

首只非银ETF联接基金 29日起发售

国内首只非银ETF联接基金——易方达沪深300非银行金融ETF联接基金于12月29日起发售。投资者可直接通过易方达基金官网以及建设银行等各大银行和券商购买。

该产品是易方达非银ETF的“姊妹篇”，易方达非银ETF成立仅仅半年时间就收益翻倍。银河证券数据显示，截至12月25日，易方达非银ETF今年以来净值增长率高达109.28%，是今年除分级B外净值涨幅第二的指数基金。截至26日，该基金收盘又现涨停，这已是12月份内的第4个涨停。联接基金兼具投资门槛低和申赎便利的优势，100元即起购，投资者不需要开通股票账户，就能在各大银行等渠道进行申赎。（常仙鹤）

中证淘金大数据100指数 即将发布

中证指数有限公司日前宣布，将于2015年1月21日正式发布中证淘金大数据100指数。据悉，该指数由博时基金管理有限公司定制开发。指数基点为2009年12月31日，基点为1000点。

依托电商数据平台优势，中证淘金大数据100指数成为首条使用蚂蚁金服旗下金融信息服务平台提供的交易型趋势统计数据的指数。（黄丽）

博时产业新动力获批

博时旗下博时产业新动力灵活配置混合基金日前获批，该基金或将聚焦产业转型升级带来的投资机会。

今年以来，博时基金旗下基金产品业绩全面开花。银河数据显示，截至12月23日，博时主题行业、博时特许价值今年以来涨幅分别为50.45%、47.84%，在同类基金中排名9/355、20/355；债基方面，博时稳定价值债券（B类）、博时信用债券（A/B类）、博时信用债券（C类）则分别以34.35%、69.89%、69.35%的涨幅位列同类基金第一；此外，博时转债增强债券A类、C类涨幅分别为72.89%、72.99%，涨幅位列同类前三。（黄丽）

牛市吹暖“创业风” 公私募人才大战升级

□本报记者 李良

牛市预期的不断升温，正令公募基金的人才流失加速。来自好买基金研究中心的数据显示，截至12月23日，基金业离职人数已经超200人，达202人。

以基金经理为主的人才流失加剧，也令公募基金公司压力倍增。为了留住人才，多家基金公司纷纷推出各种计划，给旗下基金经理们提供类私募化的工作平台，期望以此吸引有意独立创业的基金经理留在公募体系之内。如上投摩根推出的“种子基金”计划，就相当于内部扶持创业，以此激励并留住有“私奔”欲望的投研人才。

不过，有业内人士认为，从11月份以来，A股市场屡屡放出成交量，加上大盘蓝筹股的狂飙，基金经理们对新一轮牛市来临的预期十分强烈，这诱发了他们自主创业的激情不断高涨。这意味着，在现有公募基金体制没有重大突破之前，明年“公奔私”或会掀起更猛烈的浪潮。

牛市“私奔”成潮流

急于在此轮牛市中实现财富自由，是许多公募基金投研人才意欲“私奔”的根本原因。

上海一位基金经理就向记者表示，凭借在公募基金多年积累的投资经验和人脉，如果自己出去创业，至少可以募集十几亿元的资金，而抓住这波牛市的机会，很有可能一举实现财富自由。“相较于担任基金经理的一两百万年薪，以及众多规章制度的管束，显然自己创业做私募更有价值。在熊市里，方向不明的时候，很多人可能还会将公募基金当作避风港。但牛市来了，而且‘风’把大象都吹得那么高，有点经验和资源的基金经理，谁还愿意继续守着公募基金，为那点排名去厮杀？”该基金经理感叹道。

而记者在交流中发现，有“私奔”想法的基金经理，大多有三、四年公募基金管理经验，而且在行业内有一定名气。业内人士对此指出，从历史表现来看，公募基金转投私幕后，并非都能取得好业绩，有些习惯了公募基金运作思路的

基金经理，反而不适应私募基金的运作模式，“公奔私”后失败者也比比皆是。

该业内人士强调，虽然牛市预期较为明确，但这并不意味着公募基金经理转投私幕后，就能给投资者带来好的业绩，因为他们的过往成绩，是建立在公募基金已经成熟的强大投研团队基础上。而私募基金的投研团队实力相对较弱，这对习惯了利用公募投研实力的基金经理带来严峻考验。“对于‘公奔私’的基金经理，重点还是要观察他们的逻辑思维能否适应私募运作模式，过往业绩只能作为参考，而不能作为决策依据。”该业内人士说。

