

## 国投瑞银医疗保健混合基金获批

2014年首周股指节节败退，生物医药等少数板块却逆市上扬，公募基金借机开始战略布局，国投瑞银旗下第七只混合型基金——国投瑞银医疗保健行业混合基金已于日前获批，近期将投入发行。

银河证券数据显示，截至2013年末，国投瑞银稳健增长混合基金获得银河证券三年、四年以及五年期“五星”评级；国投瑞银景气行业混合基金过去6年业绩表现在可比的30只基金中排名第五。（李涪涪）

## 2013年申万菱信旗下基金整体业绩大幅提升

2013年，股债两类基金出现明显分化，而申万菱信等基金公司旗下各类基金业绩“齐开花”，整体业绩大幅提升。

海通证券统计显示，2013年，70家可比基金公司权益类基金平均增长率为13.94%，申万菱信基金取得15.98%的平均净值增长率，排名第31位；固定收益类基金方面，65家基金公司平均净值增长率为0.56%，申万菱信取得3.31%的平均成绩，排名第七。（程俊琳）

## 财通基金携淘宝定制亮相聚划算年货专场

记者了解到，财通基金为淘宝用户量身定制的财通纯债分级A今日零时亮相聚划算年货专场，该产品首期约定年化收益5.5%，每3个月开放一次，交易费用为零。

过去两年，财通基金公司总资产规模（不含子公司）突破170亿元。随着互联网金融时代来临，财通基金积极开拓，布局互联网金融产品，寻求新的突破。（张哲）

## 信达澳银基金：资金面和政策预期扰动市场情绪

2014年A股市场以两市股指创出4个多月新低作为开始，信达澳银基金认为，资金面及政策预期对市场的扰动是导致当前市场情绪恐慌、股指走弱的主要因素。

从资金面来看，一方面，IPO重启，短短一周内已有27家企业获得发行上市资格；另一方面，存款准备金上缴、春节前的资金漏出等因素也使得市场对资金面保持相对谨慎。从政策面来看，107号文下发，涉及的机构包括银行、信托、保险、证券期货、第三方支付、网络金融、第三方理财和非金融机构资产证券化等，对经济和股市的影响将较为显著。

综合来看，在资金面和政策情绪尚未平稳的情况下，信达澳银基金对短期市场走势相对谨慎，但信达澳银基金也认为，主板市场估值较低，预计下行空间有限。从资产配置来看，建议适当降低仓位，精选景气高确定性行业进行战略布局，如医药生物、食品饮料、电力设备、铁路运输等，另外国防军工、国企改革、自贸区扩容等主题投资领域也依然是值得积极布局的重点方向。（朱景锋）

## 私募平均股票仓位下降 看好食品饮料

近日，好买基金研究中心对国内主流私募基金公司进行的问卷调查显示，私募观点分化，大幅减仓，食品饮料再入重仓。

从持仓情况来看，12月私募基金股票平均仓位大幅下降，从上月的80.71%降至69.62%。行业配置上，排名前五的行业为食品饮料、机械设备、金融服务、家用电器和化工，占比分别为17.24%、13.79%、13.79%、10.34%和6.90%。

对于IPO重启是否会对创业板进一步构成利空冲击的问题，有61.54%的私募机构认为IPO重启将对创业板产生较大影响；23.08%的私募认为影响大小不定；15.38%的私募表示重启IPO对市场影响不大。（李涪涪）

# 沪市五大蓝筹ETF净申购27.8亿元

华夏沪深300ETF净申购超过14亿元

证券时报记者 杨磊

近日，市场传言汇金公司大举增持蓝筹交易型开放式指数基金(ETF)，而上交所网站数据显示，2014年1月3日到7日，沪市五大蓝筹ETF出现了约27.8亿元的净申购，其中华夏沪深300ETF申购金额最多，超过了14亿元。

