金元惠理惠利保本基金提前一年多触发到期

继10月融通通源成功触发目标收益后，金元惠理惠利保本基金即将提前一年多结束保本周期。2014年12月8日该基金净值达到1.153，触发到期条件，比三年保本周期结束日提前一年多。2015年1月7日到1月15日的保本到期选择期内赎回该基金不收取任何赎回费。

据金元惠理相关人士介绍，该基金成立于2013年2月5日，是首只采取目标触发机制的保本型基金。（应尤佳）

博时产业新动力 灵活配置混合基金获批

据了解，博时旗下博时产业新动力灵活配置基金日前已正式获批。

博时基金研究部副总经理蔡滨表示，中国经济发展的驱动要素正在发生显著变化，传统以人口红利、能源消耗、加工贸易、城镇化、技术跟随、资金密集等因素驱动的工业发展模式正面临挑战，而由工程师红利、智能化、环保新能源、出口升级、消费升级、互联网经济、技术材料创新、国防安全等产业新动力驱动的工业4.0时代正加速到来。

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%；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。（杜志鑫）

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。指数基日为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。（杜志鑫）

南方基金2015投资策略：改革转型催生牛市

南方基金日前发布了2015年投资策略报告，报告预计2015年A股仍有较大上涨空间，比较看好二线蓝筹板块，如中小银行、券商、保险、汽车、家电等；还看好信息安全、互联网、机器人、环保、军工、新能源汽车等。

南方基金认为，随着稳增长、“微刺激”政策的持续出台，经济增长质量将得到明显改善，短期经济数据反复并不改变市场反弹走势。随着沪港通的开通，海外资金加大对A股的配置力度，加上楼市、金市、实业的资金加速入场，A股走势更加强劲。展望2015年，经济改革预期将深化，各路资金入场节奏不变，预计A股仍有较大上涨空间。行业上，可以重点配置二线蓝筹板块。（方丽）

4.24万亿！公募基金规模再创历史新高

证券时报记者 朱景锋

今年以来股市大幅上涨，同时货币基金规模大增使得公募基金规模迭创历史新高。基金业协会发布的最新基金数据显示，截至11月底，公募基金总规模达到4.24万亿元，较去年底增长四成，也高于10月份的4.17万亿元。不过，偏股基金整体上呈现持续的净赎回态势，今年前11个月份额缩水2000亿份。货币市场基金10月规模冲上2万亿大关后在11月份开始回落，前10月稳步增长的非公募资产11月也出现显著缩水。

公募规模再创新高

基金业协会网站上周五发布的数据显示，截至11月底，我国境内共有基金管理公司95家，其中合资公司46家，内资公司49家，共有取得公募基金管理资格的证券公司6家；管理资产合计6.09万亿元，其中管理的公募基金规模4.24万亿元，非公开募集资产规模1.85万亿元。公募基金规模创出历史新高。

和去年底相比，前11个月公募基金规模增长1.24万亿元，增幅达41.19%。货币基金前11个月规模增长1.22万亿元，几乎贡献了公募基金全部规模增量。股票型、混合型和债券型基金虽然依靠股债双牛取得了可观的收益，但由于普遍遭遇净赎回，净值规模并无太大变化。

偏股基金持续净赎回 货基突破2万亿后回落

今年以来股市先抑后扬，特别是自11月以来表现抢眼，不过，股市红火未能阻挡老基金资金持续流出，包括股票型和混合型基金在内的偏股基金今年前11个月均遭遇持续份额缩水。

其中，开放式股票型基金截至11月底总份额为1.01万亿份，比去年底减少1622亿份，缩水13.84%，开放式混合基金截至11月底总份额为0.55万亿份，比去年底减少406亿份，缩水比例为6.86%，两类基金前11月份额合计缩水超2000亿份。而且这还是在今年以来新成立偏股基金2000亿元规模增量的情况下，这意味着今年以来老基金的赎回量和赎回比例都很大。

10月以来股市涨幅不断扩大，但股票基金依然整体净赎回，10月份和11月份份额分别缩水153亿份和140亿份，混合型基金这两个月分别缩水207亿份和43亿份。

和份额不断缩水的偏股基金相比，货币基金今年来规模大幅增长，特别是在10月底达到2.02万亿元的新高，首度站上2万亿元大关，不过，11月份货币基金规模有所回落，到11月底降至1.96万亿元，当月减少565亿元，显示股市上涨对货币基金的分流效应在11月开始出现，12月以来股市涨幅大幅扩大，货币基金可能继续承受赎回压力。

