

# 新发基金投资攻略

□招商证券 宗乐 顾正阳 张夏



由于近期A股市场逐渐回暖，投资者风险偏好逐步回升，新基金发行的节奏有所加快，并以偏股型基金为主。截至1月30日，共有26只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中，包括4只股票型基金、11只混合型基金、3只债券基金、5只指数型基金、2只保本基金和1只对冲套利型基金，我们从中选出了4只新基金，进行简单的分析和介绍，供投资者参考。

## 华夏MSCI中国A股ETF 全球资产配置首选标的

华夏MSCI中国A股指数ETF是华夏基金管理公司新发的一只交易型开放式指数基金，也是该公司旗下第9只ETF基金，该基金跟踪的是MSCI中国A股指数。该基金采用指数化的投资方式，争取日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.1%，年跟踪误差控制在2%以内。以MSCI中国A股指数为跟踪标的，力求为投资者提供一个能代表A股整体表现的工具型基金，业绩比较基准为MSCI中国A股指数。

**动态调整，实时反映市场变化：**MSCI中国A股指数采用按行业组的自下而上的取样方法，力图达到65%的行业组代表性，其目标是体现业务活动的多样性，实现广泛而公正的代表性并具有反映A股市场演变的灵活性。该指数为动态指数，指数中的成分股会不断更新调整，动态的指数构建方法保证全球投资者获取不断扩张的A股投资机会。

**覆盖大中盘板块，代表性强：**MSCI中国A股指数目前拥有518只成分股，覆盖A股流通市值比例约2/3，并且具有良好的流动性。从指数的编制方法来看，该指数相当于在沪深300指数的基础上，加入了200余只中盘股，包含了更多新兴产业和消费行业板块的优质公司，行业配置更加均衡，市值覆盖率也更高，同时相对于中证800指数更为突出大中盘的特性，是理想的投资A股市场的宽基指数。

**全球资产配置首选标的：**伴随着中国经济的蓬勃发展，A股市场的投资价值愈来愈具备吸引力。目前MSCI正在审批是否将A股纳入MSCI新兴市场指数的提案，结果将于2015年6月公布。由于全球以MSCI新兴市场指数为标的的资产高达1.4万亿美元，将A股纳入MSCI新兴市场指数将会极大改善A股的资金面，推高MSCI中国A股指数的上涨。

**投资建议：**该基金是一只以MSCI中国A股指数为跟踪标的的ETF，属于较高风险基金，标的指数的风险收益特征与沪深300指数相仿，建议看好A股投资价值的投资者积极参与认购。此外，需要投资者注意的是，尽管该基金所跟踪的指数是由海外公司MSCI编制的，但其本质上仍是一只A股ETF，而非QDII产品，不要混淆。

## 汇丰晋信新动力 主题鲜明 覆盖面广

汇丰晋信新动力是汇丰晋信基金公司正在发行的一只混合型基金。该基金以新动力为投资主题，在合理控制风险的前提下，实现基金净值增长持续超过基准。该基金的股票投资范围为50%—95%，属于灵活配置混合型基金。基金合约规定投资于新动力主题的上市公司股票的比例不低于非现金基金资产的80%。业绩比较基准是中证800指数收益率×80%+银行同业存款利率×20%。

**新动力、新发展、新机遇：**十八届三中全会指出，经济体制改革是我国全面深化改革的重点。在中国经济持续发展而进行的结构性转型中，贯彻深化改革和产业升级的战略性策略已经成为国家发展经济的核心目标，新动力主题产业将逐渐成为中国未来经济增长的新引擎。

**灵活仓位，精选个股：**作为一只混合型基金，该基金有着较大范围的仓位调整空间。在市场不利时，能降到最低50%的股票仓位，减小系统性风险的影响。基金通过“新动力主题”来选择行业，深入分析以深化改革和产业升级为代表的内外部环境条件对其发展的影响，发掘具有竞争优势的公司，获取资本的长期增值。

**主题鲜明，覆盖面广：**基金合约规定，80%的非现金资产投资于新动力主题。该基金定义的新动力主题包括受益于深化改革、产业升级的行业，所以该主题不仅仅包括新兴产业，也包括传统行业内，通过改革创新焕发出新的活力的公司。在投资范围上并没有对基金的投资形成过多约束，有助于基金经理构建风险收益配比比较合理的投资组合。

**双基金经理制，历史表现出色：**汇丰晋信新动力采用双基金经理制。基金经理曹庆在管理汇丰晋信科技先锋基金的1年多时间内，累计获得回报51.9%。另一位基金经理郑屹也有过近两年的混合型基金管理经验。以老带新的组合也是业内比较流行的搭档方式，老基金经理稳健扎实的投资风格与年轻基金经理对新生事物的敏锐洞察力形成良好的互补。

**投资建议：**该基金是一只以股票为主要投资标的的混合型基金，属于中等风险基金，预期风险和收益介于股票型基金和债券型基金之间。建议具有一定风险承受能力、信赖基金经理投资能力的投资者积极参与。

## 易方达创新驱动 灵活择时 偏好新兴产业

易方达创新驱动是易方达基金公司推出的一只混合型基金。该基金在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。该基金的股票投资范围为0—95%，属于无最低股票仓位限制的混合型基金。基金合约规定其非现金资产中不低于80%的资产将投资于创新驱动型公司的证券，业绩比较基准为沪深300指数收益率×50%+中债总财富指数收益率×50%。

