

导语

- 2014年4月下半月基金发行设立情况相比上半月虽有所下降, 但是绝对数量仍较多, 截止5月4日, 共有16只产品正在发行, 且偏股型基金依旧统治市场。目前市场上在发的偏股型产品主要分布在两个投资方向, 其一, 是投向军工、改革创新、美丽中国、品质生活等政策导向领域的行业主题型基金; 其二, 则是享有打新便利的灵活配置类混合型基金产品。
- 目前正在募集的新产品中, 中银健康生活股票型基金、银河美丽优萃股票型基金都比较契合当前的政策环境, 可适当关注。

公募基金双周发行概况

- 2014年4月下半月(2014.4.16至2014.4.30) A股市场单边下行, 几乎吞噬了上半月所获得的收益, 其中, 沪深300指数期间下跌3.18%, 中证500指数下跌6.36%。不过, 基金发行设立情况相比上半月虽有所下降, 但是绝对数量仍较多, 且偏股型基金依旧统治市场。
 - ◆ 截止5月4日, 共有16只产品正在发行, 其中股票型基金5只、混合型基金6只, 另有4只债券型基金和1只货币市场基金产品, 具体可参见图表1。新成立的产品方面, 4月上半月共有15只基金完成募集并设立, 其中股票型基金4只, 募资规模11.60亿元; 混合型基金6只, 除去一只暂未公布募集规模的产品, 其余5只合计募资规模35.33亿元; 债券型基金3只, 募得资金14.80亿元; 货币市场基金2只, 募得资金41.97亿元, 募资规模最大。
 - ◆ 前文提到, 本期新发产品中偏股型基金依旧占据绝大多数, 从大类上来看, 目前在发的偏股型产品主要分布在两个方向。其一, 是投向改革创新、品质生活等政策导向领域的行业主题型基金; 其二, 则是灵活配置类的混合型基金产品。具体来看, 在发的股票型基金主要投资于军工、改革创新、美丽中国、以及与健康生活相关的大消费等等领域, 所选主题均紧随当前政策大方向, 契合市场环境。而混合型基金则以灵活配置型产品为主, 6只混合型基金中有5只属于灵活配置风格基金, 此类产品股票仓位的较大波动范围为其提供了更大的操作空间, 而且, 也为打新提供了便利。
 - ◆ 另外, 据财汇数据库统计显示, 4月下半月公告前期递交申请材料的共22只基金产品获得受理。具体来看, 获得受理的产品种类丰富, 其中股票型7只、混合型7只、债券型4只、货币型4只, 而这7只股票型基金中有2只为指数型产品。以上产品主要分布在博时、富国、工银瑞信、广发、国金通用、国寿安保、国投瑞银、海富通、华夏、汇添富、嘉实、建信、景顺长城、前海开源、天弘、万家、长盛、长信、招商、中欧基金等20家基金公司中。

凯石工场移动平台:

官方微博:

凯石财富工场



官方微信:

凯石财富知音订阅号



图表 1: 在发基金产品列表 (截止 2014.5.4)

代码	简称	凯石分类	募集起始日	计划截止日	代码	简称	凯石分类	募集起始日	计划截止日
000587	大成灵活配置混合	混合-灵活型	2014/4/1	2014/5/9	000585	嘉实对冲套利定期混合	混合-偏股型	2014/4/18	2014/5/13
000601	华宝兴业创新股票	股票-主动型	2014/4/8	2014/5/9	000591	中银健康生活股票	股票-主动型	2014/4/21	2014/5/16
000596	前海开源中证军工指数	股票-指数型	2014/4/8	2014/5/8	000622	华富恒财分级债券	债券-纯债基金	2014/4/22	2014/5/13
000611	长城淘金一年期理财债券	债券-纯债基金	2014/4/10	2014/5/5	519126	浦银安盛新经济结构混合	混合-灵活型	2014/4/23	2014/5/23
000592	建信改革红利股票	股票-主动型	2014/4/14	2014/5/9	000599	信诚薪金宝货币	货币市场基金	2014/4/28	2014/5/7
160812	长盛同益成长回报(LOF)	混合-灵活型	2014/4/14	2014/5/9	519664	银河美丽股票 A	股票-主动型	2014/4/28	2014/5/21
000512	国泰结构转型灵活配置混合	混合-灵活型	2014/4/15	2014/5/15	000510	诺安永鑫收益一年定开债券	债券-纯债基金	2014/4/28	2014/5/20
000402	工银纯债债券 A	债券-纯债基金	2014/4/16	2014/5/13	519738	交银周期回报灵活配置混合	混合-灵活型	2014/4/28	2014/5/16

