

金牛FOF产品即将面世

中证金牛指数体系雏形渐显

□中证金牛金融研究中心 何法杰

近年来,伴随监管政策的逐步放开,国内各资产管理机构之间的边界逐渐融合,各类机构之间的竞争与合作使得大资管时代的雏形渐趋明显。与此同时,资管产品范围及内涵的扩张则对相关研究机构提出了更高的要求。作为专业的金融产品研究机构,中证金牛金融研究中心适时发挥所长,加大创造性研究,逐渐形成了一套跨领域的金牛指数体系,以作为更深层次的产品研究及开发的基础。

中证金牛指数体系渐趋丰富

中证金牛指数体系现暂由基金指数和银行理财指数两项主体构成,未来随着我们研究领域及研究力度的不断扩展将愈趋丰富(关于中证金牛指数体系请详见金牛理财网<http://data.jnlc.com/index/>)。

1、基金指数全面涵括市场平均表现及金牛基金优异表现

基金指数主要专注于公募基金领域,由反映市场各类型基金整体表现的基金基准指数和代表优质基金出色业绩的金牛基金20指数两部分构成。

其中,基金基准指数立足中证金牛基金分类体系,旨在全方位、多角度反映中国基金市场的整体业绩表现,为投资者提供丰富的分析工具与收益评价基准。该系列指数包含6只偏股基金系列指数、1只保本基金指数、6只债券基金系列指数以及3只货币类基金系列指数。

金牛基金20指数则旨在反映获得金牛基金称号的相关优质基金的整体表现情况,旗下包括金牛偏股20指数、金牛股票20指数两只指数。其组成样本均曾获金牛基金奖项,并由中证金牛金融研究中心在收益能力、稳定性、风险水平、管理人综合实力四项维度的综合考量上精选得出,指数样本的定期调整与不定期调整相结合以保证成分基金的业绩质量和投资可行性。指数的过往运行数据显示其风险控制指标相对突出,风险收益配比良好,并呈现出牛市收益可观、熊市抗跌、震荡市超额收益显著的特征。

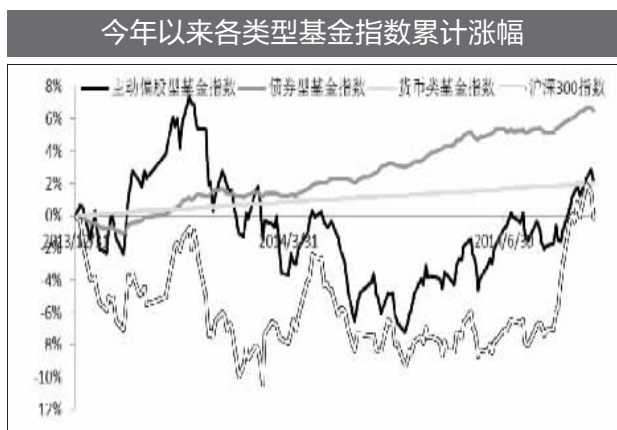
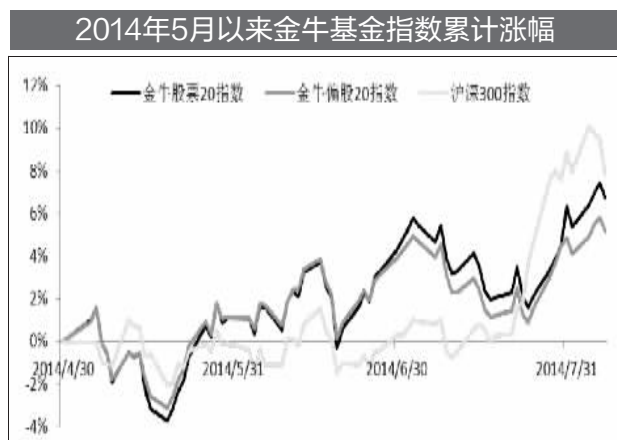
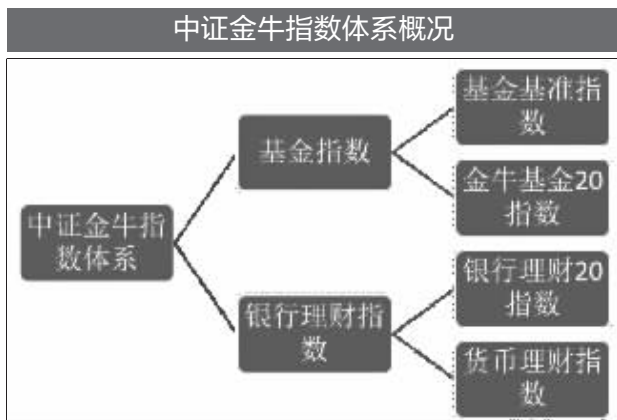
作为中国基金业界的奥斯卡奖,中证报金牛奖在十一年的历程中评选出了大批代表当时市场阶段顶尖水平的优质基金,并赢得了广大基金投资者、业内研究人员及从业人员的共同认可。而在新《基金法》及其配套细则陆续颁布、公募基金FOF正式成行的新形势下,在充分挖掘金牛奖品牌价值、打造优质基金集合体的基础上构建的金牛基金20指数有望以崭新的面目与投资者相遇。目前由中证金牛金融研究中心与相关合作方共同打造的公募基金FOF产品正在紧锣密鼓的筹备之中。

