亿元,在纳入统计的114家基金公司中排名第5位。截至2月28日,南方基金共管理基金112只,其中,混合型基金43只(不包括保本基金)。南方基金在权益和固收投资领域实力均衡且强劲,公司在积极偏股型基金公司评级中过去三个季度均为5A级。

投资建议:该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。建议那些想要参与打新、具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

安信合作创新沪港深

安信合作创新主题沪港深灵活配置混合型证券投资基金(代码:004393)系安信基金旗下今年发行的第一只混合型基金,该基金以基于宏观、政策及市场分析的定性研究为主,对未来各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估,制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。

明星基金经理掌舵:该基金拟任基金经理陈一峰,现任安信基金权益投资部总经理。陈一峰具有良好的投资机会把握能力和风险控制能力,擅长以风险报酬比的原则选择股票和控制仓位,非常重视风险控制,能及时抓住市场机会;注重自下而上选股,进行了大量的深度调研,可以做到有效的分散投资,平滑波动;投资风格稳健,具有较好的稳定性。陈一峰在2016年交出了业内顶级的投资业绩:其管理的安信价值精选及安信消费医药主题股票型基金2016年全年收益率分别在103只标准股票型基金中排名第2位和第4位,也是该年度业内唯一一位将两只股票型基金带入业绩排名前十乃至前五的股票基金经理。

专注合作创新,紧盯PPP主题:该基金投资主题机遇巨大。截至2016年12月31日,全国各地共推出PPP项目11260个,项目金额达到13.5万亿元,项目的人库金额和落地率都在不断提高。PPP模式蕴含巨大机会,将导致强者恒强,集中度提升期正是投资良机。该基金为陈一峰量身定制,充分发挥其优秀的自下而上选股能力。该基金投资于合作创新主题相关证券的比例不低于所持有的非现金基金资产的80%,专注于主题投资,特色鲜明。基金业绩比较基准是“沪深300指数收益率×40%+恒生AH股H指数收益率×20%+中证全债指数收益率×40%”。

仓位灵活,攻守兼备:该基金是灵活配置型混合基金,牛市中其股票仓位可升高至95%,分享股市上涨带来的收益;熊市中其股票仓位又可降低至0,避免既得利润的损失。

投资建议:该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。建议那些关注PPP题材、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
博时睿丰定开混合	160525	混合型	博时基金	中国建设银行	陈鹏扬	M < 100万 1.20%	M < 100万 1.50%	T < 7天, 1.5%	1.5%	0.25%	中高风险
						100万 ≤ M < 500万 0.50%	100万 ≤ M < 500万 0.60%	7天 ≤ T < 30天, 0.75%			
						M ≥ 500万 每笔1,000元	M ≥ 500万 每笔1,000元	30天 ≤ T < 180天, 0.5%			
国投瑞银安颐多策略混合	004287	混合型	国投瑞银	中国银行	韩海平	M < 100万 1.00%	M < 100万 1.2%	T < 7天, 1.5%	1.20%	0.25%	中风险
						100万 ≤ M < 500万 0.60%	100万 ≤ M < 500万 0.8%	7天 ≤ T < 30天, 0.75%			
						M ≥ 500万 每笔1,000元	M ≥ 500万 每笔1,000元	30天 ≤ T < 365天, 0.5%			
南方智慧精选混合	004357	混合型	南方基金	中国建设银行	史博	M < 100万元, 1.2%	M < 100万元, 1.5%	T < 7天, 1.5%	1.50%	0.25%	中高风险
						100万元 ≤ M < 500万元, 0.80%	100万元 ≤ M < 500万元, 0.90%	7天 ≤ T < 30天, 0.75%			
						500万元 ≤ M < 1000万元, 0.20%	500万元 ≤ M < 1000万元, 0.30%	30天 ≤ T < 365天, 0.5%			
安信合作创新灵活配置混合	004393	混合型	安信基金	中国银行	陈一峰	M < 100万 1.20%	M < 100万 1.50%	T < 7天, 1.5%	1.50%	0.25%	中高风险
						100万 ≤ M < 500万 0.80%	100万 ≤ M < 500万 1.00%	7天 ≤ T < 30天, 0.75%			
						M ≥ 500万 每笔1,000元	M ≥ 500万 每笔1,000元	30天 ≤ T < 180天, 0.5%			