“人才狙击战”打响

随着大量人才的流失，公募基金公司的危机意识也不断增强。为了挽留住以基金经理为主的高端人才，许多公募基金公司都采用了各种策略，打响了“人才狙击战”。

以上投摩根为例，该公司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，试运行足够长时段后，公司对期间的运行进行绩效考评，一旦被认可就可以申请设立种子基金，公司将来拿出部分自有资金，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。

好买基金研究中心则认为，目前公募基金投研人才流失的现实问题日趋严重，不仅基金公司间人才持续地跳槽，并且私募等对公募投研人才的争夺、分流也越来越激烈，公募基金要长期留住人才，不仅要提高薪资待遇，还要在机制上给予优秀人才发展空间，与其共同成长壮大。同时，也要注重不断培养更多的人才，扩大基数。

工银瑞信研究精选两月回报率达16.9%

□本报记者 刘夏村

获得16.9%的回报，为认购投资者贡献了丰厚的收益。

Wind数据显示，四季度以来成立的次新偏股基金大部分获得正收益，在可比的65只次新偏股基金中，有44只获得正收益，其中工银瑞信研究精选成立两个月即

四季度成立的已有业绩可比的65只基金中，工银瑞信研究精选等几只基金获得了丰厚回报。Wind数据显示，从10月23日成立至12月25日，在短短两个月内，工银瑞信研究精选的回报达到16.9%，折合年化回报达到143.7%。

工银瑞信研究精选是由工银瑞信研究总监宋炳坤，副总监杨柯强联合执掌的基金，该基金的投资目标是通过持续、系统、深入、全面的基本面研究，挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司，实现基金资产的长期稳定增值。

“飞得很专业” 基金推广产品紧跟热点

□本报实习记者 徐文擎

分级B无疑是这轮“疯牛”中最夺人眼球的场内基金，几周之内经历大规模的涨停和跌停，让不少人“雾里看花、似懂非懂”，但这正好给了基金公司彰显专业优势的机会，部分基金公司在别出心裁解读分级B的投资价值和风险之余，顺势推荐了自家的几只杠杆产品，做法相当“接地气”。另外，还有基金公司根据新推的产品主题，设计出时髦手游，令玩家过目难忘。

在经历连续多天涨停，逐渐成为“台风口的猪”之时，作为场内外双渠道交易的产品，分级基金天然具备的折溢价开始成为投资者紧密关注的话题。不仅媒体多次进行风险提示，连基金公司也加入其中，提醒的同时告诉

投资者如何挑选标的好、杠杆高，但母基金整体溢价率低的分级基金。

日前，一篇名为《猪越来越重风随时会停，咋整？》的文章火爆微信朋友圈。文中解释了被分级B大幅溢价吸引进场的跨市场套利资金进行套利操作的逻辑，将两个工作日前（完整套利操作需要3个工作日）部分分级基金的整体溢价率一一列明，提醒投资者暂时规避母基金整体溢价率高的品种，不仅解除了投资者的困惑，还提供了短期建议，实用性强，令人信服。

文章在最后向投资者推荐了“老牌分级龙头、全市场规模第一、当前价格杠杆达2.6倍”的银华锐进（150019），指出其当时整体折价达到15%左右，严重低估的同时有望引发资金进场买入，结尾一句“高杠杆折价龙

头，准备就绪，只等风来”更具说服力。

无独有偶，鹏华中证A股资源指数分级基金、鹏华中证传媒指数分级基金基金经理崔俊杰写的一篇《B格是这样建立的》，则用更加时髦俏皮的语言分析了直接购买分级B和“购买母基金、分拆、卖A留B”两种方式之间的利弊，也顺势“推销”了一把旗下分级产品。

他以鹏华基金旗下系列分级基金为例，用数学公式解释了整体折溢价率、母基金实时净值等关键指标，又提到整体溢价率作为判断市场情绪的先行指标，超出（-2%至2%）的合理范围，则溢价回归将成为大概率事件。在此情况下，他认为最好的介入方式并非直接买分级B，而是通过申购母基金然后再进行拆分，卖A留B，由于母