注: A/B/C 类仅列举 A 类。

来源: 凯石财富工场

新发产品推荐

■ 中银健康生活股票型基金

- ◆ **关注健康生活领域机会, 符合当代社会趋势。**中银健康生活股票基金主要把握经济增长过程中居民健康需求升级所蕴含的投资机会, 招募说明书中规定, 投资于本基金所界定的健康生活相关股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。该产品对于健康生活的关注十分符合当前的社会发展趋势, 因为随着经济的持续发展和居民收入水平的提升, 人口老龄化、食品安全、环境保护等问题也日益突出, 居民对于身心健康和生活品质的需求日渐增长, 势必会带来相关产品和服务需求的增加, 并推动与之相关的上市公司稳健快速成长。具体来看, 该基金所投资行业涉及生活消费、商业贸易、养老医疗、地产金融、文化教育、信息传媒、旅游航空、节能环保等与衣食住行和丰富精神生活相关的领域, 以及现代农业、食品安全、智慧城市、平安生活、清洁能源、园林装饰、绿色建筑、现代物流、高端装备制造、高端汽车零配件、信息消费等在居民需求升级过程中, 能提高居民生活质量、具有较高成长性的新兴产业和行业。
- ◆ **基金经理投资经验丰富。**基金经理张琦 2005 年加入中银基金管理有限公司, 先后担任研究员、中银增长基金基金经理助理等职位, 是由中银基金培养出来的一名基金经理。其自 2010 年 7 月开始管理基金产品, 所管理的第一只基金是中银增长基金, 担任该产品基金经理时至 2014 年 1 月。除此之外, 2011 年 9 月至今张琦还同时管理着中银优选基金, 2013 年 5 月至今管理中银策略基金。总体来看, 其投资管理经验丰富, 而且由于是中银基金自己培养出来的基金经理, 目前也是公司副总裁(VP), 因而人员稳定性相对较好。

图表 2: 中银健康生活股票型基金简介

基金名称	中银健康生活股票型基金				
市场代码	000591	基金公司	中银基金	基金经理	张琦
投资策略	在大类资产配置上, 该基金优先考虑股票类资产的配置, 剩余资产将配置于债券和现金等大类资产上。具体通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势, 评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险, 据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例, 在保持总体风险水平相对稳定的基础上, 力争投资组合的稳定增值。行业配置上, 该基金将综合考虑经济结构调整、产业升级、需求升级引致的行业景气程度、行业的生命周期、行业定价能力等因素, 进行股票资产在各细分产业、行业间的动态配置。				
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%				

来源: 凯石财富工场

■ 银河美丽优萃股票型基金

- ◆ **布局“美丽中国”主题概念。**十八大报告中提出,要将生态文明建设作为社会主义现代化建设五位一体总体布局的长期政策,并首次提出了“美丽中国”概念。在此背景下,银河美丽优萃股票型基金紧跟政策步伐,着手布局受惠于该项政策的主题投资机会,基金招募说明书规定,基金主要投资于具有竞争优势的美丽主题相关股票,投资于美丽主题相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。具体行业涉及与美丽中国相关的环境保护行业,如资源管理、污染管理、园林绿化、园林装饰、生态建设、生态修复等;与美丽中国相关的基础行业,如风能、水能、电力、汽车、建筑、医药、电子、传媒、旅游、食品饮料、可选消费、文体、文化等;以及为美丽中国提供持续推动力的新能源和新服务相关行业和企业,如节约能源和资源管理、新能源、新材料、新技术、新模式等。
- ◆ **A、C份额费用差别计提。**该基金分为A、C两类份额,其中A类份额在投资人认购/申购基金时收取认购/申购费用,但不再计提销售服务费。而C类份额正好相反,即在投资人认购/申购时不收取认购/申购费,而是计提销售服务费,不过两类份额在赎回时均根据持有期限收取赎回费用。

图表 3: 银河美丽优萃股票型基金简介

基金名称	银河美丽优萃股票型基金				
市场代码	519664 (A类)、 519665 (C类)	基金公司	银河基金	基金经理	张杨、成胜
投资策略	该基金采用多因素分析模型结合定量和定性分析,综合考虑宏观经济面、政策面、市场面等多种因素,评判证券市场的特点及其演化趋势,重点分析股票、债券等资产的预期收益风险的匹配关系,在此基础上,确定或调整投资组合中股票和债券的比例,以争取降低单一行业投资的系统性风险冲击,随后,精选具有较强竞争优势的美丽主题相关上市公司进行投资。				
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%				

来源: 凯石财富工场

特别声明:

本报告中的所有内容版权均属上海凯石财富投资管理有限公司(以下简称“本公司”),未经本公司事先书面授权,不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容,务必联络本公司研究中心并获得许可,并需注明出处为上海凯石财富投资有限公司研究中心,且不得对本文进行任何有悖原意的引用和删改。

本报告是基于已公开信息撰写,其所载资料的来源及观点的出处均被本公司认为可靠,但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测反映本公司于最初发布此报告日期当日的判断,其所指的基金或者其他理财产品的价格、价值及投资收入可能会波动,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告所载的除法律或规则规定必须承担的责任外,本公司不对因使用此报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告不构成私人咨询建议,也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户做参考之用,并未作为或被是为出售或购买其他投资标的邀请或向他人做出邀请。
