

金牛基金指数调样以来涨逾20%

上周建筑业、交通运输业在“一带一路”规划的发酵之下持续上涨,与证券、保险、银行业以及钢铁、石化等蓝筹行业一同引领股指大幅上扬,上证指数成功站上3100点。而成长股则在反弹之后再度陷入回调。虽然央行再度暂停公开市场操作,并对到期的MLF进行了续做,但在临近年末又适逢新股集中申购的时点下,货币市场短期资金利率出现了大幅上行。利率债收益率短升长降,曲线出现倒挂;中低等级信用品种上行幅度较大,城投债品种继续深陷调整泥潭。

在此形势下,样本基金整体风格偏向成长的金牛股票20指数、金牛偏股20指数涨幅则分别为0.85%、0.46%,相对逊于同期沪深300指数。而据金牛理财网主动偏股型基金指数数据显示,近一周其涨幅则为1.23%。与之相较,两条金牛基金指数表现暂时落后,在同期可比的开放式主动偏股型基金中暂居中下游位置。

金牛理财网偏股型基金指数上周涨幅则为1.77%,指数股票型基金指数表现持续优于主动偏股型基金指数。债券型基金指数转而大涨1.5%,指数债券型基金指数与主动债券型基金指数表现基本相当。(何法杰)

信达澳银精华配置跻身前十

自11月21日央行降息以来,大盘蓝筹暴动行情已持续一个多月,信达澳银多只基金取得了超越大盘的业绩。其中,信达澳银精华灵活配置混合型基金今年以来的业绩更是跻身同类前十,成为此轮行情中的蓝筹明星基金。

根据Wind数据统计,截至12月19日,信达澳银精华配置最近一周净值增长率达6.96%,在可比169只偏股混合型基金中排名第7位。最近一月净值增长率达27.63%,在可比166只偏股混合型基金中排名均第6位。截至12月19日,精华配置基金今年以来的总回报已达到48.37%,在同类可比157只基金中排名第10位。(黄丽)

深圳证监局牵头 博时基金助力“理财童行”

日前,由深圳证监局牵头,联合深圳市投资基金同业公会、博时基金等单位,共同主办了“理财童行全市小学生理财创作大赛”。

“理财童行全市小学生理财创作大赛”是深圳市“理财童行——投资者教育进校园”系列活动之一。博时基金作为主办单位之一,全程组织参与了一系列青少年投资者教育活动。博时基金督察长孙麒清表示,青少年是国家的未来,普及和培养青少年理财意识,本身就是着眼于“未来中国”的一次正确投资,因为“少年强则中国强”。博时基金将继续致力于青少年投资者教育活动。(黄丽)

海富通：上证指数仍将跑赢创业板指

海富通国策导向股票基金经理顾晓飞表示,对未来A股市场维持相对乐观的判断,上证指数会在未来一段时间跑赢创业板指数属于大概率事件。这主要取决于两个因素,一是流动性继续宽松,二是政府在经济上作为的力度、强度、进度与日俱增。海富通基金同时预计,央行在年内降准甚至明年上半年降息的预期比较高,相关经济政策的配套落实也会继续跟上。

具体板块而言,券商板块短期涨幅剧烈,海富通基金认为,在本轮行情中,券商板块是市场领涨驱动力,加上券商的业务链条将扩散到MBS、杠杆投资、地方融资平台等,具有更多想象空间。在政府集中清理防范地方债务风险的同时,股市投资的吸引力会趋于加强,因此未来空间很大。海富通基金认为,尽管市场出现震荡,但仍然看好非黄金金融,“一带一路”概念板块,以及体育、铁路等行业,操作上仍然建议相对保持进攻性组合,保持对蓝筹公司的关注。(李良)

满仓踏空”后理性选择：指数基金牛市更胜一筹

□本报记者 张洁

近一个月的蓝筹股行情中,“满仓踏空”的不只是散户投资者,“赚到指数又赚到钱”的主动偏股型基金也是少数。事实上,在牛市行情中投资者是很难持续战胜市场的,即便是专业投资管理的基金经理也不例外。业内专家认为,选择指数基金在牛市或更胜一筹。

对于未来行情,嘉实基金董事总经理、嘉实沪深300ETF基金经理杨宇说,从房地产和银行理财撤出的资金由于没有更好的投资渠道而大量流入股市,此轮行情更多是资金推动,同时蓝筹估值水平还未达到合理区间,短期二八行情还将继续演绎。

