**导语**

* + - * + **2月份以来，基金发行成立市场依然延续了节前的热情，虽然产品成立数量有限，但是发行市场品类丰富且数量较多，截止2月17日，共有19只产品正在发行，除去2只货币市场基金和2只债券型基金以外，其余全部为权益类投资品种，可见权益类产品已重回发行主流。这也预示着基金经理对于A股市场的信心有所好转，对于3月份的新股发行以及两会行情已考虑着手布局。**
        + **具体产品方面，对于明确追随政策方向的行业基金可给予适当关注。其中，鹏华环保产业股票基金重点投资环保产业股票，在当前经济转型背景下，从多项政策的陆续出台中可以看到，环境保护已被提到了重要高度，该基金的设立很好的顺应了当前政策趋势。同样，长盛航天海工装备混合基金重点布局国家战略安全领域，预计两会期间，国安问题将会再度受到热议，因此对于该基金的布局也可给予关注。**

**公募基金双周发行概况**

* + - * + 2014年2月上半月（2014.2.1至2014.2.15）近半时间为春节假期，因而交易日相对较少，不过受益于节后流动性的相对充裕，A股市场实现连日上涨。其中，沪深300指数半月上涨4.23%，中证500指数半月上涨6.4%。从基金发行设立情况来看，2月份依然延续了节前的热情，虽然产品成立数量有限，但是发行市场品类丰富且数量较多，权益类产品重回发行主流，意味着基金经理对于A股市场的信心有所转向，对于3月份的新股发行以及两会行情已考虑着手布局。

据财汇数据库统计显示， 2月6日公告前期递交申请材料的共18只基金产品获得受理，其中3只已核准，权益类和固定收益类产品各有9只。这18只基金分别来自大成、国金通用、建信、江信、诺安、鹏华、浦银安盛、上投摩根、新华、鑫元、兴业、银华、长城、中银、中邮创业等15家基金管理公司。其中，国金通用基金共4只产品获得受理，这4只产品全部为指数型基金。

新成立产品方面，2月上半月共4只基金完成募集并设立，其中股票型基金2只，合计募资规模20.72亿元；混合型基金1只，募资规模3.78亿元；货币市场基金1只，募得资金3亿元。尽管成立数量有限，但是权益类产品的再度繁荣已初见端倪。

除去上面已经设立的4只基金，截止2月17日，共有19只产品正在发行，除去2只货币市场基金和2只债券型基金以外，其余全部为权益类投资品种，特别是混合-灵活型基金继续占据半数，可见对于未来市场以及打新机会均可兼顾的此类产品，目前正备受基金公司青睐。具体来看，权益类基金方面，混合型基金共有9只在发，分别来自国投瑞银、英大、国泰、南方、广发、国联安、长盛、华商、泰达宏利基金公司，从二级分类来看，其中有8只均为混合-灵活型产品。与此同时，正在发行的股票型基金共计5只，分别来自银河、长城、鹏华、上投摩根、景顺长城基金。除此之外，还有1只来自于汇添富的QDII基金也正在募集，具体可参见图表1。

| 图表1：在发基金产品列表（截止2014.2.17） | | | | | | | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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** |
| 000523 | 国投瑞银医疗保健混合 | 混合-灵活型 | 2014/1/13 | 2014/2/21 | 164509 | 国富恒利分级债券 | 债券-纯债基金 | 2014/2/12 | 2014/3/4 |
| 000458 | 英大领先回报混合 | 混合-灵活型 | 2014/1/20 | 2014/2/28 | 000466 | 融通通瑞一年目标触发式债券 | 债券-二级债基 | 2014/2/13 | 2014/3/5 |
| 000526 | 国泰浓益灵活配置混合 | 混合-灵活型 | 2014/1/20 | 2014/2/28 | 000542 | 上银慧财宝货币A | 货币市场基金 | 2014/2/14 | 2014/2/24 |
| 000527 | 南方新优享灵活配置混合 | 混合-灵活型 | 2014/1/20 | 2014/2/21 | 000417 | 国联安新精选灵活配置混合 | 混合-灵活型 | 2014/2/14 | 2014/3/14 |
| 000339 | 长城医疗保健股票 | 股票-主动型 | 2014/1/23 | 2014/2/26 |  | 519677 | 银河定投宝中证腾安指数 | 股票-指数型 | 2014/2/14 | 2014/3/14 |
| 164705 | 汇添富恒生指数分级(QDII) | QDII-股票-新兴市场 | 2014/1/24 | 2014/2/28 |  | 000524 | 上投摩根民生需求股票 | 股票-主动型 | 2014/2/17 | 2014/3/12 |
| 000507 | 泰达宏利养老混合A | 混合-偏债型 | 2014/2/7 | 2014/2/28 |  | 000532 | 景顺长城优势企业股票 | 股票-主动型 | 2014/2/17 | 2014/3/14 |
| 000409 | 鹏华环保产业股票 | 股票-主动型 | 2014/2/10 | 2014/3/5 |  | 000535 | 长盛航天海工装备混合 | 混合-灵活型 | 2014/2/17 | 2014/3/7 |
| 000533 | 永赢货币 | 货币市场基金 | 2014/2/10 | 2014/3/10 |  | 000541 | 华商创新成长灵活配置混合 | 混合-灵活型 | 2014/2/17 | 2014/3/14 |
| 000529 | 广发竞争优势混合 | 混合-灵活型 | 2014/2/10 | 2014/3/7 |  |  |  |  |  |  |
| **注：**A/B/C类仅列举A类。 | | | | | | | | | | |

