

# 新发基金投资攻略

□民生证券 闻群 陈啸林



去年四季度以来，在A股的阶段性牛市行情带动下，2015年基金发行市场显著升温，偏股基金频频传出提前结束募集的消息。目前（截至3月12日），共有41只基金在发或已公开发售公告（A/B/C级合并计算）。其中，偏股基金共计37只（股票型基金22只、混合型基金15只）、债券型基金2只、货币市场基金和QDII基金各1只。本文将对4只新基金做客观比较，供投资者参考。

## 南方创新经济 分享“创新经济”红利

南方创新经济灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“南方创新经济”）是南方基金管理公司旗下第60只基金产品（A/B/C级合并计算）。该基金主要投资经济创新双引擎，即体制创新与科技创新主题相关的股票。南方创新经济能充分分享科技和体制创新驱动下的经济发展所带来的投资红利。

**主题基金快速扩容，依托主题投资优势明显：**南方创新经济是行业主题基金，从2011年开始，行业主题基金已悄然占据国内新基金发行的重要一席，无论是数量、管理的资产规模还是覆盖的行业品类都登上了新的层级。依托主题投资理念，行业主题基金整体业绩明显优于开放主动偏股型基金整体业绩。在2011年至2014年各单年度统计区间内，除2014年外，其余年份行业主题基金均跑赢开放主动偏股型基金整体，并且在结构性行情的2013年以及熊市的2011年均大幅跑赢开放主动偏股型基金整体和沪深300指数。综合来看，依托主题投资理念，行业主题基金整体业绩优于开放主动偏股型基金。

**创新驱动发展，体制、科技创新成经济双引擎：**2015年“两会”明确指出，以创新驱动中国制造。创新经济包括两大核心：发展新兴产业和传统产业升级所依赖的科技创新，政策导向带动的经济规划和建设资源节约和环境友好经济所依赖的体制创新。科技创新和体制创新将成为经济的新的新的重要驱动力。南方创新经济正是顺应了这一节奏，重点投资于创新经济主题相关股票，该基金股票仓位0至95%，进可攻退可守，利于在不同行情中灵活稳健前行。作为一只创新经济主题基金，南方创新经济能充分分享科技和体制创新驱动下的经济发展所带来的投资红利。

**管理人综合实力雄厚，拟任基金经理长期深耕“创新经济”领域：**管理人南方基金为老十家基金公司之一，综合实力雄厚，偏股型基金业绩突出。拟任基金经理杜冬松，军医出身，南方明星基金经理，基金操作风格稳健。在代表经济转型方向的消费升级、医药、高端制造等领域有极其丰富的投研积累。

**投资建议：**作为一只创新经济主题基金，南方创新经济能充分分享科技和体制创新驱动下的经济发展所带来的投资红利。

## 建信信息产业 聚焦信息产业 符合转型方向

建信信息产业股票型证券投资基金（以下简称“建信信息产业”）是建信基金管理公司旗下第48只基金产品（A/B/C级合并计算）。该基金主要投资于同信息产业相关的行业的上市公司股票，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值，力争创造高于业绩比较基准的投资回报。

**聚焦信息产业，符合经济转型方向：**建信信息产业主要投资于同信息产业相关的行业的上市公司股票，具体包括：中信证券一级行业分类中的电子元器件、计算机、传媒、通信行业的上市公司；当前非主营业务提供的产品或服务隶属于信息技术产业，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。当前中国经济步入新常态，经济增速放缓，资源和环境问题凸显，新经济的信息产业正代表着中国经济转型升级方向，相关行业都将得到长足且快速的发展，有望成为最具潜力的行业之一。

**信息产业成今年最热板块，主题基金迎风起舞：**“两会”期间，“互联网+”计划多次被提及，该计划将推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合，促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展。一时间，信息产业板块成为近期最热板块之一，相关概念股强势飙升。而信息产业景气向上之际，相关主题基金业绩大幅领跑。总体来看，在我国鼓励战略新兴产业发展，调整经济结构的背景下，信息产业未来将有更多的白马成长股涌现，这对于高仓位投资于信息产业的建信信息产业无疑是十分有利的。

**管理人综合实力雄厚，拟任基金经理信息产业相关经验丰富：**建信基金是国内首批由商业银行发起设立的基金管理公司，综合实力雄厚，截至2014年末，管理46只基金，资产规模合计1236亿元；拟任基金经理邵卓具有丰富的信息产业实业以及投研经验，2006年起先后就职于明基(西门子)移动通讯公司和IBM中国软件研发实验室。2010年7月加入广发证券，担任计算机行业研究员。2011年9月加入建信基金管理有限责任公司。

**投资建议：**该基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

## 工银瑞信美丽城镇主题 顺应城镇化改革趋势

工银瑞信美丽城镇主题股票型证券投资基金（以下简称“工银瑞信美丽城镇主题”）是工银瑞信基金管理公司旗下第55只基金产品（A/B/C级合并计算）。该基金在全面推进新型城镇化发展的背景下，积极选择深度受益于此类主题的股票进行投资，并通过积极有效的风险防范措施，力争获取超越业绩比较基准的收益。

**主题基金快速扩容，依托主题投资优势明显：**工银瑞信美丽城镇是行业主题基金，从2011年开始，行业主题基金已悄然占据国内新基金发行的重要一席，无论是数量、管理的资产规模还是覆盖的行业品类都登上了新的层级。依托主题投资理念，行业主题基金整体业绩明显优于开放主动偏股型基金整体业绩。除2014年外，其余年份行业主题基金均跑赢开放主动偏股型基金整体，并且在结构性行情的2013年以及熊市的2011年均大幅跑赢开放主动偏股型基金整体和沪深300指数。综合来看，依托主题投资理念，行业主题基金整体业绩优于开放主动偏股型基金。

