



# 如何寻找好的主题基金？

## 围绕政策寻找新风口

### 从基金公司发行新基金的主题及数量寻找信号

主题基金将基金资产集中配于某个行业或主题上,当板块上涨时能够最大限度地获取收益。对个人投资者而言,投资于主题基金,在分享板块上涨的同时可以避免选择个股的麻烦。然而当下主题繁多,高端装备制造、国企改革、新兴产业、医药、消费等主题基金百花竞放,令人眼花缭乱,如何才能选出好的主题基金?快理财记者提供寻找线索。

“好”的投资主题要满足以下三要素:前瞻性、灵活度和影响力。前瞻性涉及主题的超预期策划,灵活度涉及主题的时间和跨度,影响力要求有龙头股和足够大的想象空间。对于不知道如何筛选“好”基金的投资者来说,只要你坚定看好某个主题,选择主题指数基金,就不会错过该主题相关股票的任何一点涨幅,是个不错的选择。

主题指数基金的升级版是主题分级指数基金,如富国中证军工指数分级。其产品设计与指数型基金类似,只是增加了杠杆,即在指数上涨或下跌的时候,基金净值会以更大的幅度涨跌。优势是当投资者准确判断行情的时候可以借助杠杆赚更多的钱;劣势是判断错误的时候亏损也必然超过混合型基金和指数型基金。

陈家林 综合报道

#### 如何找到值得投资的“好”主题？

讨论如何投资主题型基金之前,必须先了解主题投资,因为主题型基金也是投资于各类主题板块的。

事实上,我们可以选择的主题太多了。比如苹果的iwatch出来了,有人就把上下游相关公司攪起来,组成苹果概念板块;王亚伟是曾经的中国股神,也有人把王亚伟投资过的股票攪起来,就是王亚伟概念板块;以此类推,世界杯、特斯拉、移动互联网……都是已经存在的主题概念。而主题基金,就是以各种“主题”作为标准来选股进行组合投资的基金。

那么问题来了:哪些主题基金值得投资?我们在哪里发现投资线索?

#### 线索1:围绕政策寻找新风口

回顾历史,我们总能发现政策利好的主题表现最为突出。比如,2014年以来,主题投资盛行,从2014年初的军工到网络安全和信息化再到之后的新能源汽车,新型媒体集团,丝绸之路经济带“一带一路”,再到如今的两会等等。

“看新闻联播买股票”尽管有点夸大,但其中还是有一定讲究的。关注最新政策,围绕政策寻找新风口,是个不错的办法,尤其是每年的“两会”,涉及到未来中国的一系列经济发展方向。

#### 线索2:从基金公司发行新基金的主题及数量寻找信号

相比于普通投资者,基金公司更容易抓住市场中的“好”的主题。我们可以从其新发基金的主题及数量中寻找信号。比如基金公司发行的新能源、工业革命4.0、新金融等主题。再以这些为关键词,搜索一下相关素材,判断一下是否是自己看好的主题。

#### 线索3:结合行业指数寻找主题

对于一些传统的主题,如:国防军工、医药生物、传媒、电子等,均有行业指数。如申万行业指数。从行业指数的走势中,我们也可以发现热门主题的一些线索。

#### 附件:

#### “好”的投资主题需满足哪些要素?

“好”的投资主题要满足以下三要素:前瞻性、灵活度和影响力。前瞻性涉及主题的超预期策划,灵活度涉及主题的时间和跨度,影响力要求有龙头股和足够大的想象空间。

1.前瞻性:主题是不是市场上最前瞻的?后续有没有催化剂?

(1)前瞻性要求主题投资要有事件催化剂,没有预期创造市场预期。

(2)前瞻性也要求主题的新颖性,当一个主题第二次出现或被大面积关注时,它的催化效果就会边际减弱。所以好的主题一定是市场上最先提出来的——问问自己这个主题是不是市场上最前瞻的?后续有没有催化剂?

2.灵活度:涉及主题的时间和跨度。

(1)灵活度要求主题投资打完就走,跟主题投资的周期相关。

(2)主题投资可以突破传统的行业配置,可以跨市场、跨行业的灵活配置。

3.影响力:龙头股+想象空间足够大。

(1)一个主题要有影响力就要有3~4家的龙头。如2013年上海自贸区主题的外高桥、上港集团、上海物贸等,2014年底上海迪士尼主题的界龙实业和陆家嘴。所谓龙头股,是这个主题板块涨幅最大的股票,很可能不是最具价值的,而是盘子小、无机构和研究报告、无基本面支撑的这类股票。

(2)另外影响力要求这个主题的想象空间足够大,只有拥有非常大的想象空间(研究机构乐观预计市场空间,比照海外市场龙头等),且未来市场空间短期内无法证实也无法证伪,这个主题持续性才能更好。