来源：凯石财富工场

**新发产品推荐：行业基金，明确追随政策方向**

* + - * + **鹏华环保产业股票基金**

**把握经济新支柱，紧扣环保热点。**从基金名称便可知，该产品重点投资环保产业股票，而所涉及的环保领域是广义的环保理念，是所有与合理利用和改造自然资源、降低单位GDP能耗、减少污染排放等有关的全部产业的总和。具体涉及清洁能源、节能减排、环境保护、清洁生产、可持续交通、新材料、以及生态农业等等。基金招募说明书中规定，投资于环保产业的上市公司发行的股票占非现金资产的比例不低于80%。

2013年，国务院便发布了《关于加快发展节能环保产业的意见》，《意见》中指出，到2015年，节能环保产业总产值达到4.5万亿元，成为国民经济新的支柱产业。今年以来，关于各领域环境保护的细则也陆续出台，先是国务院总理李克强研究部署进一步加强雾霾等大气污染治理，随后《实行最严格水资源管理制度考核工作实施方案》也于近日印发，预计两会期间在环保领域还将有相应的政策出台，未来节能环保行业发展的持续性具有保障。在当前经济转型背景下，环境保护已被提到了重要高度，鹏华环保产业股票基金在环保政策频出的背景下设立，很好的顺应了政策趋势，对于其未来表现可给予关注。

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 图表2：鹏华环保产业股票基金简介 | | | | | |
| **基金名称** |  鹏华环保产业股票基金 | | | | |
| **市场代码** | 000409 | **基金公司** | 鹏华 | **基金经理** | 梁浩 |
| **投资策略** | 基金通过对宏观经济、微观经济运行态势、政策环境、利率走势、证券市场走势及证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，进行大类资产配置。随后，通过自下而上的方式，优选选价值被低估并且具有良好基本面的环保产业股票构建投资组合 | | | | |
| **业绩比较基准** | 中证环保产业指数收益率×80%＋中证综合债指数收益率×20% | | | | |

来源：凯石财富工场

* + - * + **长盛航天海工装备混合基金**

**布局国家战略安全领域。**当前中日关系日趋紧张，在东海、南海问题上与美国及周边邻国也存在分歧，加上前期所爆出的监听丑闻，使得我国不论是在领土安全还是信息安全方面均面临严峻挑战。在此背景下，国家安全委员会应运而生，可见政府对于国家安全的重视。而该基金招募说明书中明确规定，投资于航天海工装备等安全相关上市公司股票和债券的资产不低于非现金基金资产的80%。具体来看，重点投资航空装备、航天装备、领土安全装备、海洋工程装备以及信息安全装备等五个方向，全面覆盖了海陆空及信息安全领域投资机会，紧随国家战略发展和政策规划方向。预计两会期间，国家安全委员会启动运转、国防预算、大飞机、航空发动机等等军工热点问题将会再度受到热议，因此对于该基金的布局可给予关注。

**灵活配置兼具打新能力。**该基金是一只混合型基金，且属于灵活型品种，其股票等权益类资产占基金资产的比例为0%-95%。因此，长盛航天海工装备混合基金除了可以把握国家安全相关领域投资机会以外，面对3月份即将开启的多只股票IPO行情，该基金也可以进行适量的打新操作。

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 图表3：长盛航天海工装备混合基金简介 | | | | | |
| **基金名称** |  长盛航天海工装备混合基金 | | | | |
| **市场代码** | 000535 | **基金公司** | 长盛 | **基金经理** | 张锦灿 |
| **投资策略** | 基金通过对GDP、PPI、CPI、行业盈利预期等宏观及微观经济指标、市场指标、以及政策因素的分析，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。与此同时，将定性与定量分析相结合，通过“自下而上”的主动选股能力，选择航天海工装备等安全相关主题概念的、具有长期持续增长能力的公司。 | | | | |
| **业绩比较基准** | 50%\*巨潮航天军工指数收益率 + 50%\*中证综合债指数收益率 | | | | |

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。