基金公司非公募资产 年内增52%

基金公司管理的非公募资产在今年以来整体上也取得了快速增长，截至11月底，基金公司管理的包括社保基金、企业年金和专户理财等资产在内的非公募资产合计达1.85万亿元，比去年底增加6334亿元，增幅达52%，该增速超过了公募基金。和去年类似，今年拉动非公募资产的主要动力依然来自定增类专户的密集发行。

基金协会数据显示，非公募资产10月底达到1.89万亿元的新高，不过，11月份从高位回落，单月减少382亿元，这可能同专户产品集中到期有关。

在今年以来新偏股基金发行规模达1800亿份的情况下，11月底偏股基金总规模依然比去年底缩水了2000亿份。

货币基金10月份曾达到2万亿元规模，11月份则缩水了565亿元。

资料图

证监会罚李旭利郑拓终身市场禁入

证券时报记者 程丹

证监会最新公布的行政处罚书显示，时任交银施罗德投资总监兼投资决策委员会主席、交银施罗德基金经理的李旭利被证监会取消了基金从业资格，同时，终身不得从事证券业务或者担任上市公司董事、监事、高级管理人员职务。无独有偶，李旭利的同事，时任交银施罗德基金经理的郑拓也因“老鼠仓”被证监会取消了基金从业资格，并被判终身市场禁入。

2009年4月7日，在交银施罗德旗下蓝筹基金、成长基金对工商银行、建设银行股票进行建仓的信息尚未披露前，李旭利指示五矿证券深圳华富路证券营业部（现为五矿证券深圳金田路证券营业部）总经理李某君，在李旭利及其家人控制的岳某建、童某强名下两个证券账户内，先于或同期于蓝筹基金、成长基金买入工商银行、建设银行股票，累计股票成交额52263797元，并于同年6月间将上述股票全部卖出，通过股票交易的差价获利8992399元，此外还分得工商银行股票红利1723342元。

2012年11月，上海市第一中级人民法院下达《刑事判决书》，认定李旭利在2009年4月7日的行为构成利用未公开信息交易罪，非法获利10715742元，依法判处李旭利有期徒刑4年，并处罚金人民币1800万元，违法所得予以追缴。当事人不服一审判决提出上诉。2013年10月，上海市高级人民法院下达《刑事裁定书》，驳回上诉，维持原判。

证监会认定李旭利的行为违反了原《基金法》，因此取消了李旭利的基金从业资格，并认定其终身市场禁入。

郑拓曾利用未公开信息买卖11只股票，获利1242万余元。

基金上周整体减仓

证券时报记者 刘梦

昨日上证指数盘中再创新高，而中小板指、创业板指依然持续调整，这种小盘弱大盘强的趋势，与基金近来调仓趋势颇为一致。

记者从基金公司及第三方测算数据获悉，此前一直以重仓中小市值股票为主的公募基金，上周出现整体减仓，与此同时对大盘股的配置有所增加。

根据好买基金测算，上周12月22日至26日五个交易日，股票型、偏股型、混合型基金的仓位分别下降3.92%、3.42%、2.66%，下降之后其仓位分别为78.29%、84.09%、70.82%。东方证券测算数据显示，截至12月26日，上周开放式偏股型基金的平均测算仓位为85.9%，较上上周降低0.64%。

部分公私募机构认为近期资金加速从大盘蓝筹流出是因为海外资金、融资盘等获利了结后退场。但朱雀投资和平安证券等机构认为2015年的主要投资机会依然是蓝筹。

一位此前一直坚守成长股的股票基金经理也向记者表示，由于大盘股行情持续强势，会适当考虑转向对蓝筹股的配置。

“明年是中大市值公司的舞台，重点关注低估值的行业以及需求和效率有上升潜力的公司。”华泰柏瑞基金认为。

南方基金认为，A股当中仍存在相当一批估值处于历史偏低水平的蓝筹股、估值低于国际行业水平的稳定增长消费股以及有望维持中期高增长的成长股。

股基最低持仓新规明年8月8日起正式生效

两股基率先变阵 明年或批量跟风

证券时报记者 朱景锋

今年8月8日开始实施的《公开募集证券投资基金运作管理办法》将股票型基金最低仓位提高到80%，而在该股基新规生效之前成立的大多数传统股票基金契约中设定的股票最低仓位为60%，达不到股基新规标准，证监会专门给出一年时间让老股票基金做出抉择，要么召开持有人大会提高仓位符合股基新标准，要么更名去掉“股票”二字。

