

一路一带 中国走出去的大战略

农银中小盘股票基金经理助理 颜伟鹏

“一路一带”是“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”的简称。

“丝绸之路经济带”同时具备能源和地缘安全意义。21世纪海上丝绸之路的建设则是中国连接世界的新型贸易之路。

“一路一带”是中国资本输出计划的战略载体。从外部环境角度分析,IMF为代表的全球财政政策指导思想发生重大变化。通过债务模式的基建扩张,拉动全球经济对投资者构成一种潜在的拐点性机会,“一路一带”全球大战略恰逢其时,有望启动海外基建浪潮。

从对内经济建设角度分析:一方面,“一路一带”所代表的全球化战略,是中国新一代领导人主动有所作为的“走出去”战略,能够显著提升海内外对于中国“二次创业”的信心,降低A股市场的风险溢价。另一方面,传统产业特别是指数权重的板块有了新活力。

“一路一带”将加速人民币国际化。“一路一带”和人民币国际化战略相辅相成,人民币国际化释放的巨额的外汇储备,为撬动海外的基建需求提供资金来源。

通过资本输出带动消化过剩产能,向全球重新进行资源整合,实现亚洲共赢共富。作为其中具有资本优势和产业比较优势的中国,将是其中的最大受益者。

反映在股市上,“一路一带”堪比加入WTO“性质的普惠式机会、系统性机会。

随着中国经济投资增速的系统性放缓,传统的铁公基和相关产业链行业面临着产能严重过剩的压力,在资本市场上,投资者压低了这些行业的估值。

当“一路一带”这个崭新的全球化战略开始落实之后,中国许多的传统经济将进入“中国创造”和“中国制造”比翼齐飞的系统性行情阶段。基建承包商、电力设备、工程机械、铁路设备、通信设备、物流、金融、军工等将全面受益。在国家战略思想转变过程中,具有全球比较优势的中国“铁公基”等相应行业和公司,存在着较大的盈利和估值修复的投资机会。

券商交易基金再掀涨停潮 申万证券分级市值直逼龙头老大

证券时报记者 朱景锋

昨日券商股王者归来,申万非银行金融板块暴涨8.77%,银行板块也大涨4.56%,受金融股强势表现刺激,跟踪金融股的相关交易型基金集体大涨,四大金融杠杆基金联袂涨停,易方达沪深300非银行ETF也加入涨停大军。

经过近期连续上涨,一些金融类分级基金规模大幅上涨,如申万证券分级A、B份额昨日市值达132亿元,距离头号分级基金银华深100分级的142亿元仅差10亿元,分级基金老大很可能短期内易主。

盘面显示,昨日四大金融类杠杆基金信诚800金融B、申万证券B、鹏华非银行B和招商券商B追随金融股放量上攻,均以涨停板报收。特别是申万证券B昨日成交量高达23.78亿元,创出该基金上市以来单日成交新高,另一只跟踪券商股的招商券商B昨日成交额也达到17.5亿元,申万证券B和招商券商B成为昨日仅有的两只成交规模破10亿元的杠杆基金。

除四大金融杠杆基金外,一些标的指数金融股占比较高的杠杆基金也大幅上涨,国金300B尾盘冲涨停,银河进取和双禧B涨幅也分别达9.33%和6.95%,三大转债分级基金B份额招商转债进取、东吴可转债B、银华转债B也分别大

涨10.01%、8.37%和6.9%。

除杠杆基金外,金融类ETF也出现集体大涨,易方达沪深300非银行ETF以涨停报收,成交量环比放大一倍多。国泰上证180金融ETF、国投瑞银沪深300金融地产ETF、华夏上证金融地产ETF、汇添富中证金融地产ETF和嘉实中证金融地产ETF涨幅在5%到9%之间。

此外,上投180高贝塔ETF和大成中证100ETF昨日双双封上涨停,不过,这两只基金存在明显的溢价,特别是大成中证100ETF本周一单位净值仅为1.2元,昨日收盘价则高达1.964元,而中证100指数昨日上涨3.49%,根据估算大成中证100ETF昨日溢价率达58%,大幅超出正常水平,短期存在较高的价格下跌风险。

值得注意的是,券商股近期反复走强令申万证券分级基金两度上折,规模暴增,且大有取代分级基金龙头老大银华深100分级基金之势。截至昨日,银华深100分级两类份额银华锐进和银华稳进各为77.58亿份,按照收盘价计算,合计市值为142.51亿元,而申万证券分级两类份额申万证券A和申万证券B各为58.33亿份,合计市值为132.35亿元。两只仅差10亿元。

