

## 金牛基金指数1月上涨近7%

□金牛理财网 何法杰

上周在证监会展开对券商的两融业务核查、银行收紧伞型信托杠杆以及保监会督导保险资管业务等多因素的去杠杆效应发酵下,股票市场出现普遍下挫,以银行、保险、证券等金融股跌幅居前,石化、军工、地产等板块紧随其后,上证指数、沪深300分别大跌4.22%、3.85%。以中小板、创业板为代表的中小盘成长股表现则相对抗跌,跌幅仅为0.16%、0.98%。虽然央行重启逆回购,资金延续净投放态势,货币市场资金利率继续保持相对平稳,而债市收益率则在短端品种的带动下有所上行,转债在股市下跌的拖累下再度大跌。

在此形势下,样本基金整体风格偏向成长的金牛偏股20指数、金牛股票20指数上周分别下跌0.95%、1.46%,显著优于同期沪深300指数表现。而据金牛理财网主动偏股型基金指数数据显示,近一周其跌幅则达到了1.20%。与之相较,金牛偏股20指数表现相对领先,超出同业平均0.25个百分点,金牛股票20指数则暂时表现稍逊一筹。在去年5月1日将最新一届的获奖金牛基金纳入评价范围并完成最新的样本更换之后,金牛偏股20指数、金牛股票20指数分别上涨27.95%、32.67%;而其今年以来的涨幅也分别达到了6.92%、7.62%,超越同期沪深300指数10个百分点左右。

金牛理财网偏股型基金指数上周下跌1.58%,指数股票型基金指数持续逊于主动偏股型基金指数,跌幅达到2.53%,而后者则仅为1.2%;中证500、TMT以及传媒等行业指数型基金出现小幅上涨,金融地产、周期以及上证50、上证180、中证100等蓝筹指数基金则普遍跌逾5%;主动型基金则以偏好信息技术行业的富国低碳环保涨幅居首,达到了4.09%,大摩品质生活、宝盈睿丰创新、大摩主题优选、大摩卓越成长等基金涨幅也均在3%以上。债券型基金指数同样转而下跌1.39%,指数债券型基金指数表现逊于主动债券型基金指数:偏好信用类纯债资产的基金表现相对较优,国开债金定开、长盛同丰债券、华安信用四季红等涨幅均在0.5%以上;而可转债基金以及对股票、可转债配比较高的二级债基则净值大幅下挫,银华转债增强、大成可转债、华宝可转债均跌逾10%。保本型基金指数则小幅下跌0.44%,货币类基金指数再度上涨0.6%。

华宝油气重启申购  
将比例配售

华宝油气基金(162411)日前宣布将自2月2日起重启申购及定投业务,此前,受外汇投资额度限制,该基金自今年1月21日起已暂停了申购及定投业务。而重启申购之后,因获批的外汇投资额度有限,一旦净申购总额超过可用额度,将执行“末日比例配售”,这一点,华宝兴业基金在最新发布的相关公告中已明确提示。

据悉,执行“末日比例配售”,即对达到该额度当天的有效申购申请采用“比例确认”的原则给予部分确认,未确认部分的申请无效,这也将是国内QDII基金首次在申购中推行比例配售安排。此外,华宝兴业基金也表示,2月2日和3日,通过公司官网申购华宝油气基金,申购费将降至0%。

华宝油气是目前国内唯一跟踪美国油气上游行业指数的基金,近来因油价前期的暴跌而备受关注。根据深交所数据,截至1月29日,该基金场内份额已达24.95亿份,业内人士认为,意欲抄底油价的资金和套利资金成为其规模快速增长的主因。

近期,在美国经济增速加速和全球央行放水的大背景下,美元指数一路飙升,人民币汇率也出现波动。华宝油气基金经理周晶表示,美元指数进一步走强不可逆转,配置美元资产比以往任何一个年份,都有更重要的战略意义;其中,国际油价目前已跌至45美元/桶左右,为近6年低位,非常接近底部区域。(田露)

## 市况震荡 基金重拾成长白马股

□本报实习记者 徐文擎

受监管层持续规范杠杆资金入市、人民币持续贬值等不利因素影响,A股市场近期震荡频繁,券商、银行、保险、石油等权重股不再独领风骚,中小盘股机会频现。金牛理财网数据显示,截至1月末,2015年以来业绩排名前十的偏股型基金中,制造业以及信息传输、软件和信息技术服务业的股票成为基金的重仓对象,房地产、金融等领涨去年四季度行情的传统行业股票受到不同程度的减仓,10%的仓位已算“高配”。