#### 怎么找到这些主题对应的基金?

首先,选主题基金与选择其他偏股型基金一样,第一步要看基金公司的投研实力。一般而言,基金公司旗下基金的过往整体业绩常处于前三分之一位置,业绩属于一流,常处于前二分之一也属于优秀。此外,基金经理的任职时间长短、变动是否频繁、基金经理的投资经验等,都是重要的考虑因素。近年公募基金基金经理“出走”得越来越多,仅去年便有213位基金经理离职,占基金经理总数的21%,也就是说,每五位基金经理就有一位离职。如果一只基金频繁更换基金经理,其投资风格也可能会出现不断漂移。

其次,要对相关投资主题有一定了解。主题投资回报丰厚,且无论牛熊,每年都有相应的主题值得期待,但不同主题的投资收益实现有快有慢,主题的周期也有长有短,主题的内涵也各不相同。一些因事件而起的主题,一般会随着事件的结束而结束。但如医疗服务、信息技术、高端制造等主题,可能会延续数年。

然而,即便是周期延续数年的主题,也不会每年都有大幅上涨。比如医药板块2013年涨幅巨大,当年成立满一年的5只医疗主题基金平均收益高达37.68%,远高于普通股票基金17.28%的平均涨幅。然而,2014年,市场风向改变,金融蓝筹领涨,相关金融和蓝筹主题基金表现抢眼,医药主题基金却黯然失色。然而,这并不代表医药主题丧失投资价值。今年以来,多家基金研究机构推荐一些去年涨幅不大的医药主题基金,此类基金净值亦在今年1月指数大幅震荡的情况下获得了10%左右的增长。因此,选择主题基金,应该着眼长线,考察中长期业绩及其在弱市中的波动风险。

最后,需要注意的是,投资于同一个主题的资金,也会因操作风格的不同,造成收益差异。医药主题基金是市场上数量最多的主题基金,有近30只。其中,富国医疗保健风格较为进取,去年表现也最出众。好买基金研究中心指出,该基金持股集中于成长股,仓位变动较灵活,前十大重仓股也经常变动,持股多数不超过2个季度。另一些医药主题基金则更注重均衡配置,兼顾大小盘风格,且持股时间更长,如汇添富医药保健,后者虽然去年表现平平,但今年以来取得了不错的收益。

#### 近三月涨幅最大股票型基金前10

| 序号 | 基金代码   | 简称         | 近三月↓    |
|----|--------|------------|---------|
| 1  | 000697 | 汇添富移动互联网股票 | 104.33% |
| 2  | 470028 | 汇添富社会责任    | 94.17%  |
| 3  | 470009 | 汇添富民营活力    | 81.84%  |
| 4  | 110029 | 易方达科讯      | 81.43%  |
| 5  | 161022 | 富国创业板指数分级  | 80.21%  |
| 6  | 000124 | 华宝兴业服务股票   | 79.08%  |
| 7  | 000083 | 汇添富消费行业股票  | 76.75%  |
| 8  | 519979 | 长信内需成长     | 75.81%  |
| 9  | 000220 | 富国医疗保健行业股票 | 75.27%  |
| 10 | 000925 | 汇添富外延增长主题  | 75.26%  |

#### 近三月涨幅最大指数型基金前10

| 序号 | 基金代码   | 简称             | 近三月↓    |
|----|--------|----------------|---------|
| 1  | 150153 | 富国创业板指数分级B     | 146.83% |
| 2  | 150023 | 申万深证分级进取       | 114.98% |
| 3  | 150180 | 鹏华信息分级B        | 86.88%  |
| 4  | 150187 | 申万泰信中证军工指数分级B  | 85.92%  |
| 5  | 150174 | 信诚中证TMT产业指数分级B | 85.82%  |
| 6  | 150204 | 鹏华传媒分级B        | 82.58%  |
| 7  | 150185 | 申万中证环保产业指数分级B  | 82.43%  |
| 8  | 150195 | 富国中证移动互联网指数分级B | 82.31%  |
| 9  | 150141 | 国金沪深300指数分级B   | 81.81%  |
| 10 | 150191 | 新华中证环保产业指数分级B  | 80.70%  |

#### 近三月涨幅最大混合型基金前10

| 序号 | 基金代码   | 简称          | 近三月↓    |
|----|--------|-------------|---------|
| 1  | 000404 | 易方达新兴成长灵活配置 | 100.58% |
| 2  | 000574 | 宝盈新价值混合     | 74.90%  |
| 3  | 519690 | 交银稳健配置      | 73.85%  |
| 4  | 001000 | 中欧明睿新起点混合   | 72.87%  |
| 5  | 233008 | 大摩消费领航      | 71.52%  |
| 6  | 000587 | 大成灵活配置混合    | 70.03%  |
| 7  | 519915 | 富国消费主题混合    | 67.43%  |
| 8  | 000554 | 中国双基金       | 67.26%  |
| 9  | 000805 | 中银新经济灵活配置混合 | 66.75%  |
| 10 | 000698 | 宝盈科技30混合    | 65.96%  |