

# 新发基金投资攻略

□ 国金基金产品研究中心 孙昭杨 张琳琳

经济数据显著低于预期并未给市场带来太大波澜，基于对政策和改革的预期，投资者情绪仍相对乐观。但基金发行市场依旧低迷，在发产品数量较前期并未明显增加。截至10月9日，共有12只基金正在发行或已公布发行计划。本文选出其中4只具有代表性或特色的新基金进行客观比较，供投资者参考。

## 工银瑞信高端制造 布局优势产业 掘金高端制造业

工银瑞信高端制造行业股票型基金（简称“工银瑞信高端制造基金”）主投高端制造行业，通过系统、深入、全面的挖掘符合高技术、高附加值且具有长期发展潜力和估值优势的高端制造行业上市公司股票，实现基金资产的长期稳定增值。

**全面覆盖高端制造行业：**工银瑞信高端制造基金投资于界定的高端制造行业股票资产占非现金基金资产的比例不低于80%。基金界定的高端制造行业主要包括以下公司：1)中证一级行业分类中的基础化工、建筑建材、轻工制造、机械、电力设备、国防军工、汽车的上市公司；2)当前非主营业务提供的产品或服务隶属于高端制造行业，且未来这些产品或服务有望成为主要收入或利润来源的公司。

**发展空间明确，市场表现领先：**发展空间来看，国家政策给予高端制造业一定的支持。当前的第四次工业革命是以智能制造为主导，中国要转变经济发展模式实现大国崛起，核心之一就是大力发展高技术含量的高端制造工业，未来产业格局也将围绕高端制造业体系搭建。《高端装备制造业“十二五”发展规划》中就明确提出“年复合增长率达到20%”的行业发展目标。从近期中央高层对高端制造业的关注，可以看出发展高端制造业已然上升到国家战略层面。

**管理经验丰富，历史业绩突出：**由于引领上层产业链的高端制造企业并不多，所以在个股选择上工银瑞信高端制造行业基金要精挑细选，同时主题投资型产品对其管理者也有着较高要求。工银瑞信高端制造行业基金拟任基金经理之一的黄安乐具有多年证券从业经验，2011年11月23日至今担任工银主题策略股票基金经理，2013年9月23日至今担任工银瑞信精选平衡基金基金经理。从既往业绩来看，自管理工银主题策略股票基金以来任期回报率超过63%，在同业469只积极投资偏股型基金中排名第30位，显示出较强的投资管理能力。

**投资建议：**工银瑞信高端制造基金所投行业对高端制造领域有着较为全面的覆盖。从发展空间来看，国家政策给予高端制造业一定的支持，且上证高端装备制造60指数走势从2009年开始明显超越沪深300指数。基金拟任基金经理之一的黄安乐具有多年证券从业经验，历史业绩突出。

## 景顺长城中国回报 追求绝对回报 布局盛世投资机会

景顺长城中国回报灵活配置混合型基金（简称“景顺长城中国回报基金”）是一只追求绝对回报的基金，基金股票投资仓位可以在0至95%范围内灵活调整。通过积极主动的资产配置，寻求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。

**资产配置范围宽泛、可参与打新：**景顺长城中国回报基金作为一只灵活配置混合型基金，股票仓位为0%-95%，较宽泛的操作空间使得基金经理在不同市场环境下可以更好的考虑宏观、市场、估值等因素，灵活调整资产配置比例，发挥主动管理的优势。另外，由于证监会规范债券型基金不能参与新股网下申购，所以混合型基金从投资策略以及政策角度而言，具备较明显的优势，尤其是作为一只追求绝对回报的产品，参与打新对于增厚基金收益更具意义。

**主题投资，布局盛世机会：**景顺长城中国回报基金在股票投资方面主要挖掘受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票，通过定量和定性相结合的方法，通过基金经理的战略性选股思路以及投研部门的支持，筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建股票投资组合。对债券的投资也将多种投资策略相结合，采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性投资方法。与中国经济发展相关的投资行业普遍具有明确的成长性，预计成立后该产品更偏向于成长风格。