在新的基金运作办法实施四个多月后，终于有传统股票基金开始变身，首吃螃蟹者为中欧基金旗下中欧中小盘。根据中欧基金12月25日发布的持有人大会公告，将对中欧中小盘基金转型进行表决，其转型重点为变更投资范围。不过，为了符合股票型基金新规，此次转型中欧中小盘将由股票型变更为混合型，中欧中小盘因此成为首只变更基金类别的传统股基，类别变更后，中欧中小盘股票配置范围不发生变化，仍为基金资产的60%到95%。

“这也意味着，相比新的股票基金股票仓位不低于80%的要求，中欧基金更愿意保持目前中欧中小盘的股票配置范围不变，而不是提议提高最低仓位继续留在股票基金阵营，至少对持有人来说，原有的股票配置范围给基金经理调仓空间较大，更容易接受”。上海一资深基金研究员认为。

除了已经成立的中欧中小盘基金之外，一些拿到发行批文但还未发行的股票基金也酝酿变身混合基金。证监会网站上周五发布的最新一期基金募集公示表显示，农银汇理基金于12月8日向证监会提交了基金变更注册申请，拟将旗下“主题轮动股票型”基金变更为“主题轮动混合型”。记者查阅资料发现，农银汇理主题轮动股票型基金早在2013年11月20日获得批准发行，但拿到批文后该基金迟迟未发行成立。在8月8日股票型基金新规实施后，该基金选择先变身混合基金再发行成立，这样可以免去成立后再变身的麻烦。

统计显示，在新的基金运作管理办法实施之前成立的股票型基金中，契约中流行的股票仓位变动范围为60%到95%，只有个别产品最低仓位达到或高于80%，这就意味着，在明年8月8日之前，这些最低仓位不足80%但冠以股票型基金的传统股基必须做出抉择，预计明年上半年将迎来变阵高峰。

“平安财富证券类信托产品排行榜”点评

平安财富证券类信托产品2014年12月榜单

数据截止日期：2014年11月30日

平安财富系列	最新累计净值 2014/11/30	产品综合排名	投资管理公司	证券信托产品星级
金蕴16期(银杏)	132.97	第一名	银杏	★★★★★
投资精英之信璞	132.78	第二名	信璞	★★★★★
投资精英之淡水泉	182.85	第三名	淡水泉	★★★★★
投资精英之星石	129.77	第四名	星石	★★★★★
铂信成长	113.14	第五名	平安信托	★★★★★
投资精英之云程泰	155.12	第六名	云程泰	★★★★★
黄金组合1期1号	168.97	第七名	平安信托	★★★★★
金蕴21期(泓璞1号)	160	第八名	泓璞	★★★★★
鼎锋10期	123.24	第九名	鼎锋	★★★★
投资精英之朱雀	144.17	第十名	朱雀	★★★★
投资精英之景林	114.6	第十一名	景林	★★★★
投资精英之翼虎	124.13	第十二名	翼虎	★★★★
金鹏1期	104.66	第十三名	平安信托	★★★★
金蕴57期(博润)	148.22	第十四名	博润	★★★★
金蕴28期(神农)	138.87	第十五名	神农	★★★★
Light horse稳健成长	302.98	第十六名	天马	★★★★
投资精英之重阳	170.14	第十七名	重阳	★★★★
投资精英之汇利	170.64	第十八名	汇利	★★★★
证大价值一期	190.18	第十九名	证大	★★★★
金蕴19期(金石)	121.08	第二十名	金石	★★★★
明曜启明1期	142.38	第二十一名	明曜	★★★★
长江二期	114.98	第二十二名	涌金	★★★★

