

金牛基金指数
年内显著领先市场

□金牛理财网 何法杰

上周虽有央行降准的利好刺激,以金融、地产、煤炭、有色等为代表的大盘蓝筹股票虽在周二出现明显反弹,但最终仍不敌空方打压,上证指数大幅下跌4.19%,重回3000点一线。而创业板则不断创出历史新高,涨幅则达到了3%;中小板指表现也显著优于大盘指数,仅微跌0.35%。

在此形势下,金牛股票20指数、金牛偏股20指数跌幅则仅为0.61%、0.27%,持续优于同期沪深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0.64%。与之相较,两条金牛基金指数均小幅超越同期市场平均水平,在同期可比的主动偏股型基金中继续跻身中上游位置。

金牛理财网偏股型基金指数上周则转而下跌1.21%,指数股票型基金指数显著逊于主动偏股型基金指数,跌幅达到了2.63%,后者则仅为0.64%;传媒、创业板以及TMT相关指数基金涨幅居前,而跟踪资源、能源、地产以及中证100、300价值等大盘蓝筹指数基金则普遍下挫。主动型基金中财通价值动量以10.23%的涨幅居首。保本型基金指数则小幅下跌0.41%,货币类基金指数继续上涨0.06%。

国投瑞银瑞福优先
开放申购

□本报记者 黄丽

国投瑞银基金公告称,每半年开放一次申购的国投瑞银瑞福优先(121007)于2月6日至2月13日开放申购,本期约定年化收益率为5.75%,远高于目前银行6个月定期存款利率2.55%。

由于具有较高的约定收益率加上免申购费,该产品每逢开放申购都颇受投资人的追捧。2014年8月开放申购时,该产品共吸引超15亿申购资金,最终有效确认比例为43.89%,这是该基金份额历史上的第八次比例配售。鉴于过往较好的销售情况,对此类稳健型产品有兴趣的投资者可前往工商银行各网点以及国投瑞银官网直销平台进行购买,以锁定未来半年收益。

华夏MSCI中国A股指数
ETF获逾40亿份认购

□本报记者 曹乘瑜

据业内人士透露,华夏基金MSCI中国A股指数ETF近期结束募集,共募集逾40亿份,其中主要是散户通过券商渠道认购,显示投资者看好A股后市。

MSCI是全球知名的指数提供商,其中国A股指数共有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,该指数的成分股根据A股市场变化而变化,更能反映实际情况。从过往业绩来看,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。此次华夏基金发行的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,并将于3月登陆上交所。

业内人士认为,投资者热情认购该ETF,可能是在等“洋风”来。据悉,未来纳入MSCI新兴市场指数的A股指数,在构造方式上,将与该ETF跟踪的MSCI中国A股指数类似。

留信老东家 奔私潮流行高调表白



CFP图片

□本报记者 黄丽

“事了拂衣去,江畔落日圆。”留下一封文采斐然的基金版《归去来兮辞》,金鹰基金杨绍基解甲离去,被圈内誉为“最具才情的公募大牛”。自从前“公募一姐”王茹远那封情真意切的离职信感动万千投资者后,公募圈掀起一波新的流行风潮,奔私时奉书一封,忆往昔、表衷心。

公募基金圈人事变动向来频繁,但近几个月几乎达到了过去几年来的高峰期。根据统计,2014年以来有215位基金经理离职,仅12月离职人数就达到30人。业内人士透露,春节前后基金圈还将迎来一波离职高峰。事实上,据中国证券报记者了解,除了赶上这一波大牛市的契机外,自身理想驱使、基金公司内部机制等也是让基金经理“投身绿林”的重要原因。

离职信中暗较高下

上周,金鹰基金杨绍基一封离职信以其独特的体裁吸引了众多投资圈内人士的眼球。他模仿陶渊明的《归去来兮辞》自创《归去来兮文》,文体上仍然属于辞赋,辞藻华丽大气,辞意明快畅达,同时注意了平仄押韵,又富有现代感。有业内人士感叹,基金经理们也是“蛮拼的”,在任时要比排名,卸任后还

要拼才情,离职信中也不忘一较高下。

离职信风潮始于前“公募一姐”王茹远。其离职后,一篇《王茹远这么说》的文章流传于坊间,文中写道,“感谢在宝盈大家共聚一堂觥筹交错不醉不归的日子……更感谢宝盈每个人默默的付出,燃烧了自己,把光芒都给了我!”深情告白后又正色探讨公募基金面临的挑战和对牛市的信心,张弛有度,亦庄亦谐。这封信使王茹远从圈内红到圈外,名声大噪,随后其火速成立私募基金公司,已连发多只产品,均遭遇抢购。据悉,其中一只私募产品一天就募集了16亿元。

随后,兴全明星基金经理陈扬帆也决定“下山去找寻属于自己的江湖”,在《光明的故事》一文中诗意地回忆“漓江边水墨画一样寻常农家,以及阳朔大街上同伴们的欢颜”,不讲投资讲情怀。数日后,景顺长城副总经理王鹏辉也写下一篇记叙文《在不确定的世界,放下一切》,告别公募行业,决心创业。

上周,杨绍基已经将告别信提升到文言文的高度,圈内人士戏称,“真为下一个计划写奔私信的基金经理捏把汗。”

离职理由多样

近期决绝转身的杨绍基、陈扬帆、邓晓峰等明星基金经理均崛起于2006—2007年那一波牛

市,在过去八年“也无风雨也无晴”的资本市场中摸爬滚打,与老东家互相扶持,正如王茹远所言,基金公司每个人默默地付出,把光芒都给了基金经理。但为什么基金经理仍然选择离开?