证券时报记者从上交所网站获悉，1月7日，上证50ETF、上证180ETF、华夏沪深300ETF、华泰柏瑞沪深300ETF和国泰上证180金融ETF均出现净申购，其中，华夏沪深300ETF净申购最为明显，1月2日的份额只有79.81亿份，1月3日和1月6日分别增加到了82.51亿份和85.93亿份，7日继续出现小幅增长到了86.04亿份，短短3个交易日激增了6.23亿份，增加幅度接近8%，对应金额约为14.33亿元。

值得注意的是，上证50ETF和

国泰上证180金融ETF也同期出现了较大规模的净申购，净申购份额分别为2.15亿份和2.12亿份，对应的净申购金额约为3.2亿元和6.6亿元。如果加上上证180ETF和华泰柏瑞沪深300ETF的净申购，上述5只蓝筹ETF短短3个交易日合计净申购金额达到了27.8亿元，其密集程度为最近几个月所少见。

据了解，上一次类似的密集净申购要追溯到2013年6月下旬，当时蓝筹股因资金面紧张而出现连续大跌，汇金公司果断出手大举增持了上证180ETF、上证50ETF等蓝筹ETF，共计超过100亿元。

2013年基金的半年报信息显示，汇金公司大举增持蓝筹ETF之后，成为了上证180ETF、上证50ETF和华泰柏瑞沪深300ETF的第一大持有人，持有上证180ETF份额达到了145亿份，对应金额近百亿元，持有上证50ETF和华泰沪深300ETF分别达到了26亿份和8

五大沪市蓝筹ETF净申赎情况					
基金简称	1月2日份额 (亿份)	1月7日份额 (亿份)	净申购 (亿份)	平均成交单价 (元)	净申购金额 (亿元)
华夏上证50ETF	134.26	136.41	2.15	1.5	3.2
华安上证180ETF	61.24	62.02	0.78	2	1.6
华泰沪深300ETF	59.94	60.86	0.92	2.3	2.1
华夏沪深300ETF	79.81	86.04	6.23	2.3	14.3
国泰上证180金融ETF	3.36	5.48	2.12	3.1	6.6
合计	338.61	350.81	12.20		27.8

数据来源:上交所网站 杨磊/制表 姜心/制图

亿份，对应金额分别约为57亿元和12亿元。

华夏基金公司有关人士对证券时报记者表示，该公司旗下沪深300ETF和上证50ETF近期确实出现了比较密

集的机构增持，但具体是什么机构大举申购或大举买入的，基金公司不便对外披露。

不过，有市场人士分析指出，2013年6月下旬的汇金公司大举增

# 交易所挂牌资管产品破百 累计成交近5亿元

证券时报记者 朱景锋

挂牌转让。

浙商资管多只资管产品的集中挂牌，使得深交所平台挂牌资管产品总数达到29只。而截至1月6日在上交所平台挂牌的资管产品总数已达74只，这样，两大交易所挂牌资管产品总数突破100只，达103只，交易所挂牌产品已初具规模。

具体来看，开展业务较早的上交所挂牌产品以基金子公司的类信托产品为主，券商资管产品数量较少。在该所挂牌的74只资管产品中，16家基金及基金子公司产品达62只，占比83.78%，其中仅信诚基金子公司中信信诚资产管理有限公司便有20只产品挂牌，占上交所挂牌资管产品总数的27%，也是目前挂牌产品最多的资管公司。民生加

银资管、嘉实资本、千石创富等基金公司则分别有12只、6只和6只产品挂牌。

相比而言，券商及其资管公司在上交所挂牌产品数量较少，截至1月6日，共有中信、广发、宏源、华融、华泰、齐鲁和上海东方资管等8家券商合计挂牌了12只产品，其中宏源证券旗下有4只产品挂牌，在券商中最多。

不同于上交所平台以基金子公司产品为主，深交所转让平台是券商资管的天下，在该所挂牌的29只产品被券商包揽，浙商证券资管积极性最高，该公司挂牌产品总数已达13只，占深交所平台挂牌产品总数的44.83%，中信、中金公司、广发、华泰、上海国泰君安证券资产管理有限公司等多家券商也都有产品挂牌，其中不少券商如中