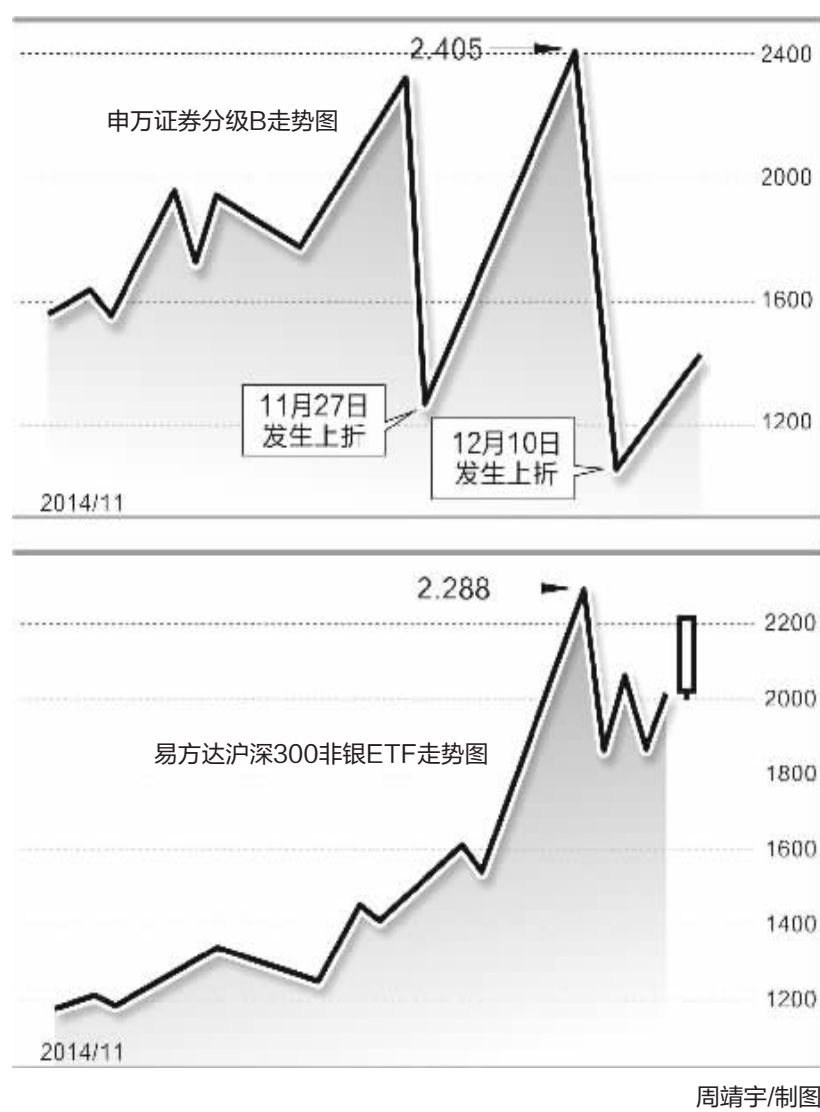
深交所公布的规模信息显示,银华锐进和银华稳进11月以来呈现持续的份额缩水,其份额从10月

底的114.13亿份缩至本周二的77.58亿份,缩水比例达32%,按照目前的赎回速度,很可能在短期内失去保持多年的分级基金老大位置。而从成交额看,申万证券分级已经连续多周排名第一。

易方达非银ETF 半年翻倍

12月16日,券商股上演集体涨停潮,两市19只券商股,除宏源证券临时停牌外,其余18只齐封在涨停板,4只保险股也都录得6%以上涨幅。受此影响,全面跟踪反映券商保险行情的易方达沪深300非银ETF也牢牢封在涨停板上。

据了解,易方达非银ETF成立于今年6月26日,是市场上唯一一只跟踪非银行金融指数的ETF,7月18日开始上市交易,上市以来交投持续活跃,成为非银板块的投资风向标。统计显示,截止到12月16日收盘,易方达非银ETF今年以来的二级市场涨幅已经高达122.51%!另据银河数据信息显示,截至12月15日,该ETF累计净值增长率高达100.71%,成立半年净值即已翻倍。(杜志鑫)



周靖宇/制图

50万户! 基金单周新增开户再现天量

证券时报记者 方丽

牛市来了猪都能飞,基金新增开户数也是市场风向标之一,这一数据今年明显回暖,上周基金新增开户数一飞冲天,达到50万户,也创出2008年以来历史天量。

中国登记结算有限责任公司前日披露数据显示,在12月8日至12日的一周,基金新增开户数超过50万户,达到50.1万户,其中上海和深圳分别为24.0974万户、26.0026万户。截至12月12日,基金账户总数为5094.7万户。

值得注意的是,进入11月份以来基金新增开户数几乎呈现几何级数的增长。11月3日以来,周度新增开户数分别为19.3512万户、20.4106万户、20.0769万户、25.6719万户、31.6423万户,而在上