分析人士指出,2014年底开始的这一波牛市给了他们离开的契机,而更深层次的原因在于公募的现有制度存在天然缺陷。据某大型基金公司内部人员透露,基金经理平时收入不高,主要是靠年终奖。但近两年为了留住人才,有些公司开始对年终奖实行“递延制”,比如年终奖分三年递延,第一年可能只发30%—40%,剩下的分两年发完。以近期离职的某位明星基金经理为例,“他在公司内部已经算是高管了,公募和社保产品的业绩也很好,今年年终奖应该有500万元左右,但是扣税和递延之后,能拿到手的也就一百多万元。”上述内部人员向记者表示,以该基金经理的业绩,在私募能拿到上亿元的提成。

实际上,公募基金公司的这种方法并不能留住人才,真实的结果是该基金经理舍弃年终奖,直接离开。当然,基金公司内部的企业文化也是促使其离开的原因之一。要想真正吸引人才,公募基金行业必须进行深度改革,而不是仅仅依靠“技巧”留人。在这个高智商人群密集的行业,唯有真正合理的管理模式和恰当的激励措施方能使基金公司脱颖而出。

华商价值精选刘宏认为

A股结构性行情将延续

□本报记者 曹乘瑜

去年风光无限的金融股开始领跌大盘,券商股今年以来整体跌幅超过15%,银行股跌幅近7%,上证综指失守3200点。与此同时,创业板指数卷土重来,迎来了近15%的涨幅。热点乾坤倒转,市场风格重回成长节奏。做“追风少年”还是“等风来”的坚守者,市场分歧骤然升温。华商基金管理部总经理刘宏认为,2014年末的上涨是“风动、心动”。至于对牛市的定义,仁者见仁,智者见智。但

是,今年A股市场很大程度上仍将呈现出一个结构性行情。

刘宏坚持做坚定的成长投资者,抓住社会发展的潮流,布局符合社会发展方向和趋势的领域,以改革和创新为核心,伴随企业的成长,不赚博弈的钱。他说:“长远来看,投资更大的收益还是来自于优秀企业从小到大的成长。所以,我们更愿意聚焦于上市公司和团队本身,研究企业的基本面,研究它所处的行业前景、在行业中的地位、竞争力是否可持续、能否成为伟大的企业,而不用太在意它属

于A股市场的哪个板块。”

不随风动而心动,也让刘宏在过去几年里收获了稳定的收益。根据银河证券的统计,截至2015年2月2日,刘宏所管理的华商价值精选股票型基金过去三年收益率达127.01%,在271只同类产品中名列第6。新年伊始,该基金同样表现非凡,截至2月2日,便创下了今年以来14.01%的收益率,在382只同类产品中名列第20位。他所管理的另一只基金——华商创新成长同样表现不俗,截至2月2日,其今年以来收益率为13.24%,在126只同类产品中排名第3。

易方达创新驱动灵活配置基金发售

□本报记者 常仙鹤

2015年中国经济步入新常态,未来中国经济要从要素驱动、投资驱动转向创新驱动,相关基金公司瞄准其中的发展机会。目前,易方达创新驱动灵活配置基金开始全国发行,定位于“创新”+“成长”,主要投资具备创新驱动力的上市公司,将在包括产品创新、服务创新、技术创新、管理创新、营销创新、流程创新、组织与制度创新、商业模式创新、市场创新等维度中寻找投资机会。

该基金的拟任基金经理宋昆,其管理的易方达新兴成长和易方达科讯今年以来业绩表现优秀。

通观近期发行的新基金,聚焦新兴产业、“一带一路”、国企改革等创新主题的产品越来越多。机构研报显示,从经济发展的基本规律来讲,创新能力是国家、企业发展的持久动力,而目前中国正处在经济转型期,创新涌现,投资机会丰富。未来中国经济的增长将会更多依靠企业创新来拉动,国家政策也会对创新予以更多的支持。而且,十三

五规划将在四季度发布,预计新兴产业仍将是规划的重点,成长性公司有望在年内有较好的表现。

据了解,宋昆曾在2013年获得金牛基金奖,历史业绩优秀。他目前管理的易方达科讯和易方达新兴成长两只基金业绩突出。截至2015年2月4日,开年短短一个月,易方达新兴成长今年以来净值增长率达到28.96%,位列164只灵活配置型基金第一名;易方达科讯今年以来净值增长率也已达27.41%;位列400只标准股票型基金第一名。