基金是按照净值申购的，相当于以净值的成本获得A和B，而非分级B的市场价格，节省B的溢价成本更划算。

业内人士认为，这样的做法不仅凸显了基金公司的专业优势，解答了“眼红”分级B暴涨、但害怕一买即跌的广大散户最迫切想了解的问题；同时利用市场热点，让自家公司的产品站上了风口，成为一只“飞得很专业的猪”。

与银华基金和鹏华基金一样，华安基金也看到了“分级猪”的市场机会，其微信公众号推出的一款“牛市风大、大家一起来抓猪”的手机游戏在朋友圈小火了一把。不同于前者直接推介产品，华安基金推荐的是自己的官方微博“华安锐智会”，关注即可抽奖。

与华安基金相似，北信瑞丰基金

同样紧跟主题设计关联手游，不过此主题非分级猪，而是自家已在发行、即将成立的无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金。配合无限互联主题，北信瑞丰推出的是款类似于连连看的无线互“连”游戏，设置由易到难共三道关卡，通过游戏过程及抽奖环节判别出潜在用户群并获得其个人信息。

值得注意的是，该只互联网主题混合型基金采用传统渠道和互联网渠道相结合的方式发行，通过工商银行、北信瑞丰基金直销平台及第三方代销机构进行认购。业内人士表示，基金发行新品借助时髦手游越来越成为一种常规的营销模式，关键是要紧扣产品主题或市场热点，让人过目难忘。

押注欧元区经济复苏 美国第一信托咨询推出两只ETF

□本报记者 吴心韬

日前，美国第一信托咨询公司推出两款交易所交易基金（ETF）——第一信托欧元区AlphaDEX ETF和第一信托国际IPO ETF，两款基金已在纳斯达克股票市场挂牌交易。

第一信托认为，尽管欧元区经济复苏道路漫长且艰难，但是近期经济数据表明，欧元区经济实现企稳，投资机遇显现。另外，该公司认为近期非美国资本市场的IPO和资产分离上

市活跃，募资规模较大且流动性较高的股票投资机遇明显。

据介绍，欧元区AlphaDEX ETF将跟踪纳斯达克AlphaDEX欧元区指

数，力图为投资者带来价格资本利得和高额回报，也就是正阿尔法。

在选股方法上，AlphaDEX欧元区指数的筛股方法比较创新，例如其先设定交易量门槛、最低日均交易量要求等，然后根据价值要素和成长要素来对纳斯达克欧元区指数成分股进行选股。价值要素构成包括价格与现

金流比率、市净率和资产回报率；成长要素构成包括3个月、6个月和12个月价格变化、一年销售额增速和价格销售比等。接着，基金研究团队对股票进

行五分位排序，顶端为优选股，资产组合占比为5/15（33.3%），低端为低质股，占比为1/15（6.7%），以此类推。

最后资产组合每半年进行一次调整。

第一信托ETF策略部高级副总裁莱恩·艾萨凯能表示，和传统的市值加权指数不同，AlphaDEX指数汇编方法旨在寻找长期的、经风险调整

后的更高回报。新款ETF的推出将补充第一信托AlphaDEX ETF产品库。目前，该公司已推出40只AlphaDEX ETF。

值得一提的是，欧元区AlphaDEX ETF是第一信托首只主要投资欧元区股市的ETF产品。尽管目前欧元区经济复苏乏力，机构对欧元区前景看法不一，且多数趋于谨慎，但第一信托依然选择在这一时机进场。

第一信托表示，从宏观经济层面来

看，三大原因支持该公司推出该产品：第一，根据国际货币基金组织（IMF）预测，欧元区经济复苏开始稳固，该地区今明两年GDP增速有望达到0.8%和1.3%；截至今年9月，欧元区综合采购经理人指数已连续15个月超过50，即实现了行业活动扩张；第三，为对抗欧元区低通胀率，欧洲央行数次削减利率，预计在未来很长一段时间，该行将保持超低利率水平不变。

责编：鲁孝年 殷鹏 美编：马晓军