周环比出现暴涨58.33%。

而从中登公司历史周度基金新增开户数来看,此前较高水平出现在2008年1月21日至1月25日一周,当时处于牛市尾声,基金新增开户数为22.0485万户。在此之后基金周度新增开户数一直在低位徘徊,基本不超过10万户。不过,在2007年牛市时,虽然没有周度开户数,但部分月度开户数达到200万、300万,要高于目前周度开户水平。

从周度基金新增开户数来看,开户多寡和市场走势密切相关。周度新增基金开户“超10万户”主要出现在2009年8月、2010年12月、2011年2月、2012年12月至2013年3月间,今年3月、7月、8月期间,以及10月份以来,基本出现在市场上涨阶段中。尤其是

今年以来,基金周度开户数增幅较为明显,而且自6月份以来,月度开户数就超过50万户,这一情况要明显好于前两年,热度已经堪比2007年。

业内人士分析,12月份基金出现小高潮一方面与市场走好有关,不少投资者加大对基金布局力度,尤其是一些绩优基金,规模增长非常快。另外也和一批投资者去进行分级基金“溢价套利”有关,仅上周分级基金规模就增长400亿,给基金开户数带来很多增量。

中登公司每周基金账户数据只涉及LOF基金、封闭式基金和部分开放式基金,并非全部基金开户情况,这一数据基本可以反映出目前市场资金的一个趋向,创出新高值得重视,证明市场热度很高,入市资金仍很汹涌。

股市攀高 偏股基金销售火爆

证券时报记者 朱景锋

11月底以来在金融股带动下股市大幅飙升,昨日再度站上3000点大关。伴随股市大幅走强和基金赚钱效应蔓延,一直不温不火的新基金发行市场随着股市走牛而大幅回暖,成立规模超20亿元甚至30亿元的基金频现,今年业绩出众的明星基金经理展现出极强的市场号召力,挂帅的新基金成立规模远超市场,部分基金公司旗下绩优老基金持续净申购。

伴随股市节节走高,近期新成立基金规模不断创历史新高。公开信息显示,上一周汇添富外延增长基金成立,两天募集规模达54.28亿元,上周三嘉实新收益和华宝高端制造基金分别募资23.06亿元和34.76亿元成立,上周四工银瑞信创新动力股票型基金成立,首募规模高达67.16亿元,创出近期股募集规模

新高。上周五富国研究精选成立,首发规模也达到24.9亿元。

不断飙升的成立规模显示出偏股基金销售的大幅回暖,而统计显示,12月以来成立的11只主动偏股基金平均首发规模接近26亿元,在12月首周成立的国投瑞银信息消费和中欧睿达定期开放基金首发规模都超过20亿元。

除了基础市场大幅走牛吸引资金借基入市外,明星基金经理的魅力也是重要的刺激因素,如工银瑞信创新动力双基金经理刘天任和王烁杰管理的工银信息产业基金截至本周一年内收益率达81.71%,在所有主动基金中排名居首,成为股基今年年度冠军的有力争夺者。在明星基金效应下,工银创新动力取得了近70亿元的销售业绩。

记者获悉,在已结束募集的新偏股基金中,明星基金经理张小仁挂帅的宝盈先进制造两周时间首募

规模约达30亿元,张小仁管理的宝盈鸿利收益基金今年以来收益率达54.55%,排名偏股基金前20名,他9月26日接替王茹远担任宝盈核心优势基金经理以来保持了该基金的领先优势,截至本周一宝盈核心优势年内收益率已达74.17%,排名第四。

实际上,不仅新基金销售大幅放量,一些绩优老基金也获得了持续的净申购。根据上周五宝盈基金公布的旗下3只老基金参与沧州明珠定增的信息看,截至12月11日,宝盈核心优势、宝盈策略增长和宝盈资源优选等3只老基金四季度以来分别出现7.77亿份、4.5亿份和6.16亿份的净申购,净申购比例分别达到22%、14%和36%。但该公司旗下新基金宝盈科技30和宝盈睿丰没能摆脱大赎回命运,12月11日份额较9月底均缩水四成以上。

公募基金年内分红310亿元以上

证券时报记者 刘梦

公募基金今年以来分红相对2013年有所增加。据证券时报记者统计,截至12月12日,今年以来共有448只基金(A、B、C份额单独计算)累计分红786次,累计分红金额为309.64亿元,超过2013年全年248亿元的分红金额。其中,共有72只基金今年以来每单位分红在0.10元以上。

从基金类型来看,今年以来包括主动股票型基金、被动指数基金、增强指数基金在内的股基累计分红127亿元,混合型基金累计分红123亿元,债券型基金累计分红58.68亿元,QDII基金分红0.7341亿元,货币市场基金分红0.1693亿元。