另一方面,近1月业绩靠前基金的持股仓位均保持在90%~95%的“顶配”状态。多位接受采访的基金经理表示,尽管A股的系统性机会或已告一段落,但鉴于今年整体预期走牛,2015全年都将是选股年,投资者可重点关注估值低、成长性明确的相关个股。

## 基金“换股不调仓”

去年底的大盘蓝筹行情造就了一批明星基金,其中工银瑞信基金更以工银瑞信金融地产(5.57%)和工银瑞信信息产业(8.26%)股票基金笑傲江湖。

然而新年刚过去一个月,此种情况已悄然发生改变。金牛理财网数据显示,近1月来业绩排名靠前的富国低碳环保股票、宝盈新

价值混合、银河行业股票、中银策略股票、易方达科讯股票、汇丰晋信科技先锋股票等多只偏股型基金均重仓制造业以及信息传输、软件和信息技术服务业的股票。

相较而言,房地产、金融行业股票占比均有所下降,就排名前十的基金中,景顺长城品质投资基金配置的房地产行业股票占比最高,达到19.57%,另外两只基金维持在10%附近,其余基金近乎零配置。宝盈新价值混合基金配置的金融业股票占比最高,达到9.84%,其余基金几乎零配置。

在“换股”的同时,基金在股票持仓方面继续保持了四季度以来的高配状态。数据显示,在排名前三十的偏股型基金中,股票仓位均在85%~95%附近,继续保持牛市预期。

南方基金首席策略分析师杨德龙认为,以券商、银行、保险、石油等为代表的权重股因为前期累积有大量获利盘、短期回吐压力明显以及政策性因素影响,春节前或都将以调整为主,但鉴于2015年全年预期走牛,权重股将还有望在增量资金带动下续创新高,短期存量资金的博弈在一一线和二线蓝筹之间。

深圳某公募基金的投资总监表示,股市持续震荡或印证了系统性机会已慢慢钝化,但成长性明确的白马股依然会受到投资者的追捧,仓位保持高位说明大家对股市仍然看好。

## 未来转向价值驱动

“去年四季度以来,相同板块的个股相关性和市场波动率都大幅提高,但未来一段时间内这种现象都会有所变化,个股相关性和波动率均会降低,靠资金和预期推动的行情基本告一段落,还要靠价值来驱动。”上述深圳公募基金的投资总监说,他同时建议,要找一些市盈率低、成长性已经明确的相关个股。

北京一家公募基金的副总经理称,白马成长股正逐渐成为2015年新的投资主线。WIND数据显示,1月以来涨幅居前的行业包括计算机、传媒、家电、电子、互联网等,均为成长性较好的行业。

北京一家“90后”(第90家及以后成立)基金的互联网主题基金在发行期即受到投资者踊跃认购,封闭期表现也不俗,据该只主题基金的基金经理介绍,其标的均以互联网各垂直领域的龙头企业为主,包括互联网医疗、互联网金融、互联网垂直生活等概念股票。

业内人士称,今年的投资一方面要抓住国有企业并购重组、上市融资的结构性机会,国企改革主题值得研究;另一方面,以中小板、创业板为代表的企业等在股票市场大扩容的过程中出现分化走势,真正的优质股票会受到政策鼓励和投资者青睐,值得挖掘。

民生加银基金:  
民生银行事宜对公司无任何影响

□本报实习记者 黄丽

上周末,有传言称,原民生银行行长毛晓峰被中纪委带走协助调查,更有其他高管也被调查,其中被点名的一位高管为民生银行董秘万青元。除在民生银行身居要职外,万青元也是民生加银基金管理有限公司党委书记、董事长、民生加银资产管理有限公司董事长。

对此传言,昨日,民生加银基金内部人士向中国证券报记者表示,目前民生加银没有收到任何相关通知,民生银行只是公司股东方,其高层变动对公司经营没有任何影响。“虽然外界传言满天飞,但公司内部还是很有序的。”

针对民生银行董秘万青元也被调查的传

## 民生加银基金:

## 民生银行事宜对公司无任何影响

言,民生银行新闻发言人已表示,其他董事、监事及高管全部在职在岗,处于正常工作状态。上述民生加银基金内部人士则表示,“董秘只是万总(指万青元)个人在民生银行的角色和职务,不影响他在民生加银这边的工作。”

据民生加银官网介绍,民生加银基金管理有限公司于2008年11月3日成立,由中国民生银行股份有限公司、加拿大皇家银行和三峡财务有限责任公司共同发起设立,持股比例分别为63.33%、30%和6.67%。

