

# 新发基金投资攻略

□天相投顾证券研究二部



近期基金发行产品数量小幅回升。截至2月28日，共有24只基金在发或已公布发售公告（A/B/C级合并计算，ETF及其联接基金分开计算）。其中，股票型基金5只、债券型基金5只、混合型基金10只，指数型基金2只、货币基金1只及QDII基金1只。受益改革推动，2014年主题投资有望成为市场热点，本文选出4只新发主题类基金产品做客观比较，以供投资者参考。

## 华商创新成长 以改革促发展 创新成长受益

华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金（以下简称“华商创新成长”）是华商基金公司旗下发行的第2只发起式混合型基金，基金重点关注受益于在我国经济转型中涌现出各类创新机遇的企业，力争获得长期稳定的投资回报。

**以改革促发展，创新成长主题受益：**2014年是贯彻落实党的十八届三中全会精神、全面深化改革的开局之年，在中国经济转型发展过程中，各种创新机会将层出不穷，战略性新兴产业、科技文化、现代服务业、以及由人的城镇化带来的消费升级和消费深化，都将迎来前所未有的机遇，具有创新能力、成长潜力的上市公司是最具投资前景的蓝海。华商创新成长基金重点关注各种创新对经济和社会产生的影响，挖掘具有爆发式潜力的创新模式及其所蕴含的投资机会，进一步精选成长性良好、资质优良、具有长期发展前景的龙头企业，力争为基金份额持有人创造绝对收益和长期稳定的投资回报。

**资产配置灵活，“捆绑”实现“共赢”：**华商创新成长基金在资产配置方面较为灵活，固定收益类及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例为5%—100%。灵活的资产配置即能在市场上涨行情中获取超额收益，又能在市场下跌行情中规避风险，同时又有助于基金经理紧随市场脉络，抓住市场热点。此外，该基金属于发起式基金，利益、风险均与管理人紧密“捆绑”，利益共享，风险共担，有望实现“共赢”。

**基金经理经验丰富：**华商创新成长基金拟任基金经理刘宏，现任华商基金投资管理部副总经理、投资决策委员会委员、华商盛世成长、华商价值精选基金经理。其管理的华商价值精选基金（2011年4月21日开始任职）设立以来净值上涨31.53%，在同期可比423只开放式积极偏股型基金中排名第31位。

**投资建议：**该基金在改革中寻求机遇，挖掘具有创新模式及其所蕴含的投资机会。同时又是一只发起式基金，投资者与管理人利益共享，风险共担。拟任基金经理经验丰富，为基金的良好运作提供了保证。此外，作为一只混合型基金，其预期收益和风险相对较高，风险承受能力较低的投资者谨慎投资。

## 长盛高端装备 主投高端装备 配置细分领域

长盛高端装备制造灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“长盛高端装备”）是长盛基金公司发行的第9只混合型基金。该基金将会把握中国高端装备制造业发展带来的投资机会，分享高端装备制造相关上市公司的持续投资收益。

**主要配置高端装备制造，分享工业化发展成果：**高端装备制造属于装备制造业的高端领域，主要包括航空装备工业、卫星产业、轨道交通设备制造业、海洋工程装备制造业、智能制造装备业等5大重点方向。当前我国正处于工业化推进的关键时期，在这一过程中，高端装备制造业将发挥重要作用。该基金将分享高端装备制造相关上市公司的持续投资收益。

**构建股票池，四大维度配置细分领域：**该基金的股票投资分为股票池初步构建、细分领域配置和个股精选三个方面。首先，初步构建主要分布在航天军工、自动化装备、二次电力设备、轨道交通设备、智能仪器仪表与控制系统、能源装备、通用设备、工程机械、环保装备这几个细分领域中的所涉及的高端装备制造上市公司组成的股票池；再通过深入分析判断各细分领域的景气状况、产业政策变化、生命周期，结合可投资的规模和相对估值水平，适时调整各子领域的配置比例。最后，通过公司基本状况分析、股票估值分析进行个股精选。

**管理人综合实力较强，基金经理行业研究经验丰富：**长盛基金管理有限公司成立于1999年3月26日，是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一。公司拥有较完善的产品线，截至2013年末，共管理公募基金资产为372.59亿元（不含联接基金），在同期可比78家基金公司中排名第25位。在最新一期天相基金公司综合评级中被评为3A级基金公司。拟任基金经理张锦灿，北京大学光华管理学院金融学硕士，机械行业研究经验丰富，基金同益基金经理，任职期间该基金历史业绩好于同类基金。

**投资建议：**长盛高端装备通过灵活配置高端装备制造主题的上市公司股票和债券，分享高端装备制造相关上市公司的持续投资收益。该基金为混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，具有一定风险承受能力的投资者可适当关注该基金。

## 广发竞争优势 筛选优势行业 挖掘潜力股票

广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金（基金简称“广发竞争优势”）是广发基金管理公司继广发聚优灵活、广发趋势优选、广发成长优选发行的第四只股票仓位限制在0—95%的混合型基金，该基金将投资于具备竞争优势的股票。

**灵活配置，持股仓位可调节范围大：**该基金可以在股票、债券、货币三大市场之间灵活配置，以捕捉不同市场阶段下不同类别资产的投资机会。该基金在牛市中可显示出股性，熊市中表现出债性；而适时采用股指期货，则有助于降低仓位波动的冲击成本。

**筛选优势行业，挖掘竞争优势股票：**通过对各行业的发展周期、行业景气程度和行业评级等的分析，结合中国宏观经济周期和结构转型对不同行业的潜在影响方向和影响程度的差异研究，自上而下筛选出行业发展前景良好、具备持续增长潜力的优势行业。通过定量分析为主的方法，筛选出优势行业并进行综合评估，由此确定对各行业的配置比例。在此基础上，采用定性分析和定量分析相结合的方法，自下而上进一步筛选出具备竞争优势的股票，以此构建股票组合。

