

37只基金业绩两年翻番 华商基金占据四席

过去两年,一批公募基金捉住牛股取得了出色的投资业绩。数据显示,以两年为统计周期,截至2014年11月27日,有37只基金在过去两年实现业绩翻番,其中包括26只股票型基金,6只混合型基金,5只指数基金。在股票型基金中,华商主题精选近两年收益率为150%,华商价值精选收益率为120.62%;在混合型基金中,华商动态阿尔法近两年的收益率为131.62%,华商领先企业收益率为110.90%。

(姜隆)

攀枝花商业银行携手 易方达推余额理财业务

12月1日,攀枝花市商行旗下直销银行“芒果银行”正式上线,并与易方达基金合作推出线上余额理财业务“芒果宝”,与其对接的是易方达天天理财A货币基金。余额理财业务的优势在于客户资金即可享受活期存款的便利,又能实现十余倍活期存款的收益,在央行降息的背景下,余额理财业务的优势更加凸显。银河数据显示,截至11月21日,易方达天天理财A过去一年累计收益率达5.17%,在可比基金中排名第一。

(杜志鑫)

海富通旗下两只基金 增聘基金经理

海富通基金公司今日公告,海富通稳固收益债券基金和海富通稳进增利债券基金同时增聘凌超为基金经理,和邵佳民共同管理上述两只基金。据悉,凌超具有8年证券从业经验,2013年3月起任海富通现金管理货币基金经理,2013年12月起兼任海富通一年定期开放债券基金经理,2014年4月起兼任海富通纯债基金经理。

(方丽)

鹏华传媒分级崔俊杰: 并购重组让传媒行业更有想象空间

行业板块的爆发是今年A股市场的一大看点,此次降息行情更是将多只行业主题杠杆基金推上连续涨停的风口。在此背景下,正在发行的国内首只传媒主题分级基金受到市场关注。基金经理崔俊杰表示,传媒行业的业务特点和发展要求决定了并购重组是长期趋势,对比国外传媒行业的并购数量和规模,国内传媒公司才刚刚开始,未来有非常大的发展空间。在多重利好的推动下,今年以来传媒板块估值得到明显提升。对此,崔俊杰表示,传媒行业的高估值是由其自身的高成长属性决定的,而消费升级、经济转型仍将继续为传媒行业的业绩增速保驾护航。2015年,无论是行业的业绩增速,还是国家的宏观环境、消费的升级、经济转型都将利好传媒行业。

(朱景锋)

星石投资董事长江晖: 股市迎5年牛市 满仓迎接新阶段

近日,星石投资董事长江晖表示,2015年将迎来蓝筹股大牛市,星石从11月开始满仓投资。江晖认为,目前只是牛市的开始,一个至少为期5年的牛市正在起步,其驱动力是增量资金入市,而且规模将超出想象。他认为,过去两年出现成长股行情为代表的结构性牛市,正是因为增量资金不够。江晖介绍,在星石近期的满仓投资组合里,占据大半仓位的是蓝筹股,包括证券、保险、化工、食品饮料、医药、交通运输等行业。他强调,所谓的蓝筹股不是传统意义上的市值较大的股票,而是要具有一定的成长性。接下来的牛市不会是结构性的,在天量的新增资金下,在转型带来的产业增长空间下,成长股也将有所表现,整个A股呈现普涨态势。

(李活浩)

317只主动型债基前11月平均赚16%

可转债基金赚36%;最牛债基收益48%,不输偏股基金

证券时报记者 朱景锋

央行降息在刺激股市大涨的同时,也引发债市收益率下行,推动债券基金收益再创新高。截至11月底,债券基金平均收益率达到16%,其中最具进攻性的品种可转债基金平均涨幅更是高达36%,最牛债基收益率接近50%,直逼排名领先的偏股基金。今年的最后一个月,债基头名之争也极具观赏性。根据银河证券基金研究中心统计,截至11月底,317只主动型债券基金今年以来平均收益率达16.03%,同主动偏股基金18.65%的平均涨幅相比并不逊色。其中,收益率超过20%的债券基金达到65只,占总数的两成,收益率超过40%的债基达到6只,长信可转债A以48.16%的收益率排名第一。