**基金经理具有丰富的实战经验：**景顺长城中国回报基金拟任基金经理之一的王鹏辉，具有多年证券从业经历，擅长进行宏观经济、政策以及行业研究，具有丰富的实战经验。王鹏辉管理的景顺长城内需增长基金过去5年累计收益回报率达到97%，业绩表现明显超越同期基础市场，并在同业323只积极投资偏股型基金中排名第二位。此外，景顺长城基金公司目前公募基金管理规模超过600亿元，旗下产品覆盖多个类型，产品线较为完善。

**投资建议：**景顺长城中国回报基金基金在股票投资方面主要挖掘受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票，对债券的投资也将采用多种投资策略相结合的方法；相对宽泛的资产配置比例可以发挥主动管理的优势；拟任基金经理王鹏辉擅长进行宏观经济、政策以及行业研究，具有丰富的实战经验。

## 华商未来主题 基金经理主题投资经验丰富

华商未来主题股票型证券投资基金（简称“华商未来主题基金”）坚持自上而下、自下而上相结合的投资视角，重点关注居民收入增长和消费升级蕴含的新兴产业投资机会，精选优质上市公司股票，力求实现基金资产的长期稳健增值。

**全面投资视角，重点投资新兴产业：**华商未来主题基金股票投资比例为基金资产的60%-95%，其中投资于质地优秀的未来主题方向的上市公司股票不低于非现金基金资产的80%。策略方面，基金坚持自上而下、自下而上相结合的投资视角，分享居民收入增长和消费升级蕴含的新兴产业投资机会，精选具有核心竞争力的企业。

**行业覆盖广，分享未来主题收益：**华商未来主题基金投资范围宽泛，覆盖多个领域，可以更好的分享新兴产业带来的成长收益。未来主题代表未来经济发展方向，是以新科研成果、新技术、新商业模式或社会发展新需求的产生及应用为基础，居民收入增长和消费升级蕴含的新兴产业，包括新能源、节能环保、新能源汽车、信息产业、国防军工、新材料、高端制造等多个行业。在不同的经济发展阶段，由于特定的居民需求以及当时的政策导向等多种因素的共同作用下，相应的新兴产业的构成会发生变化，投资机会也会不断涌现。

**基金经理主题投资经验丰富，历史管理业绩优异：**对于新兴产业的投资机会把握，需要专业，更需要敏锐的洞察力和独到的眼光。华商未来主题基金拟任基金经理梁永强研究新兴产业多年，历史管理业绩突出，其管理的华商主题精选基金侧重主题投资，对市场热点的把握能力较强，2013年华商主题基金年度收益回报率63.42%，业绩表现领先同业，今年以来基金延续良好的表现，净值增长46.67%，在同业626只积极投资偏股型基金中排名第七位。

**投资建议：**华商未来主题基金投资范围广泛，覆盖多个领域，可以更好的分享新兴产业带来的成长收益。拟任基金经理梁永强研究新兴产业多年，具有丰富的实战经验，历史管理业绩突出，其目前管理的华商主题精选基金即侧重主题投资，2013年和今年以来的基金净值增长率排名均处于同业前列，这也为新基金成立后的投资奠定基础。

## 中银安心回报 纯债化稳健 定期开放增利

中银安心回报半年定期开放债券型基金（简称“中银安心回报基金”）以定期开放方式运作，在控制风险并保持资产流动性的基础上，基金将投资标的的平均剩余存续期限与基金剩余封闭期限进行适当的匹配，为投资者创造稳定的投资收益。

**纯债化投资，收益稳健：**中银安心回报基金主要投资于国债、金融债、央票、企业债、公司债等具有良好流动性的固定收益类金融工具，基金不参与股票、权证与可转换债券的投资。由于专注于挖掘债券市场投资机会，不参与股票一、二级市场投资，基金收益不受股市影响，而是完全来源于债券市场，业绩表现也相对稳健。