牛市利器选指基

此轮牛市来势汹汹,但多数投资者惨遭“满仓踏空”的窘况,自怨“擒牛无术”。

“这轮大盘飙升行情中,多数投资者是在看电影,”一位券商营业部经理告诉记者,踏空的

不仅是散户投资者,就算主动管理能力超强的私募投资机构也多是踏空行情。而在这突如其来的行情中,多数基金经理几乎没有时间调仓换股,尤其是前期重仓成长股和新兴产业主题的基金更为突出。

那么如何避免“满仓踏空”呢?基金业研究人士认为,对于投资者来说,指数型基金是牛市行情中分享大盘上涨的有效利器,因为其紧密跟踪其标的指数产品,因此指数基金往往比主动管理型基金增值能力更强;而部分择股能力强悍的偏股型基金也将会在市场量价齐升中充分受益,所以建议投资者在配置上以指基为主股基为辅。

“不过,近期个人投资者却在持续赎回指数基金,且赎回量呈现扩大趋势,”杨宇告诉记者,“但也通常是典型的牛市初期,因为高端个人投资者和机构已开始陆续进场。”

指基收益更丰厚

事实上,如果投资者提早布

局指数基金,可以轻松享有这轮牛市上涨的收益。

自11月21日至12月19日的强势上攻行情中,上证指数上涨26.74%,在此期间,2595只股票(包括新股)中仅311只股票上涨幅度超过上证指数,占比仅11.98%。

金牛理财网数据显示,截至2014年12月19日的近一个月里,可被纳入统计的237只指数型基金,区间平均收益率38.38%;而近一个月的426只股票型基金平均收益率为29.34%;349只混合型基金平均收益率为21.69%。其中,近一个月里,区间收益率排名前三的指数基金中分级基金占据两个席位,分别为申万菱信证券行业指数分级、易方达沪深300非银ETF、鹏华证券保险分级,区间收益率分别为144.12%、118.15%、114.72%。

“在单边上涨的行情中,多数投资者是很难战胜指数的,即便是专业投资管理人的基金经理也不例外。”杨宇告诉记者。

历史统计数据显示,2006

年和2007年的大牛市中,主动偏股型基金业绩相对胜率分别为33.62%和7.34%,而同期指数基金业绩相对胜率为66.38%和92.66%。即便是在2009年的反弹行情中,主动偏股型基金业绩相对胜率也仅为4.59%,指数基金业绩相对胜率高达95.41%。

数据显示,2006年、2007年和2009年的反弹行情中,相对主动偏股基金加权平均收益,指数基金加权平均分别实现了5.52%、30.18%、30.79%和13.83%的超额收益。以2007年的沪深300指数为例,期间沪深300指数上涨达161.55%,而主动偏股基金加权平均上涨则为124.48%。

事实上,现在的指数基金产品已不再局限于大盘、蓝筹股指,产品供应上也趋于多元化。分析人士建议,牛市中还可以配置杠杆基金,不过这只适合对风险承受能力较高的投资者。毕竟踏准节拍可以在牛市中加倍受益,但选择失误损失也会加倍扩大。

股权众筹征求意见稿为创新留出较大空间

□本报实习记者 徐文肇

18日,中国证券业协会发布了《私募股权众筹融资管理办法(试行)(征求意见稿)》(简称“征求意见稿”),对股权众筹融资的性质、投资者保护、自律管理等内容一一进行了规定。业内人士普遍认为投资者门槛设置过高,同时平台兜底责任更明确,保护投资者的意图明显,另外包括“券商可以开展众筹业务”等附则在内的规定为行业创新留出较大空间。

平台或负兜底责任

“金融资产不低于300万元人民币或最近三年个人年均收入不低于50万元人民币”、“投资单个融资项目的最低金额不低于100万元人民币”,这两条规定被外界视为抬高行业准入门槛、将大部分普通投资者甚至中产阶级排除在外的措施,是否应该降低标准的讨论声众多。

但实际上,征求意见稿中对

股权众筹平台的规定则更为严格。第八条“平台职责”的细则共有十一条,为全文最多。其中提到平台不仅要要对投融资双方进行实名认证、对融资项目合法性进行审核、对募集期资金设立专户管理,同时发现欺诈行为或其他损害投资者利益的情形,将会及时公告并终止其相关的众筹活动。