从细分类别看,123只标准债券基金平均收益率为13.01%,在四大类别债基中收益最低,新华安享

惠金A以31.78%的收益率排名标准债基首位。79只一级债基平均收益率为15.2%,兴全磐稳增利债券以28.81%排名居首。102只二级债基平均取得17.73%的回报,博时信用债券A/B以40.29%的收益率排名第一,该基金也是非可转债基金中收益率最高的,不过,该基金之所以取得如此高的收益率,主要还是重配了可转债品种。可转债基金无疑成为今年以来最牛基金品种,13只可转债基金A类份额前11月平均收益率高达36.42%,这几乎是主动偏股基金平均回报的两倍。其中有5只可转债基金收益率超过40%,除了暂露头名的长信可转债A之外,建信转债增强A以47.44%的收益率紧随其后,头名之争相当胶着。此外,汇添富可转债A、博时转债A和申万菱信可转债的收益也分别达44.89%、41.5%和41.13%,这5只基金的优异表现大

债券基金前11月收益20强							
基金简称	总回报(%)	细分类别	排名	基金简称	总回报(%)	细分类别	排名
长信可转债A	48.16	可转债基	1	华安可转债A	34.75	可转债基	11
建信转债增强A	47.44	可转债基	2	民生加银增强收益A	32.13	二级债基	12
汇添富可转债A	44.89	可转债基	3	新华安享基金A	31.78	标准债券	13
博时转债A	41.50	可转债基	4	招商安瑞进取	31.57	二级债基	14
申万菱信可转债	41.13	可转债基	5	博时宏观回报AB	31.21	二级债基	15
博时信用债券A/B	40.29	二级债基	6	华商稳健双利A	31.05	二级债基	16
易方达安心回报A	38.56	二级债基	7	中海可转换债券A	31.05	可转债基	17
中债转债增强A	35.64	可转债基	8	民生加银转债优选A	30.99	可转债基	18
富国可转债	35.53	可转债基	9	工银瑞信添祺A	29.05	二级债基	19
大成可转债	35.10	可转债基	10	兴全磐稳增利债券	28.81	一级债基	20

数据来源:银河证券 朱景锋/制表 翟超/制图

大提升了可转债基金总体回报水平。对于接下来的投资,海通证券建议短期宜保持均衡。毕竟信用利差偏低,且不排除还有超预期宽松政策,若要在年底入场,建议以基金经理偏好高收益债且个券选择能力较强的债券基金为主,通过高票息来防御可能

出现的市场利率向上调整。众禄投顾最新策略也认为,债券市场温和反弹基础未变。保守的投资者可以关注债券配置风格比较灵活的品种,积极的投资者可关注转债基金以及对股参与力度较高的品种。好买基金认为,当前经济整体下行压力

仍大,此次降息标志着货币政策全面放松的开始,未来或有进一步降息、降准、以及信贷额度放大等货币宽松举措推出。此外,诸如乙类户重新开放等政策性利好,也会进一步提升市场对债券的配置需求。中长期看,投资者仍可考虑配置债券型基金。

年内60只新基金提前结束募集

近两月16只提前结束募集的新基金一半为偏股型基金

证券时报记者 方丽

就在前几天还有中欧睿达定期开放混合、南方绝对收益策略定期开放混合、银河康乐股票、银华高端制造业灵活配置等多只基金宣布提前结束募集。从10月份以来的情况看,广发中证百度百发策略100、南方中证500医药卫生ETF、华商未来主题等权益类基金宣布提前结束募集,这其中有一半是偏股型基金。整体来看,今年的新基金募集呈现“闪电战”模式,今年以来有60只新基金提前结束募集。三季度之前,宣布提前结束募集的品种主要是货币基金和债券基金。近期,随着

