

# 去年平均大赚近41% 指数基金 迎来黄金投资时代

刚刚过去的2014年,A股市场成为全球最牛股市;与此同时,大量股民也陷入“只赚指数不赚钱”甚至亏损的泥潭。不过对于买了指数基金的人,2014年赚钱无疑是最轻松的。这一年,指数型股票基金平均净值大涨40.91%,在各类基金中涨幅居首。

现代快报记者 艾凌羽

## 指数基金全面“逆袭”

一向在各类基金中表现不温不火的指数型基金,去年却成功实现翻身,市场表现普遍超越股票型基金。

据Wind资讯数据统计,具全年可比数据的240只指数型股票基金,过去一年平均净值大涨40.91%,在各类基金中涨幅居首。

其中最让投资者瞠目结舌的,要数2014年6月26日刚成立的“小字辈”——易方达沪深300非银行金融ETF。它的标的指数是沪深300非银指数,也即投资于沪深300成分股中的证券和保险行业。由

于这两个行业也是去年最后两个月表现最强的行业,该基金因此赚得盆满钵满,收益达到137.12%,成为去年全市场收益最高的一只基金。

与指数基金的节节攀升相比,很多股民却在这一轮牛市中“满仓踏空”。联讯证券基金分析师傅鹏就此表示,这种被动指数的投资方式在牛市当中的优势非常明显,因为在牛市当中指数是一定会涨的,而个别股票涨跌的不确定性更高,选择指数基金进行投资可以有效防止只赚指数不赚钱的现象发生。

## 选对指数仍然很重要

尽管指数基金是牛市的掘金利器,但其阵容内部依然有强弱之分,如果投资者选择不慎,仍有可能落得跑输行情的结果。

以南方中证500医药卫生ETF为例,该基金成立于去年10月30日,但到了年底,其净值累计下跌了6.94%。而同期上证指数大涨36.31%,前者跑输大盘超过40个百分点。究其原因,在于去年最后两个月领涨市场的低估值蓝筹股,医药板块则被市场所边缘化。

事实上,指数基金也要分为蓝筹和成长两大类。一类是蓝筹系,其代表有金

融地产、上海深圳红利指数、上证50等大盘阵营以及券商、有色、资源、地产等主题指数。另一类是成长系,以军工、环保、医药、食品等为代表。

“2014年市场整体较好,但是风格上严重分化,因此指数基金一片繁荣的背后,仍表现出明显的一冷一热状态。”德圣基金研究中心指出,对于心态平和、不擅长交易的投资者,建议投资最为稳健的上证380和中证500指数;而对于擅长交易策略、短期获利的投资者来说,则可以考虑主题和行业基金,但要谨记市场决定机会,做好止盈止损的准备。



## 构建稳赚的基金组合

对于今年的股市行情,市场各方普遍认为将继续走牛。不过股市的上涨向来不是一帆风顺的,各个股票指数也风格各异,涨跌的步调经常不一致,甚至南辕北辙。普通投资者如果踩错了节奏,即便选择指数型基金,也未必有良好的收益。那么,有没有一种安全系数更高的投资方式?

在e财富管理网首席分析师梁仁伟看来,要想在牛市中稳赚,投资者需要构建一个真正模拟大盘走势的指数基金组合,从而能够适应各种风格的股市环境,业绩波动更加平稳。综合考虑各种市场风格的平衡和指数成分股的重合效应,他建议

“模拟大盘组合”跟踪的指数和比例为:沪深300×50%+中证500×30%+中小板指×10%+创业板指×10%。

就上述组合中的基金产品选择原则,梁仁伟建议投资者采用ETF基金。因为其管理费仅0.5%/年,而且通过证券账户买卖时,只需支付万分之三的交易佣金。基于此,他推荐的“模拟大盘组合”为:50%的资金投资嘉实沪深300ETF(159919);30%的资金投资南方中证500ETF(510500);10%的资金投资华夏中小板ETF(159902);10%的资金投资创业板ETF(159915)。

# 深港通年内有望接棒沪港通

## 三条主线“播种”概念股

继沪港通开闸后,深港通也渐行渐近。1月5日,国务院总理李克强在深圳视察时提到:沪港通后应该有深港通。分析认为,有沪港通做借鉴,股民可以从三条主线掘金深市标的,包括深市17只A+H股、高股息率股、白酒与中药等稀缺品种具备较好的投资机会。

现代快报记者 艾凌羽



### 开通深港通早有预期

早在去年证监会研究沪港通之时,市场就对深港通的推出有所预判。中信证券和中信里昂证券曾预计,下一步是将沪港通项目扩张到内地其他交易所,比如深交所、大宗商品交易所、固定收益交易所。如果试点项目运行良好,深圳证券交易所很可能最早于2015年被纳入项目中。

香港交易所集团行政总裁李小加日前在香港经济峰会上表示,深港通是内地资本账户双向开放的突破点,将来有很多各种各样的机会,但包括深港通在内的互联互通事宜目前仍在讨论阶段。

对于深港通的推出时间,业界普遍认为是今年晚些时候。平安证券曾表示,预计2015年第四季度深港通可能会开通。从当下的情形来看,有分析人士认为深港通的通航时间可能会更早。“我估计时间不会太久,可能今年上半年就会推出来。”南方基金首席策略分析师杨德龙称。

### 中小盘股或再遭打压

尽管深港通开通事宜尚未有明确日程表,但李总理的讲话已提前引爆了市场情绪。截至本周一收盘,深成指暴涨4.59%逾500点。深市中的五粮液、洋河股份涨停,格力电器大涨9.91%,美的集团涨8.89%。相比之下,深市中小盘股的表现则沿袭前期的惨淡。本周一,创业板指数一度下跌近3%。

这或是深港通开通后的市场预演。南京一私募人士向记者表示,上海有许多股票与H股有可比性,能吸引资金进场,而创业板、中小板部分股票靠讲故事支撑股价,成熟市场的投资者无法接受这种投资理念。

平安证券此前也预测,深港通将带来国内深市股票估值的国际化,对中小板与创业板影响较大,深港两地互为稀缺的资产将会受益,而高估值的品种可能会有负面冲击。

### 三主线掘金投资机会

深港通推出一段时间以来,资金扫货的清单,基本上都是市场形象好、流动性强的大蓝筹。分析人士就此认为,短期看,深港通的资金流向可能与沪港通类似。具体的投资机会方面,可从深市17只A+H股、股息率以及投资稀缺品种三个方面进行筛选。

目前在深交所和港交所同时上市的公司共有17家,包括万科A、潍柴动力、鞍钢股份等。不过由于前期内地股市大涨,目前A股较H股折价多的股票仅剩万科A。

从股息率来看,截至本周一,最近12个月中深证主板共有友利控股、泸州老窖等10只股票股息率超过3%。

此外,深市中的中药、白酒等H股稀缺品种也有望获得更多增量资金的支持。以云南白药为例,其白药产品是国家两个绝密中药保护品种之一,定价能力突出,从而对企业利润构成较强支撑。