**基金定位“创新”+“成长”，符合当前经济大环境：**目前中国正处在经济转型期，过去依靠资本投入和低效重复投资的经济模式已不可持续。未来中国经济的增长将会更多依靠企业创新来拉动，国家政策也会对创新予以更多的支持。未来中国将会涌现出一大批依靠自主创新做大做强上市公司，因此投资那些具有创新动力和成长潜力的公司将有望获得持续的超额收益。

**新兴成长性行业在年内将会持续受到关注：**从十二五规划发布前来看，七大新兴产业成为资本追逐的对象。十三五规划将在四季度发布。预计新兴产业仍将是规划的重点，成长性公司有望在年内有较好的表现，目前是介入创新和成长的较佳时机。

**基金经理历史业绩优秀，择股能力强：**拟任基金经理宋昆拥有近10年证券投研经历，5年基金管理经验。目前担任管理易方达科讯和易方达新兴成长基金经理，其中易方达科讯从2010年9月至2015年1月底复权单位净值增长率为68.6%；易方达新兴成长从2013年12月至今累计回报率高达48.7%，同类排名第二。

**基金经理灵活择时，偏好新兴产业：**历史数据显示，宋昆管理的易方达科讯基金的历史仓位在60%—95%之间灵活调整，波动较大，说明基金经理会根据市场环境灵活择时，优化组合收益。此次发行的易方达创新驱动基金的股票仓位灵活，有助于基金经理更加灵活的投资。从2014年底的重仓股来看，其当前选股思路以信息产业、教育、传媒和医药为主。

**投资建议：**该基金为混合型基金，属于高风险基金，其预期风险和收益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、信赖基金经理投资能力的投资者积极参与。

## 中银新动力 新动力符合未来发展方向

中银新动力通过深入研究经济发展的“新常态”和大趋势，挖掘推动经济转型升级、持续发展的新动力，积极把握投资机会，力争实现基金资产的长期稳定增值。该基金的股票投资范围为80%—95%，属于主动管理股票型基金。基金合约规定投资于新动力主题的上市公司股票的比例不低于非现金基金资产的80%。业绩比较基准为沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%。

**新动力符合国家未来发展方向：**国家发展的新动力包括改革驱动、创新驱动和产业优化升级驱动三个方面。十八届三中全会确立了全面深化改革的总目标，一系列影响深远、力度空前的改革方案已经或将相继出台，随着改革红利的释放，直接相关的行业和企业将成为新经济增长点。

**创新驱动将成为激发经济增长的新活力：**当前经济增长从要素驱动、投资驱动转向创新驱动将成为经济的新常态，创新驱动的发展战略将增强科技创新对经济增长的贡献度，高新技术产业、新能源汽车、信息产业、生物医药、新材料、现代服务业、海洋产业等直接相关的产业，将成为新的增长动力源泉。

**产业优化升级驱动：**经济支柱由传统的第一产业逐渐向第二产业移动，到达一定水平后再向第三产业转移，新型服务业是直接相关的产业，另一方面是新兴产业的战略性布局，包括节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料以及新能源汽车等，激发经济增长的新潜力。

**基金价值以新兴成长股为核心配置，并阶段性持有价值风格股票：**从大类资产配置来看，中银新动力拟任基金经理史彬所管理的基金历史仓位基本保持在80%以上，范围波动较小。从组合结构上看，中小盘和新兴产业始终是基金经理的核心配置。在此基础上，基金经理会择机配置部分短期内有较大投资机会的偏价值类大盘股，增厚组合收益。从2014年底的重仓股来看，基金经理当前选股思路以信息产业、互联网和金融为主。

**投资建议：**该基金为股票型基金，仓位下限为80%，属于高风险基金，其预期风险和收益高于混合型基金。建议具有一定风险承受能力、信赖基金经理投资能力的投资者积极参与。

### 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
华夏MSCI中国A股ETF	512993	ETF	华夏基金	中国银行	张弘波	100万元以上，每笔100元 50万~100万，0.05% 50万元以下，0.08%	0.05%	0.15%	0.50%	0.10%	较高风险
汇丰晋信新动力	000965	混合型	汇丰晋信基金	建设银行	曹庆 郑屹	50万元以下，1.2% 50万~100万，1.0% 100万~500万，0.6% 500万以上，每笔1000元	50万元以下，0.8% 50万~100万，1.2% 100万~500万，1.5% 500万以上，每笔1000元	7日以下 1.5% 7~30日 0.75% 30~90日 0.5% 90~180日 0.5% 6~12月 0.25% 1年以上 0.15%	1.50%	0.25%	中等风险
易方达创新驱动	000603	混合型	易方达基金	建设银行	宋昆	100万元以下，1.2% 100万~200万，0.8% 200万~500万，0.2% 500万以上，每笔1000元	100万元以下，1.5% 100万~200万，1.2% 200万~500万，0.3% 500万以上，每笔1000元	7天以内，1.5% 7天~1个月，0.75% 1个月~1年，0.5% 1年~2年，0.25% 2年以上，0	1.50%	0.25%	中等风险
中银新动力	000996	股票型	中银基金	中信银行	史彬	100万元以下，1.2%；100万~200万，0.8%； 200万~500万，0.5% 500万以上，每笔1000元	100万元以下，1.5%； 100万~200万，1.2%； 200万~500万，0.6% 500万以上，每笔1000元	7天以内，1.5% 7天~1个月，0.75% 1个月~1年，0.5% 1年~2年，0.25% 2年以上，0	1.50%	0.25%	较高风险