股市走牛,股票型和指数型产品宣布提前结束募集的明显增多。需要指出的是,今年3月底混合型基金也曾经出现过募集结束日期提前的情况,是和参与打新股有关。触网货币基金也是提前结束募集的主要品种,南方、信达澳银、富国等基金公司均有货币新基金宣布提前结束募集,一些产品甚至仅发售了一天,相当抢手。不过,从目前宣布提前结束募集的产品看,多数基金首次募集规模并不大。从历史数据看,如此大量新基金提前结束募集的情况比较少见。数据

显示,去年前11月,宣布提前结束募集的新基金有22只,而2010年、2011年和2012年同期有8只、2只、21只基金提前结束募集,2009年也只有6只基金提前结束募集。一位深圳基金公司人士表示,新基金提前结束募集有两个原因,第一是新基金发行时间长短和实际募集金额相关度不大,基金公司对募集规模要求降低;第二是目前股票市场向好,提前结束募集可以尽早开始运作,把握行情。现在偏股型基金销售明显好转,我们准备后续主推这类产品。”一位基金公司市场人士说。

杠杆基金再遭爆炒 套利资金吹大泡泡

高溢价杠杆基金风险大于机会

证券时报记者 朱景锋

昨日大盘在2700点关口震荡,板块跌多涨少,但这丝毫没有影响资金炒作杠杆基金的热情。在上周五多数分级基金整体高溢价的情况下,昨日仍有多达8只杠杆基金以涨停报收,多个品种的涨幅超过5%,价格受资金推动大幅偏离基本面,显示杠杆基金炒作已进入全面泡沫阶段。高溢价引发套利资金跑步入场,多只杠杆基金场内份额激增。专业人士认为,目前处于高溢价的杠杆基金投资风险已经大于机会,投资者应注意回避,套利盘的大量涌入将导致部分杠杆基金价格大

幅回调。盘显示,已连续大涨6个交易日的杠杆基金昨日再现集体涨停,鹏华非银行B、银河进取、银华300B、国金300B、招商300高贝塔B、国泰食品B、信达医药B和招商券B等8只分级基金B类份额涨停报收。其中,鹏华非银行B属于上折后复牌正常涨停,而招商300高贝塔B等被爆炒品种已经连续3个涨停,最近7个交易日累计涨幅高达86.46%,溢价率大幅上升。事实上,经过上周的大幅上涨,已经有多只分级基金出现整体高溢价,13只分级基金整体溢价超过8%,个别甚至超过10%。高溢价正在刺激资金申购母基金拆分成子份

额卖出的套利行动。深交所公布的分级基金份额显示,仅昨天一个交易日,便有11只杠杆基金份额增加了5%以上,其中有6只增幅超过10%,当前整体溢价最高(昨日已超20%)的招商沪深300高贝塔分级基金之B类份额从上周五的271万份猛增到昨日的375万份,一日激增38.38%。此外,信达有色B、鹏华资源B昨日份额分别达到2.45亿份和4.6亿份,较上周五分别大增26%和19%,两只基金整体溢价均在10%左右。泰信基本400B、国泰房地产B和鹏华地产B等高溢价品种昨日份额增幅也都在10%以上。业内人士预计,随着套利盘的大量增加,杠杆基金价格面临下跌压力。

华泰证券认为,目前杠杆产品普遍溢价,在价格杠杆小于净值杠杆的情况下,价格涨幅纷纷大幅超过净值涨幅,导致整体溢价率高企,由套利导致的风险也开始积聚。在涨幅明显透支的情况下,套利盘将导致部分B份额大幅回调,部分高溢价品种可能出现连续跌停。国泰君安证券也认为,央行降息超越市场预期,市场还将进一步上涨,推动增量资金继续入市,市场风格会出现以大替小的转变,建议配置非银行金融、地产以及整个地产产业链和交通运输板块,推荐关注非银和地产相关进取品种。短期来看,杠杆基金B份额将迎来趋势交易者和套利交易者的博弈。

23.85%! 打新股引爆场内货基高收益行情

证券时报记者 杨磊

上周11只新股的密集发行将场内货币基金市场搅得火热,部分产品收益率飙升到正常水平的3倍甚至5倍以上,最高的7日年化收益率达到了23.85%,打新对场内货币基金的利好效应显著无疑。资料显示,11只新股分别于11月24日、25日和27日三天发行,合计冻结资金超过1万亿元,引发了场内货币基金的投资机会。场内货币基金分为实时申赎