信证券、华泰证券、齐鲁证券等在两大交易所都有产品挂牌。

伴随挂牌产品的逐渐增多，资管份额转让成交也趋于活跃。根据上交所昨日公布的信息，截至去年12月27日，该所平台资管份额转让以来共出现20笔成交记录，合计金额达4.96亿元，特别是在去年12月成交最为密集，共完成成交12笔，成交金额达3.53亿元。最近一批成交发生在去年12月27日，当天上海金元惠理资产管理有限公司旗下金元惠理平安专项资产管理计划份额共达成三笔交易，每笔交易金额均为1000万元。

加上深交所平台152万元的一笔成交额，两市资管份额转让总成交额已达4.98亿元，平均单笔成交额达到2370万元。

# 杠杆指基新年开局不利 3天净值最多跌14%

今年前3个交易日净值跌幅超10%基金

基金简称	基金类型	净值涨跌幅	价格涨跌幅
国泰房地产B	杠杆指数	-14.16%	-10.23%
招商商品B	杠杆指数	-13.82%	-8.72%
鹏华资源B	杠杆指数	-13.31%	-10.65%
招商300高贝塔B	杠杆指数	-10.83%	-11.25%
嘉实多利进取	杠杆债券	-10.07%	-0.54%

数据来源:天相 杨磊/制表 姜心/制图

单位净值也出现大跌，3个交易日净值下跌10.07%，从去年年底的0.5335元下跌到了0.4798元，大跌的主要原因在于其10倍左右的高杠杆水平。

此外，跟踪创业板的杠杆指数基金有比较好的净值和市场表现，今年前3个交易日净值上涨2.62%，随着

跌了10.63%，招商商品B的价格下跌幅度略小一些，也有9.72%。

上海一位基金分析师表示，上述三只杠杆指数基金跌幅较大主要有两方面原因，一个是跟踪的指数暴跌，今年以来房地产股和资源股领跌两市，3个交易日的跌幅都超过5%，拖累这些杠杆指数基金业绩，另一方面是杠杆水平比较高，商品B和房地产B由于净值明显低于1元面值，杠杆达到了3倍左右，因此下跌幅度比较大。

招商300高贝塔B的净值跌幅也达到了10.83%，主要原因在于该基金跟踪的是高贝塔指数，指数的跌幅比沪深300指数更大。此外，银华锐进、信诚300B等杠杆指数基金的净值跌幅也接近10%。

除了杠杆指数基金跌幅较大以外，杠杆债券基金嘉实多利进取的

证券时报记者 杨磊

2014年前三个交易日，股市震荡下跌中杠杆指数基金最受伤，单位净值最多下跌14.16%，多只杠杆指数基金的跌幅超过10%。

天相统计显示，2014年1月2日、3日和6日3个交易日，基金净值跌幅最大的3只均为杠杆指数基金，国泰房地产B的单位净值跌幅达到14.16%，从0.791元下跌到了0.679元，招商商品B下跌了13.82%紧随其后，单位净值从0.463元下跌到了0.399元，鹏华资源B的单位净值下跌了13.31%，从1.007元下跌到了0.873元。

上述3只杠杆指数基金的交易价格跌幅略小于净值，国泰房地产B今年前3个交易日价格大跌了10.23%，鹏华资源B的交易价格大

证券时报记者 姚波

在销售货币基金大获成功之后，余额宝开始对接其他理财产品，一款对接保险理财的1年期高收益产品投入理财贺岁档，1亿元额度当日售罄。

据悉，1月6日开始发售的“余额宝贺岁专享”项目实际名称为昆仑保险-存乐宝，仅限余额宝用户参与，是一款高收益的保本保底一年期理财计划，产品期限365天，预期年化收益7%。发售当日，该款余额

宝贺岁专享理财计划已经售罄。

由于抢购火爆，余额宝理财产品页面上还显示，由于系统原因，本抢购页面自1月6日10:00出现了40分钟购买异常后才恢复。

据了解，余额宝用户专享需要提前将资金转入才能获得购买资格。对上述产品，余额宝用户需要在2013年12月31日至2014年1月5日24点前将资金转入余额宝进行预约，不过转入预约金额与最终购买金额无关，预约期间转入的金额可享受余额宝日常收益。