在基金行业,银行系基金公司最令人艳羡,因为银行渠道是基金销售中的主力,所以他们在传统渠道上有着天然的优势,股东方银行往往给予支持。民生加银董事长万青

元曾公开表示自己对公司很有信心的,“首先我们是银行系的基金公司,在产品销售上有保障;其次,在投研方面,我们也有民生银行的固有优势,没有理由比别人差;再次,在产品和服务方面,我们也能做好。”民生银行对民生加银基金的意义可见一斑。

民生加银子公司民生加银资产也曾获得民生银行的鼎力相助。曾有报道称,民生加银资产成立之初发行成立了多单上市公司股权质押项目,类似于其委托贷款业务,相当于民生银行放贷给资金需求方。其在开展业务之初,民生银行给出的通道费用也相当可观。

昨日,民生加银内部人士指出,从渠道上来说,民生银行只是渠道之一,民生加银还有很多主渠道,所以公司业务也不会受到影响。

## 鹏华上报7只分级新基金获受理

□本报记者 张昊

证监会网站1月29日公布了新基金募集申请的受理情况。鹏华基金公司一口气上报了7只指数分级基金,并均在1月12日获得受理,鹏华基金或将成为未来管理分级基金最多的基金公司。根据公开信息,鹏华基金最新上报了7只指数分级基金,分别跟踪中证全指证券公司指数、创业板指数、中证银行指数、中证医药卫生指数、中证移动互联网指数、中证酒指数、中证环保产业指数。

在分级基金领域的提前布局,让鹏华基金成为2014年末分级竞赛的最大赢家之一。自2012年起就发行了第一只分级——鹏华中证A股资源指数分级基金,截至目前,鹏华基金旗下已有6只上市交易的指数分级基金,分别跟踪资源、信息、证券保险、地产、国防、传媒等六大板块的行业指数。深交所数据显示,鹏华旗下这6只已经上市的分级基金场内交易活跃,交易量均排名靠前。

鹏华基金表示,还将继续在分级基金领域深耕细作,后续不仅布局更多细分领域的分级基金,而且也将兼顾线上线下的投资者,使用创新的方式在互动中不断普及分级基金的投资者教育,让这一品种能够真正满足投资者多元化的需求。鹏华基金副总裁胡

此前表示,“在新一轮牛市淘金大潮中,我们专注于卖铁锹,做中国市场最大的分级工具供应商,为投资者的财富增长助力。”

鹏华基金量化投资部总经理王咏辉表示,从目前来看,许多细分的行业仍然没有分级基金覆盖,未来分级基金还有相当大的发展空间。分级工具产品越多,投资者可以选择面越广,可以选择其中性价比高、标的

好的产品进行投资,这类产品也自然而然能长大。

对于同质化的品种,鹏华基金量化投资部总经理王咏辉认为先发产品可能仍在市场认可度上略占优势。对于市场容量大的标的,或许可以容纳几只品种的同时繁荣,对于波动小、市场容量一般的品种,应当尽量避免扎堆发行。

## 华夏首发MSCI中国A股指数ETF

全球领先的投资决策支持工具提供商MSCI公司宣布,华夏基金公司已决定采用MSCI中国A股指数作为其新发ETF产品—MSCI中国A股ETF的跟踪标的,并将于3月份正式登陆上海证券交易所上市交易。作为中国最大的基金管理公司之一,华夏基金此次发行的MSCI中国A股ETF将成为中国境内上市的首只跟踪国际指数提供商编制的A股指数的ETF。

业内人士表示,正在发售的华夏MSCI中国A股指数ETF,共有518只成分股,相当于“沪深500”,比沪深300多了新兴产业和消费行业,行业配置更加均衡,市值覆盖率也更高。不同于沪深300指数一成不变的成分

股,该指数的成分股根据A股市场变化而变化,更能反应实际情况,是绝佳的宽基指数。过往业绩来看,该指数从2008年11月至2014年11月的6年时间里,不仅跑赢沪深300指数0.7%,且波动率更低(数据来源:MSCI Bloomberg)。

华夏基金首席市场官李一梅女士表示:“我们采用MSCI中国A股指数作为本次新发ETF的跟踪标的的主要出于两个考量—MSCI品牌的全球认知度,以及这条指数所提供的市场覆盖广度和分散度。我们相信综合上述因素,华夏基金将为有意投资中国市场的境内和境外投资者提供高效而具有吸引力的投资工具。”(曹乘瑜)