**基金经理经验丰富：**拟任基金经理朱纪刚，理学硕士，管理经验丰富。2006年底加入广发基金，曾任研究发展部研究员、研究小组组长、基金经理助理、研究发展部副总经理，2009年7月调入投资管理部，曾任广发聚祥基金经理，现任广发核心精选、广发成长优选、广发轮动配置基金经理。其中，其管理广发核心精选（2009年9月10日至2014年2月27日）自其管理以来净值分别上涨43.02%，为投资者创造了较好的收益。

**基金管理人综合实力较强：**广发基金设立于2003年8月5日，截至2013年年底，注册资本1.2亿元，股东结构稳定。公司旗下共管理基金产品43只，产品线较为完善，管理公募基金资产（不含联接基金）为1167.27亿元，在78家基金公司中排名第7位。

**投资建议：**作为一只中高风险，灵活配置的混合基金，其预期收益小于股票型基金，高于债券型和货币型基金，此外，该基金公司的实力强大，基金管理能力突出，适合追求长期稳定较高收益的投资者进行投资。

## 建信健康民生 健康民生主题 契合经济转型

建信健康民生混合型证券投资基金（以下简称“建信健康民生”）是建信基金旗下首只双主题的混合型基金，主要投资于有利于提升居民健康水平和促进国计民生的行业及公司，在严格控制风险的前提下，追求基金资产长期稳定增值。

**专注健康民生主题，契合经济转型趋势：**我国经济转型和结构调整势在必行，社会保障、医疗、教育、收入分配、食品安全、环境保护等民生健康领域的改革，成为改革方案中的重头戏。依托于行业巨大的发展前景和市场需求，健康和民生这两大热门投资主题将长期受益，建信健康民生将主要投资于有利于提升居民健康水平和促进国计民生的行业和公司，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

**仓位调整灵活，建仓时机合适：**建信健康民生混合基金投资于股票资产占基金资产净值的50%—95%，投资于债券等固定收益类资产占基金资产净值的0—50%，仓位调整较灵活。2014年以来，A股市场在相对宽裕的资金面的支撑下，走出一波小幅反弹行情，市场信心有所增强，同时，临近“两会”召开，健康和民生两大热点主题投资价值凸显，加上整个3月至4月份是上市公司2013年年报和2014年一季度报密集披露的时间，有利于基金经理梳理和筛选行业和个股。在此背景下，建信健康民生混合基金选择这个时点进行募集，对未来的建仓有很大帮助。

**管理人实力雄厚，基金经理经验丰富：**建信基金管理有限责任公司成立于2005年9月，股东方实力雄厚，股权结构稳定。截至2013年年末，共管理公募基金规模724.64亿元，在同期可比78家基金公司中排名第14位。该基金基金经理姜锋，2007年加入该公司，投研管理经验丰富，其管理的建信优势动力业绩平稳优异。

**投资建议：**建信健康民生属于积极配置型混合基金，属于高风险品种。该基金紧抓健康民生双主题，契合经济转型趋势，仓位调整较灵活，且选择在“两会”和上市公司年报、季报披露前进行募集，建仓时机合适，有望取得较好表现。管理人实力雄厚，基金经理投研管理经验丰富，有较强风险承受能力的投资者可积极关注该基金。

责编：李菁菁 美编：苏 振

### 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	费率					风险定位
						认购费率	申购费率	赎回费率	管理费率	托管费率	
华商创新成长	000541	混合型	上华商基金	中国工商银行	刘宏	M<100 1.2% 100≤M<200 1.0% 200≤M<500 0.5% M≥500 1000元/笔	M<100 1.5% 100≤M<200 1.2% 200≤M<500 0.8% M≥500 1000元/笔	Y< 7天 1.50% 7天≤Y<30天 0.75% 30天≤Y<1年 0.50% 1年≤Y<2年 0.25% 2年≤Y 0	1.50%	0.25%	中高风险
长盛高端装备	000534	混合型	长盛基金	中国银行	张锦灿	M<50万 1.2% 50万≤M<200万 0.8% 200万≤M<500万 0.4% M≥500万 1000元/笔	M<50万 1.5% 50万≤M<200万 1.0% 200万≤M<500万 0.5% M≥500万 1000元/笔	Y<7日 1.5% 7日≤Y<30日 0.75% 30日≤Y<1年 0.5% 1年≤Y<2年 0.25% Y≥2年 0	1.50%	0.25%	中高风险
广发竞争优势	000529	混合型	广发基金	中国银行	朱纪刚	M<100 1.2% 100≤M<300 0.8% 300≤M<500 0.2% M≥500 1000元/笔	M<100 1.5%（一般）0.6%（特定） 100≤M<300 0.9%（一般）0.36%（特定） 300≤M<500 0.3%（一般）0.12%（特定） M≥500 1000元/笔	Y<Y< 7天 1.50% 7天≤Y<30天 0.75% 30天≤Y<1年 0.50% 1年≤Y<2年 0.30% 2年≤Y 0	1.50%	0.25%	中高风险
建信健康民生	000547	混合型	建信基金	光大银行	姜锋	M<100 1.2% 100≤M<200 1.0% 200≤M<500 0.6% M≥500 1000元/笔	M<100 1.5% 100≤M<200 1.2% 200≤M<500 0.8% M≥500 1000元/笔	Y<7天 1.5% 7天≤Y<30天 0.75% 30天≤Y<1年 0.5% 1年≤Y<2年 0.25% Y≥2年 0	1.50%	0.25%	高风险