值得注意的是，在预约期间，余额宝对这款理财计划的介绍并不详尽，除预期收益之外，并未透露这款理财计划的名称、投资范围、投资期间是否可赎回等问题。

目前，在余额宝贺岁专享页面的下方又出现了“资金转入预约下一次高收益”的广告标语。对余额宝而言，此种方式既可以增加余额宝销量，又能为下一次理财产品预热并促进产品销量。

分析人士认为，在百度和网易分别推出8%和10%的高收益年化产品

后，作为互联网金融先驱的余额宝在新年也开始跟进。不过，在目前证监会对互联网金融理财产品高收益、无风险等宣传方式误导投资者进行严厉监管的背景下，此次首发的理财产品并非采用“货币基金+差额补贴”的方式，而是选择了固定期限的万能险理财产品。

同时，此次余额宝尝试进行其他非货币基金的理财产品销售，火爆的销售情况表明作为理财产品的购买入口，余额宝的影响力要远远大于淘宝理财等其他销售渠道。



持蓝筹ETF得到了公开数据的证实，本轮蓝筹股下跌和上次的蓝筹股大跌类似，从市场操作手法和动用资金量来看，疑似是汇金公司继续密集增持蓝筹ETF。

## 新兴产业投资渐深入 基金经理细分调仓

证券时报记者 程俊琳

2013年，一批基金经理靠新兴产业投资一战成名，取得靓丽业绩。2014年，新兴产业类主题依然被视作主要投资方向，不过在具体行业板块配置上，基金经理们已经意识到必须换个新逻辑。

2013年，传媒、医疗器械、软件等板块涨幅明显，对这些板块的狩猎让多只基金收获颇丰。证券时报记者了解到，中欧盛世成长基金就是抓住了传媒行业的投资机会，去年初便开始布局影视、游戏、互联网等子行业；华宝兴业新兴产业基金的业绩则主要来源于对环保、新一代信息技术、生物医药、高端装备制造四大行业的追逐。

不过，对于涨幅明显的板块和个股，基金经理已经从去年四季度开始减持。中欧盛世成长基金经理魏博透露，2014年影视行业增速或许难以持续2013年那样的速度，前三季度累计涨幅明显，估值处于相对高位，因此逐步减持，已经换仓挖掘其他估值合理、具有较好的成长性且符合未来改革趋势的个股。

此外，有多家公司表示，对2014年投资进行了更细致的调整。一家小基金公司投资经理透露，与4G相关的信息消费概念应该是2014年的亮点。主题投资是2014年必须抓住的投资机会，但具体落在哪些板块上还须细致研究。“沪上一家基金公司研究员说，他认为，军工、农业、汽车等板块因为投资拉动带来估值提升，需要进行适合主题投资调整。电气铁路设备、医疗服务这些细分行业值得重视。”该研究员说。

浦银安盛权益投资部总监吴勇认为，国企改革、国家安全、市场化推进、新城镇化等主线会是今年投资重点。魏博告诉证券时报记者，2013年，互联网金融全面爆发，互联网从“概念”阶段进入“实施”阶段，正在对传统行业（如互联网地产、互联网纺织服装等）进行改造，这些行业也正是未来的机会所在。此外，自动化装备、环保主题、LED照明等多个行业也或将在现实需求与政策支持的双重推动下，迎来发展的高潮。

证券时报记者还从华宝兴业基金了解到，今年新兴产业基金会进行行业投资的细分化选择。华宝兴业新兴产业基金经理分析表示，今年将重点配置四大产业：节能环保、新一代信息技术、生物和高端装备制造，对先导型产业（新能源、新材料、新能源汽车）会少量配置。在每个产业中精选出竞争力强、壁垒高、管理好、增长快、估值合理、有可能成长为巨人的优秀公司，买入并长期持有。”他说。