

# 1月份股基开局惨淡 “冠军魔咒”再现

今年首月股市惨淡开局,上证综指创有史以来第六大单月跌幅,而创业板指则创出设立以来最大单月跌幅。受整体仓位较高和重仓成长股大幅杀跌影响,主动偏股基金1月份损失惨重,创出史上最大单月跌幅,去年涨幅居前的翻倍牛基今年1月净值多出现暴跌,而跌幅超创业板指的基金数量超过300只,凸显基金对行情的严重误判和风控机制的缺失。

统计显示,1月份主动股票型和混合型基金平均跌幅分别达到24.31%和14.69%。其中股票配置范围为基金资产60%-95%的385只高仓位混合型基

金1月份平均跌幅达到25.07%,其亏损幅度甚至超过了主动股票型基金。而该类基金月度跌幅已经超过了2008年10月跌幅,刷新偏股基金最大月度跌幅纪录。

从单只基金亏损分布看,1月份共有超过700只基金单位净值跌幅超过沪深300指数1月的跌幅21.04%,而单位净值跌幅超过创业板指1月跌幅26.53%的基金数量也达到惊人的300多只,数量如此众多的偏股基金跌幅超过市场主要指数跌幅,这在基金史上也极为罕见。

基金研究人士认为,造成基金1月

巨亏的原因一方面是基金在去年四季度对今年初的市场判断过于乐观,从而大幅加仓至历史新高点水平,无奈今年一开市股市即进入暴跌模式,基金净值损失惨重。而另一方面,也与基金的持股结构有关。去年四季报显示,基金去年底大举重仓以创业板为代表的成长股,但这类股票估值普遍较高,在1月份跌幅普遍较大。如基金第二大重仓股石基信息1月份暴跌46.96%,接近70只基金重仓的第三大重仓股奥飞动漫暴跌40.44%,第五大重仓股皇氏集团和第八大重仓股太极股份1月跌幅也双双超过四成。这些核心重仓股的暴跌使

得基金集体蒙受重大损失。随着股市的大幅杀跌,过往一直存在的基金“冠军魔咒”再现江湖,去年牛基纷纷成为跳水王。据统计,去年涨幅领先的十大牛基今年1月平均跌幅达到30.48%,显著超过基金平均跌幅。去年冠亚军得主易方达新兴成长和富国低碳环保今年1月份单位净值分别下跌38.59%和34.91%,成为1月份跌幅第一和跌幅第三基金。投资者如果冲着冠亚军的名头跟风买入,短期亏损将十分惨重。

业内人士认为,偏股基金1月份的糟糕表现固然有基础市场惨淡的原因,

但众多基金跌幅超过指数反映出基金经理市场判断能力不强,罔顾风控一味追逐成长股和基金经理考核不合理,导致基金经理投资行为短期化和羊群效应等诸多问题,这才是基金创出耻辱纪录的深层次原因。

对于暴跌之后的市场走势,一些基金经理表示,市场经过快速深幅回调,风险得以充分释放,股票估值吸引力有所回升。目前市场已经跌到了没必要悲观的位置,部分公募基金开始分阶段加仓,在个股选择上,将严格投向有良好业绩驱动、行业前景广阔且估值合理的投资标的。

(来源:证券时报)

## 2015年财政收入增速创27年新低

据新华社北京2月1日新媒体专电(记者申铖、韩洁)财政部1月29日公布的最新数据显示,2015年全国一般公共财政收入15.2217万亿元,仅比上年同期增长5.8%。这一增速比上年回落2.8个百分点,为自1988年以来我国财政收入最低增速,也低于预算安排。

据财政部分析,财政收入增幅低于预期的主要原因是受经济下行压力影响。2015年全国固定资产投资、社会消费品零售总额、外贸等主要经济指标增幅均低于年初预期。

### 俄下调石油出口关税



这是1月25日在俄罗斯科加雷姆市附近一处油田拍摄的抽油机的资料照片。

从2月1日起,俄罗斯石油出口关税将从目前的每吨73.3美元下调至每吨52美元,下调幅度达29%。

### 韩国出口降幅创6年之最



2月1日,一名男子在韩国首尔的一个市场运送货物。

韩国产业通商资源部2月1日发布初步核算数据显示,韩国2016年1月出口额为367亿美元,同比下降18.5%,创6年零5个月来最大降幅。

(新华社/法新)

## 制造业与非制造业PMI双双回调

### 经济趋稳基础尚需巩固

国家统计局等部门1日发布的报告显示,1月份中国制造业采购经理指数(PMI)和非制造业商务活动指数分别比此前一个月回调0.3和0.9个百分点,显示当前经济趋稳基础还需进一步巩固。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河解读数据时表示,1月份我国制造业PMI小幅回落至49.4%,主要受到三方面原因影响:

首先从历史数据看,受元旦及春节临近等影响,每年1月份制造业生产活

动大多有所减少,市场供需放缓;二是在当前化解过剩产能和去库存阶段,部分企业主动减产、降低库存;三是国内外经济增长持续放缓,进出口受到一定程度影响。

最新数据显示,1月份制造业PMI项下生产指数比上月回落0.8个百分点至51.4%,新订单指数为49.5%,回落至临界点以下;新出口订单指数和进口指数分别为46.9%和46.4%,比上月下降0.6和1.2个百分点,连续处于

收缩区间;同期,产成品库存指数为44.6%,比上月下降1.5个百分点,连续3个月回落。

赵庆河说,消费品制造业PMI持续走高值得关注。据他介绍,1月份消费品制造业PMI为57.8%,分别高于上月和去年同期3.4和2.1个百分点。其中食品、酒和饮料精制茶、农副食品加工、烟草制品、医药、汽车、电气机械等制造行业PMI均连续3个月保持扩张态势。

“这表明经济结构变化的积极因素在聚集。”国务院发展研究中心研究员张立群认为,考虑到稳增长政策效果将进一步显现,预计下一步经济增长总体仍将呈现企稳态势。

业内人士指出,1月份非制造业商务活动指数为53.5%,继续位于较高扩张区间,但增速有所放缓,其中资本市场波动、假日扰动以及寒潮降温等因素影响较大。

(据新华社2月1日电)

### 中国最大输煤港口群多领域拓展效果显著

多艘轮船靠泊在秦皇岛港煤炭码头装货(1月24日摄)。

记者近日从河北省交通运输厅获悉,“十二五”期间,中国最大的输煤港口群——河北省秦皇岛港、黄骅港和唐山港在继续承担“北煤南运”重要通道的基础上,向原油、铁矿石、液体化工品、粮食、集装箱等多领域拓展效果显著。煤炭占全省港口货物吞吐量的比重由“十一五”末的70%下降至目前的55%。特别是2015年,该省港口除煤炭以外的其他货种全部实现增长。全年完成吞吐量9.1亿吨,其中石油、天然气及制品完成2642.7万吨,同比增长6.3%;金属矿石完成2.55亿吨,同比增长4.3%。

(新华社记者 杨世尧 摄)

### 昨日市况

## 大盘再破2700点 筑底仍有波折

本报海口2月1日讯(记者缪影影)周五强势反弹后,本周一市场再度下挫,沪指指盘中最低探至2655.62点,逼近前期低点,尾盘跌幅有所收窄,但仍然未能收回2700点。与之相比,中小创表现相对抗跌,但对于市场人气带动有限。

截至收盘,上证综指报收2688.85点,下跌48.75点,跌幅为1.78%;深证成指报收9322.01点,下跌96.19点,跌幅为1.02%;沪深两市成交额为3704.10亿元。

行业方面,除去申万休闲服务指数逆市上涨0.82%外,其余27个申万一级行业指数悉数下跌,申万综合、食品饮料和房地产指数跌幅相对较小,分别下跌0.16%、0.33%和0.84%;与之相比,申万钢铁、采掘和国防军工指数跌幅居前,分别下跌4.40%、3.32%和2.99%。

分析人士指出,一方面经历了1月份的大调整,市场情绪显著受挫,情绪修复显然并非一日之功,这使得市场出现V型反转的概率较低;另一方面,节前场外增量资金有限,再加上盘中热点和板块反弹持续性均不佳,资金持币过节的意愿更强。

(观点仅供参考 入市风险自担)



# 第八届中国(三亚)国际旅游房地产博览会

时间: 2016年2月10日至12日(初三至初五) 地点: 三亚市鸿洲时代海岸大象广场及游艇街

大型滨海风情  
**房展**

“满天红丝巾”

豪车展  
游艇展

旅游产品展  
旅游

欢乐大转盘嗨翻天  
让“满天红丝巾”飘起来

### 猴年海南楼市开年大戏 助推全省房地产去库存

支持单位: 海南省住房和城乡建设厅 海南省会展局 三亚市人民政府

主办单位: 海南日报报业集团

承办单位: 海南日报会展有限公司

协办单位: 海南鸿洲置业集团股份有限公司 海南卓亚家缘投资有限公司

中国省级党报房地产大数据营销联盟

咨询电话: 66810289 13307503885 13398924188

博览会标志物: 满天红丝巾