和交易两类产品。在场内实时申赎货币基金中,嘉实保证金场内实施申赎货币基金率先做出反应,B类和A类份额的7日年化收益率在11月24日飙升到了11.58%和10.8%,到26日进一步上升到12.64%和11.84%,相比此前该基金不到4%的收益率有了大幅提高。导致该基金收益率飙升的主要原因在于收益兑现,11月24日兑现后,基金B类份额的万份收益高达14.6677元,是一般基金万份收益的15倍左右。

另一只场内实时货币基金的收益率飙升更为明显,广发现金宝B和A份额的7日年化收益率在11月25日分别为13.99%和13.2%,随后在11月27日分别达到23.85%和23.04%,11月29日这两类份额的年化收益率保持在23%以上。广发现金宝在11月25日、26日和27日三天进行了收益兑现,B类份额在这三天的万份收益分别为17.7479元、10.8074元和7.3065元,连续的收益兑现让该基金的收益率激增到正常水平的5倍以上。此外,场内交易的货币基金也

从打新中受益颇丰。数据显示,拥有百亿元规模的华宝添益在11月24日和25日盘中交易价格在99.85元左右,25日收盘前曾因打新而下跌到99元。以此最低价格计算,该基金单日最高可获得1%的收益,即使以99.85元买入,也能获得年化10%左右的较高收益。业内专家分析,目前的新股发行通常是分批进行,每批发行10只左右,在集中发行的当周,投资者可以关注一些中型场内实时申赎货币基金或华宝添益这样的场内交易货币基金的投资机会。

银行股冲高后趋缓 部分机构仍在加仓

证券时报记者 刘梦

在经历了上周五大面积异动之后,昨日银行股交易趋于平缓。记者采访获悉,多位投资经理目前对银行股仍持整体谨慎回避的态度,但也有部分机构态度积极,加仓买入银行股。11月28日,银行股全线飙涨。一家基金公司行业研究员当天在公司内部报告中提到:降息后金融板块带领市场大涨,但没有预料到市场以及金融板块反弹幅度如此之大。”根据交易所披露的信息,11月28日,光大银行、交通银行、平安银行、宁波银行的前五大买入席位中均出现了机构专用席位,有两家机构分别买入了16794万元、15519万元光大银行,四家机构分别买入14275万元、12925万元、12586万元、10204万元交通银行。

一位基金公司投研人员告诉记者,其公司在央行公布降息的第二个交易日即加仓了银行股,一周之内加仓约20个点,从而享受到上周五银行股全线上涨的行情。在我参加的券商、基金投研会议中,机构基本看空银行股,主要逻辑无非是银行股的净资产收益率到顶、坏账风险不断积累等等,但越是观点分化的时候,市场越会存在大的机会。我认为银行股的行情还没有结束。如果流动性维持宽松,银行或许还会有30%-40%的上涨空间。”前述基金投研人员说。但是,银行股行情在12月1日开盘后并未延续,中信银行、建设银行、中国银行、华夏银行、交通银行、光大银行收盘涨幅均不超过3%,其余银行股收跌。从记者采访的情况来看,多数机构对银行盈利下滑有所担忧。毋庸置疑,银行利润长期看会下滑。”前述投研人员说。一位今年股票业绩排名靠前的基金经理也对证券时报记者说:银行面临的最大问题是占有了社会过多的利润,且不断积累坏账,行业整体趋势向下。银行股估值看起来很方便,但银行每几年就要融资一次,短期可能会有4%-5%的分红收益率,但这是不可持续的。从投资上来看,短期会回避银行股,尽量不追高。”一家基金公司金融行业研究员表示:对于牛市的说法,我倾向于认为是反弹。对于银行股,建议增持前期涨幅较小的、潜在的补涨品种。”大成基金认为,央行发布存款保险制度征求意见稿,不会影响银行股向上的趋势。在增量资金推动下,银行股有补涨空间。