2、银行理财指数反映银行理财、货币理财收益及对比情况

银行理财指数则以反映理财市场整体表现为己任,为投资者把握理财机会、精选优质理财产品提供对比基准,目前由金牛银行理财20指数、金牛货币理财指数两套体系构成。

金牛银行理财20指数为国内首家银行理财产品系列指数,于2013年10月正式发布。该指数以国内最具代表性的20家商业银行发行的1个月到1年期的理财产品为统计基础,采用简单平均法计算最近七日的产品平均预期收益率水平作为当日指数值。旗下则包含1只综合指数、6只一级分类指数以及1只具有典型意义的二级分类指数。金牛银行理财20指数能够及时、准确和全面反映银行理财市场的平均收益率水平,为广大投资者的投资银行理财及相关金融产品发行提供了平均收益参考和定价新基准。

金牛货币理财指数由金牛货币理财指数、金牛货币基金收益指数、金牛理财基金收益指数三只指数共同构成。通过对金牛货币理财指数与货币市场资金利率、与银行理财产品综合收益率之间的对比分析,可使投资者更好的理解低风险理财市场的运行机制,有助于其跳出传统银行理财产品的范畴,在更广阔的空间内配置其流动资产,实现收益性、流动性的最佳配比。



数据来源:金牛理财网<http://data.jnlc.com/index/>

责编:鲁孝年 美编:苏振

中证金牛指数表现超越市场

在简要概括中证金牛指数体系的构成及组建的基础上,我们将深入指数体系内部各指数的表现及走势,并就指数的运行阶段表现做详细的描述。

1、基金指数:金牛基金20指数表现略超市场,主动偏股基金指数周涨0.14%

近一周(2014/8/1-2014/8/7)在经历了前期的连续上涨之后,蓝筹股获利回吐压力较大。同时,在宏观经济数据密集披露之前,市场情绪转向谨慎。前期表现强势的蓝筹股出现分化,金融、地产板块有所回调,而钢铁、有色、煤炭等行业则继续上涨,成长股也在连续调整之后出现小幅反弹:上证指数及沪深300指数维持高位震荡,小幅下跌0.63%、0.97%;中小板指、创业板指分别上涨0.37%、1.3%。而公开市场虽小幅净回笼,但央行重启14天正回购,并将利率小幅调低至3.7%,货币市场流动性保持相对宽松态势。债券市场收益率在前期的震荡上行之后出现小幅下行,信用债表现优于利率债。

金牛基金20指数:股票20、偏股20分别上涨0.42%、0.33%,超越同期市场1个百分点。在此形势下,风格偏成长的两只金牛基金指数均取得了不错的表现:金牛股票20指数、金牛偏股20指数近一周涨幅分别为0.42%、0.33%,领先同期沪深300指数1个百分点以上。同时,其表现也小幅超越同期主动偏股型基金平均涨幅。据金牛理财网统计显示,近一周主动偏股型基金指数涨幅仅为0.14%,在同期可比的688只开放式主动偏股型基金中,金牛股票20指数、金牛偏股20指数分列第201、第239位,均处于同业排名前1/3左右。