一位互联网股权众筹平台负责人告诉记者,“这已不仅是要求平台在证券业协会备案登记并申请成为会员那么简单,而是把规定切实落到了纸面上。证监会要平台充分自律,这些细则背后透露一个隐形的含义,即一旦出现群体事件,众筹平台必须兜底,而不能作为第三方平台撇清责任。”他透露,证监会下一步动作或许是要求股权众筹平台根据项目的规模提供相应准备金,目前正在准备试点。

大成律师事务所资深律师肖飒认为,监管层此次从投资者和股权众筹平台等多个角度设置高门槛,是因为从P2P网贷乱象中汲

取了思路,表现了将其做成私募类型的决心,为行业健康发展保驾护航的意图明显。

但她同时建议,在投资者的风险识别能力和风险抵抗能力如何落地暂时没有好办法的情况下,将股权众筹定性为私募,可以减少风险,但也影响了市场活力,所以正式颁布的时间不宜过早。同时,“非公开发行”的手段应进一步阐明,互联网与宣传的关系问题应该列举负面清单,让平台可以预判行为后果。

另外有媒体称,证监会牵头的股权众筹交易系统已经搭建完成,只等监管细则落实后同步推出,该套交易系统将挂在中证资本市场发展监测中心有限责任公司旗下的机构间私募产品报价与服务系统。

传统巨头将介入股权众筹行业

在提高投资者门槛及平台运营要求的同时,征求意见稿为行业创新也留下了较大空间,传统金融中介机构和电商巨头或借此

机会进入股权众筹行业。

征求意见稿第二十八条显示,“证券经营机构开展私募股权众筹融资业务的,应当在业务开展后5个工作日内向证券业协会报备”,即承认券商具备开展股权众筹业务的资格。上述互联网股权众筹平台负责人告诉记者,在意见稿颁布后的几天内,已有两三家券商主动联系了他,想开展股权众筹业务合作,他认为合作可以整合平台的行业资源优势和券商的传统金融中介经验,利于实现双赢。

与此同时,刘强东在“对话尤努斯:互联网与农村微金融”活动上宣布,京东2015年整个集团的重点业务是京东金融,暂不考虑做民营银行,但很快会涉足股权众筹,帮助创业者融资。但他同时强调,京东股权众筹上线,会同监管方保持合作,在符合政策的前提下保持创新。京东金融集团市场公关部负责人告诉记者,众筹事业部目前还在等正式的监管细则落地,等待方向清晰后开展业务。

试投亿元“种子基金” 上投摩根“群星计划”升级2.0版

□本报记者 李良

随着近期A股行情的快速到来,私募规模开始出现井喷式增长,面对牛市预期下的新一轮发展机遇,公募基金业又将如何出招?

近日,上投摩根基金副总经理侯明甫表示,2015年公募基金业将会迎来变革创新之年,公募基金承担着为普通大众投资理财的职责,未来的发展机遇可期。上投摩根将首家尝试在业内推出“种子基金”,随后还将有

“影子股权”计划等一系列改革创新举措,“用创新的制度留住合适的人做对的事”。上投摩根此举被业界视为公募行业创新破冰之举。

据悉,上投摩根将拿出超亿元的公司自有资金,推行种子基金计划,这在公募业内尚属首家。所谓“种子基金”计划,主旨是作为公司内部的人才孵化机制和新业务培育机制。具体实施流程是,有意愿的投研人员可按自己的投资策略建立投资模型,然后申请进行种子基金模拟电

脑操作,试运行足够长时间段后,公司对期间的运行进行绩效考核评,一旦被认可就可以申请设立种子基金,公司将拿出部分自有资金,在合法合规的框架下,设立种子基金产品,投研人员也可根据自身意愿投入个人自有资金。该种子基金将公开透明运作,经过一段时间的运作,一旦受到市场认可,也会考虑转为公募基金产品。

“上投摩根目前进入了第二个5年的群星计划阶段,称之为群星计划2.0版。设立种子基

金,就是其中一个重要的创新之举。”侯明甫表示。他透露,上投摩根群星计划2.0版本是一套完善的改革创新体系,除了“种子基金”计划外,将进一步梳理投资流程,构建以知识体系为平台的组织架构,形成自发性的产品开发和创新机制;此外,公司计划将“群星计划”从投研逐步推广到公司全体员工,施行“影子股权计划”,打造多层次的人才长期奖励和激励机制,确保对于有贡献的员工付予对应的薪酬。