**定期开放模式，提高资金效率：**中银安心回报基金以定期开放方式运作，即采用封闭运作和开放运作交替循环的方式，自基金合同生效日起每封闭6个月集中开放申购与赎回一次。“封闭+定期开放”的运行模式可以避免市场上升阶段增量资金进入摊薄基金收益，以及市场下行过程中巨额资金流出引发流动性冲击。基金规模的相对稳定有利于降低基金面临的风险，封闭期内可投资于预期收益较高但流动性稍差的债券品种，也可通过回购融入短期资金滚动操作，投资于收益率高于回购成本的债券并获得杠杆放大收益，从而提高资金使用效率。

**牛市行情延续，分享上涨收益：**从市场投资环境来看，在经济长期底部尚未到来之前，债市面临的系统性风险不大。短期来看，旺季不旺的房地产市场预计展开进一步调整，这无疑将对宏观经济产生压力，在此背景下，定向宽松和稳增长的政策存在继续出台的可能，从而对债市形成利好。在这一偏暖的债券市场环境中，中银安心回报基金有望分享债市收益。

**投资建议：**中银安心回报债券基金专注于挖掘债券市场投资机会。从历史业绩来看，完全债券型基金体现了更好的业绩稳定性。目前公司固收产品线已涵盖普通债券型（二级债基）、完全债券型（纯债）、转债基金、信用债基金、短期理财债基、封闭式、货币基金、保本基金等多种类型，且旗下固定收益类产品在各个完整年度均实现了不错的收益，彰显了固定收益团队不俗的管理能力。

责编：鲁孝年 美编：苏 振

### 新发基金基本情况

基金名称	市场代码	基金类型	基金经理	费率					风险定位	
				认购费率	申购费率	赎回费率	销售服务费	管理费率		
工银瑞信高端制造	000793	股票型	黄安乐,修世宇	M<100万,1.2% 100万≤M<300万,0.8% 300万≤M≤500万,0.6% M≥500万,1000元/笔	M<100万,1.5% 100万≤M<300万,1.2% 300万≤M≤500万,0.8% M≥500万,1000元/笔	N<7天,1.5%, 7天≤N≤30天,0.75% 30天≤N<365天,0.5%, 365天≤N<730天,0.3% N≥730天,0	-	1.5%	0.25%	高风险
景顺长城中国回报	000772	混合型	王鹏辉 刘晓明	M<100万,1.2% 100万≤M<200万,0.8% 200万≤M≤500万,0.2% M≥500万,1000元/笔	M<100万,1.5% 100万≤M<200万,1.0% 200万≤M≤500万,0.3% M≥500万,1000元/笔	N<7天,1.5%, 7天≤N≤30天,0.75% 30天≤N<365天,0.5%, 365天≤N<730天,0.25% N≥730天,0	-	1.5%	0.25%	中高风险
华商未来主题	000800	股票型	梁永强	M<50万,1.2% 50万≤M<100万,1% 100万≤M≤300万,0.5% M≥300万,1000元/笔	M<50万,1.5% 50万≤M<100万,1.2% 100万≤M≤300万,0.58% M≥300万,1000元/笔	N<7天,1.5%, 7天≤N≤30天,0.75% 30天≤N<365天,0.5%, 365天≤N<730天,0.25% N≥730天,0	-	1.5%	0.25%	高风险
中银安心回报	000817	债券型	白洁	M<100万,0.6% 100万≤M<200万,0.4% 200万≤M≤500万,0.2% M≥500万,1000元/笔	M<100万,0.8% 100万≤M<200万,0.5% 200万≤M≤500万,0.3% M≥500万,1000元/笔	N<30天,0.75% N≥30天,0	-	0.6%	0.15%	低风险