2014年5月1日,在将最新一届的获奖金牛基金纳入评价范围之后,两只金牛基金指数均完成了样本的更换。从其累计涨幅走势来看,截至2014年8月7日,由于受近期市场风格转换,蓝筹股票大涨,成长股表现相对较逊影响,金牛股票20指数、金牛偏股20指数涨幅分别为6.74%、5.17%,小幅落后于同期沪深300指数7.82%的涨幅。

而在基金基准指数方面,偏股型基金指数微跌0.02%,表现略逊于债券型基金指数,后者则小幅上涨0.23%。

具体来看,主动偏股基金上涨0.14%,表现优于指数基金。跟踪创业板指、中证500指数的基金表现居前,而跟踪金融、地产、周期等相关指数的基金则普遍下跌。主动偏股型基金指数小幅上涨0.14%:成长风格基金净值出现反弹,东吴内需增长混合、东吴嘉禾优势精选混合、华商新量化等涨幅均在3%以上;前期表现出色的蓝筹基金出现小幅回调,南方成分精选股票、长城品牌优选股票、工银金融地产跌幅均超过1%。

债券型基金指数小幅上涨0.23%,转债基金涨幅有所回落。其

中,指数债基涨幅仅为0.08%,表现略逊于主动债基,后者则平均上涨0.24%。具体来看,主动纯债基金指数、主动偏债基金指数涨幅分别为0.26%、0.22%,而主动转债基金涨幅则回落至0.02%:受隧道股份正股及转债大涨带动,博时宏观回报、博时添颐、华富收益增强涨幅分别达到1.62%、1.5%、1.04%;部分配置以中高等级信用债、城投债为主的基金,如海富通纯债、鹏华丰实定开、银华永泰等,涨幅也均在1%左右;而跌幅居前的主要为对银行转债、石化转债等配比较多的基金,博时信用债、民生转债优选跌幅均超过了1%。

保本型基金指数,货币类基金指数分别上涨0.16%、0.06%。在债券市场收益普遍下行的影响下,保本型基金指数小幅上涨0.16%,招商安盈保本、平安大华保本、中银保本二号以1.01%、0.81%、0.76%的涨幅占据前三位。货币类基金指数则上涨0.06%,理财债基与货币型基金表现基本相当。汇添富理财28天、汇添富理财7天、广发理财30天等净值表现居前,涨幅分别为0.17%、0.15%、0.14%。

从今年以来的市场形势来看,沪深300指数虽经历近期大幅反弹,但年内仍小幅下跌0.11%,而债券市场则持续走牛,表现显著优于股票市场。受此影响,债券型基金指数今年以来大涨6.55%,主动偏股型基金指数涨幅则仅为2.15%,虽落后于同期债券基金指数4个多百分点,但仍小幅超越同期市场表现。债券类基金指数则稳步上扬,年内涨幅达到2%。

2、银行理财指数:银行理财综合收益下行3BP,仍显著领先同期货币理财指数

今年以来伴随货币市场资金利率的逐渐走低,银行理财产品及货币理财产品收益率稳步下行。金牛理财网数据显示,截至2014年8月8日,金牛银行理财综合收益指数收于5.09%,较上周末小幅下行3BP。而同期金牛货币理财指数则为4.29%,收益落后约80BP。

具体来看,银行理财指数中,中小银行理财产品指数继续高于国有大行指数,二者分别收于5.32%、4.72%,利差水平则由上周末的62BP小幅收窄至60BP。其中,非保本类理财产品指数下行4BP至5.32%,保本类理财产品指数则上行6BP至4.27%,两者之间利差水平大幅收窄10BP至105BP。另外,从期限上来看,短升长降的趋势同样值得关注:短期限理财产品指数上行4BP至4.97%,中长期限理财产品指数则下行4BP至5.25%,两者之间的利差收窄至28BP。

对于金牛货币理财指数而言,理财基金收益指数则持续高于货币基金收益指数,前者上行12BP至4.60%,而后者则下行5BP至4.17%,从而使得收益差距进一步拉大至43BP。