**顺应城镇化改革趋势，力争获取超额回报：**城镇化是转变经济发展方式、调整经济结构、扩大国内需求的战略重点，是未来中国经济增长的重要依托。受益于经济转型、改革红利，新型城镇化行业存在着确定性的投资机遇。因此，作为一只美丽城镇主题基金，高比例的美丽城镇主题相关的股票投资比例能充分分享经济结构转型、城镇化改革所带来的丰厚收益。

**管理人权益类基金投资业绩居行业前列，双基金经理管理业绩出色：**工银瑞信旗下开放主动偏股型基金投资稳健，风险控制能力较强。2006年至2014年末，平均累计净值增长率为468.63%，在同类可比47家基金公司中排名第7位，大幅领先同业平均收益率水平（332.54%）。拟任基金经理王君正、鄢耀历史管理业绩十分出色，二位共同管理的工银瑞信金融地产基金2014年净值增长率高达102.49%，是市场上唯一一只净值翻倍的主动型偏股基金，为投资人创造了丰厚的投资收益。

**投资建议：**该基金作为一只美丽城镇主题基金，高比例的美丽城镇主题相关的股票投资比例能充分分享经济结构转型、城镇化改革所带来的丰厚收益。

## 广发纳斯达克生物科技 跨境布局生物科技

广发纳斯达克生物科技指数型发起式证券投资基金（以下简称“广发纳斯达克生物科技”）是广发基金管理公司旗下第62只基金产品（A/B/C级合并计算）。该基金采用被动式指数化投资策略，紧密跟踪纳斯达克生物科技指数，为投资者提供一个投资美国纳斯达克生物科技市场的有效投资工具。

**紧密跟踪纳斯达克生物科技指数，标的指数业绩表现亮眼：**广发纳斯达克生物科技被动跟踪纳斯达克生物科技指数。该指数代表纳斯达克上市企业中生物科技和基因制药方向的一个行业指数，共有153只成份股，其中生物科技行业占据77%的份额，制药行业占据17%的份额，生命科学器械与服务行业占6%。今年3月初，在生物科技股助推下纳斯达克指数15年来再次突破6000点。截至2015年3月10日，2009年3月以来纳斯达克生物科技指数上涨451.57%，同期纳斯达克指数仅增长252.71%。广发基金推出广发纳斯达克生物科技指数基金，帮国内投资者打开分享此轮盛宴的通道。

**发起式基金，利益共享、风险共担：**广发纳斯达克生物科技基金作为一只发起式基金，据招募说明书显示，广发基金公司承诺股东资金、基金管理人固有资金、基金管理人高级管理人员、基金经理等人员认购本基金的发起资金金额不少于1000 万元人民币或等值货币，且发起资金认购的基金份额持有期限不少于3年，建立利益共享、风险共担机制。广发基金选择将发起式基金与QDII基金相结合，彰显了管理人对自身海外市场投资能力的信心，同时也有望实现基金持有人的利益最大化。

**管理人海外投资实力强，拟任基金经理业绩优：**广发基金在QDII基金上有着较好的投资实力和较强的投资团队。2014年3月被评为“海外投资金牛基金公司”。拟任基金经理邱炜具有丰富的海外市场投资经验，现担任包括广发标普全球农业、广发纳斯达克100、广发美国房地产、广发亚太中高收益和广发全球医疗保健在内的多只QDII基金基金经理。邱炜历史管理业绩十分出色，多只基金任职回报居同业前列。

**投资建议：**该基金为主投海外市场的QDII型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。

### 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	申购费	赎回费率	管理费率		托管费率
南方创新经济	001053	混合型	南方	招商银行	杜冬松	M<100万 1.2% 100万≤M<500万 0.8% 500万≤M<1000万 0.2% M≥1000万 每笔1,000元	M<100万 1.5% 100万≤M<500万 0.9% 500万≤M<1000万 0.3% M≥1000万 每笔1,000元	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<1年 0.5% 1年≤N<2年 0.3% N≥2年 0	1.50%	0.25%	中高
建信信息产业	001070	股票型	建信	光大银行	邵卓	M<100万 1.2% 100万≤M<200万 1.0% 200万≤M<500万 0.6% M≥500万 每笔1,000元	M<100万 1.5% 100万≤M<200万 1.2% 200万≤M<500万 0.8% M≥500万 每笔1,000元	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<1年 0.5% 1年≤N<2年 0.25% N≥2年 0	1.50%	0.25%	高
工银瑞信美丽城镇主题	001043	股票型	工银瑞信	建设银行	王君正、鄢耀	M<100万 1.2% 100万≤M<300万 0.8% 300万≤M<300万 0.6% M≥500万 每笔1,000元	M<100万 1.5% 100万≤M<300万 1% 300万≤M<300万 0.8% M≥500万 每笔1,000元	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<1年 0.5% 1年≤N<2年 0.3% N≥2年 0	1.50%	0.25%	高
广发纳斯达克生物科技	001092	QDII	广发	工商银行	邱炜	人民币：M<100万 1.1% 100万≤M<500万 0.6% M≥500万 每笔1,000元 美元：M<20万 美元 1.1% 20万≤M<100万 美元 0.6% M≥100万 美元 每笔200美元	人民币：M<100万 1.3% 100万≤M<500万 0.7% M≥500万 每笔1,000元 美元：M<20万 美元 1.3% 20万≤M<100万 美元 0.7% M≥100万 美元 每笔200美元	0≤N<1年 0.5% 1年≤N<2年 0.3% M≥2年 0	0.80%	0.25%	高