单位年度分红最多的基金包括泰达宏利行业精选、兴全全球视野、融通创业板,其今年以来各分红一次。

其中,泰达宏利行业精选基金在6月10日分红一次,分红总额为3.78亿元,单位分红0.7250元,成

为今年以来单笔分红最阔绰的基金。兴全全球视野基金今年以来分红总额为16.48亿元,单位分红0.4700元。融通创业板基金今年以来分红总额为2654万元,单位分红0.46元。

此外,今年以来单位分红金额较高的基金还包括信诚盛世蓝筹、新华优选消费、天弘周期策略,其今年以来的单位分红分别为0.3700元、0.3600元、0.3290元。银华交银货币、上银新晋价值成长、长信内需成长、汇丰晋信2016的单位分红分别为0.3208元、0.3030元、0.3000元、0.3000元。

今年以来净值增长率排名靠前的财通可持续发展主题、华商主题精选、宝盈资源优选、华商大盘量化精选均在今年向持有人派发红利。目前股票型基金净值增长率排名第四位的宝盈策略增长单位分红0.02元。偏股型基金冠军宝盈核心优势A今年以来单位分红0.2550元。

私募:券商股仍处上升趋势

实习记者 吴君

券商股在上周二疯狂下跌以后,本周来了一个逆转,昨日18只券商股涨停。接受证券时报记者采访的私募表示,券商股回调行情基本结束,因为其为牛市收益品种,未来还将有上涨。

深圳展博投资总经理余爱斌认为,券商股此前涨得太快,受整个市场情绪的影响,波动较大,但是券商股整个还处于上升的趋势,所以调整完成后会继续上涨。

他认为,券商股行情好有一个逻辑,这轮行情很大程度上是资金推动的行情,大多数股票基本面都没有改善,但券商板块的逻辑是市场成交量放大后,券商业绩能自我实现,券商股带动了整个市场的上涨,整个市场的上涨带来了券商盈利的改善,这是一个正反馈的过程。这个资金推动行情能够实现盈利的正循环,券商股预期有很大的

弹性,且券商本身的业绩确实在改善,所以上涨最强,其他板块业绩则没有这个弹性。另外,在实体经济偏弱情况下,金融股、券商的业绩和实体经济相关度不高,可以通过证券市场本身来实现。

余爱斌认为,市场未来肯定是长行情,但这轮行情以资金驱动为主,而不是盈利驱动的,很难长期判断行情的时间和周期。至于券商股,未来还能不能涨不好判断,因为金融板块成交量占到市场30%以上,如果整个市场的成交量继续放大,那么券商行情还能持续。

上海鸿逸投资总经理张云逸认为,券商板块上涨还有很大空间,因为券商的基本面较好,估值也不高,只有20倍不到,牛市中30倍以内都不算高,而且之前对券商两融风险担忧基本平复。券商明年能涨到20倍以上。他认为,这波市场行情核心的逻辑是居民财产的大转移,所以牛市将持续。

农银汇理基金 40068-95599
农银汇理债券投资能力 获海通证券五星评级!
评级机构:海通证券 时间截至2014年12月

指基分享蓝筹牛市 工银沪深300表现优异

数据显示,截至16日,沪深300指数三季度以来的涨幅为31.43%;超过同期上证综指25.27%的上涨幅度。

从个股看,券商、银行、保险等大涨幅个股多是沪深300成分股,而沪深300也是目前指数基金市场上最多的指数基金,投资者可选范围很大。

工银瑞信沪深300在业绩方面有很大吸引力。据Wind显示,截至2014年三季度,工银沪深300是中国市场可比沪深300基金3年长期业绩的冠军,业绩稳定,信息比率连续四年位居前三。

而今年以来,工银瑞信沪深300基金实现了38.46%的净值增长率(Wind数据,截至12月15日)。

对于指数基金来说,除了信息比率这样的专业指标外,基金的费率也是值得投资者重视的指标。

从目前的情况看,工银瑞信沪深300是全市场沪深300基金中最便宜的基金之一。作为一只指数基金,其管理费率只有0.5%,行业中多数沪深300基金为0.75%;其托管费率只有0.1%,也为行业最低水平。

此外,2014年12月15日至2016年12月14日期间,工银瑞信沪深300还对直销投资者赎回费用给予优惠。

期间凡在工银瑞信直销账户持有沪深300并进行赎回操作的持有人,持有期不满1年,赎回费率由原先的0.50%降至0.125%;持有期1年以上(包括1年)而不满2年,赎回费率由原先的0.25%降至0.0625%;持有期2年以上(包括2年),赎回费依旧为0。据了解,优惠后工银瑞信沪深300的赎回费率仅为市场其他沪深300基金赎回费率的1/4。

优惠后的赎回费将100%归入基金资产,归入基金资产的金额不低于按原费率计算的赎回费总额的25%。相当于在本次优惠活动期间,原来由基金公司收取的75%赎回费让利给了投资者。(邱玥)

ICBC 工银瑞信 沪深300 手机交易更便捷