平安财富证券信托产品投资管理公司评级

投资管理公司名称	投资管理公司星级
重阳	★★★★★
汇利	★★★★★
星石	★★★★★
信璞	★★★★★
淡水泉	★★★★★
惠理	★★★★★
景林	★★★★★
朱雀	★★★★★
明曜	★★★★
展博	★★★★
云程泰	★★★★
鼎锋	★★★★
银杏	★★★★
泓璞	★★★★
神农	★★★★
尚雅	★★★★
天马	★★★★
翼虎	★★★★
涌金	★★★★
博润	★★★★

注：

榜单评级范围为平安信托平台上所有证券信托产品，星级越高，星数越多，评级越高。部分产品（投资管理公司）因数据不充分或观察时间不足，未达到评级数据要求，不参与评级。4星以下产品（投资管理公司）评级暂不公布。对于同一投资管理公司管理的完全复制型私募基金产品，仅保留了其中历史业绩最长或者最具有代表性的一支基金产品。

榜单产品所代表的相关完全复制型基金产品为：投资精英之淡水泉——淡水泉2008、淡水泉一至十期、中国机会一至三期；投资精英之武当——武当二期；投资精英之朱雀——朱雀二期。

免责声明：

1、本资料所引用数据均来源于公开渠道，部分数据由平安信托交易资讯提供，我公司力求资料内容、引用数据的客观与公正，但不对所引用数据的准确性和完整性作出任何明示或默示的承诺及保证。

2、本资料仅作为平安信托客户服务参考信息，其内容不构成任何要约、承诺、合同要件等，亦不承担由此引发的任何法律责任。

3、本资料仅供阅读者参考，不构成对未来收益的预测依据，也不代表任何投资建议。阅读者根据本资料作出的投资决策及由此引发的任何后果，概与本公司无关。

4、本资料版权归本公司所有。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖本资料原意的引用行为进行追究的权利。

榜单点评：震荡的牛市

这是一场资金推动的盛宴。无论是房价调整所带来的居民资产重新配置，还是“两融”带来的杠杆资金加速进场，都把焦点一致性地指向了股市。由平安信托长期跟踪、分析、评级从而推出的明星基金--投资精英之淡水泉、投资精英之重阳、投资精英之信璞，在11月份分别单月上涨3.14%，3.60%，12.60%，同期上证综指上涨10.85%，表征私募平均水平的wind非结构化阳光私募指数上涨1.41%，12月截至19日分别上涨8.15%，6.30%，17.67%，上证综指上涨15.87%，wind非结构化阳光私募指数涨1.70%。

在前几期的榜单点评《7月：反弹or反转》、《8月：再议反弹or反转》、《9月：外围、A股及私募》、《10月：水往哪流》中，我们已经详细表述了该轮牛市的确定性。在最近平安信托发布的《牛市的基因》中，宏观研究团队更加详尽地阐述了牛市的动力和未来的走势。而由资金（而非经济基本面）推动的股市上涨往往伴随着较大的波动。近期沪深股市各板块分化严重，创业板等中小市值个股出现群体性暴跌，权重股强势继续，孤岛效应日益明显。如果持续发展，一旦权重股冲高滞涨，而小市值品种仍然低迷的话，一轮有力度的调整将不期而至。这是需要密切观察和保持警觉的。（来源：申万证券研究）因此，这将是一个震荡的牛市。

目前两市融资余额已突破万亿，这将帮助市场维持较高的交易量。与此同时，该类资金也将推动市场震荡幅度的加大。在这样的市场中，对波段的把握和对股票的选择变得同样的重要。因此，我们建议投资者在配置优质的选股类私募（如平安信托明星基金）的同时，也选择对板块轮动较为敏锐，且擅长波段把握，最好管理规模适中的私募团队管理的产品进行配置（如平安信托新基金明曜、神农等）。

由平安信托基于所有第一手数据和信息及相关筛选，为客户挑选出优质、有成长性的私募进行主动管理和配置的铂信成长组合TOT正是为客户提供这样的产品筛选和配置。该产品11月份上涨3.03%，自2013年11月26日成立以来产品收益为13.14%，最大回撤4.51%，同期上证综指上涨20.82%，回撤10.10%。组合包括平安信托主要的明星基金和明曜、神农等成长性较好的新起之秀，会适时配置债券私募、对冲私募等用来稳定产品波动，在合适的市场提升产品收益。目前组合持仓7个私募产品，明星基金和新基金占约50%的仓位，对主要的债券和对冲持仓已进行获利了结，已部分持有波段把握类私募产品。（CIS）