

银华系分级再现上折

“上折潮”来袭或成市场关注热点

银华基金日前公告,旗下银华中证转债增强分级基金净值达到基金合同规定的不定期份额折算阈值1.500元以上,触发不定期份额折算条款,将进行向上份额折算。折算基准日为1月8日,这是继银华沪深300后,2015年又一只“上折”的分级基金。刚刚完成折算的银华沪深300两类子份额,也于8日10点30分后开始恢复交易。“上折潮”或将成为继“套利潮”之后分级基金又一大市场关注热点。

银华中证转债分级是以中证可转换债券指数作为标的指数的指数

增强型基金,同时,作为债券分级产品,银华中证转债分级子份额转债A与转债B比例为7:3,初始杠杆为3.33倍,高于股票型分级产品。而其投资标的可转债本身兼具股性与债性,高杠杆叠加蓝筹特征使得该基金“股性”在年底蓝筹行情中得到充分表现。wind数据显示,2014

年全年,银华中证转债分级母基金复权净值增长率为57.61%,银华转债B净值累计涨幅高达210.94%。

分级基金的上折一直被看做是牛市行情开启的“风向标”。上折将提升B类份额的杠杆水平,例如已完成折算的银华300B的净值杠杆由原先的1.5倍左右恢复至2倍的

初始杠杆水平,为目前所有跟踪沪深300指数的分级基金中最高水平。而对于银华转债B来说,完成折算后,转债B将恢复3.33倍的初始杠杆水平,吸引力再度上升。

根据过往经验,上折后B类份额杠杆恢复,如果基准指数不出现大幅波动,二级市场可能将出现连续涨

停,这也为不同风险收益偏好的投资者提供了多个投资机会:对于高风险偏好投资者来说,可通过二级市场买入B类份额,赚取短期收益,也可选择通过申购母基金然后分拆的方式获得B类份额。对于低风险偏好投资者来说,套利投资者申购的母基金及B类份额折算出的母基金最快可在1月9日后开始在场内分拆卖出,A类份额面临集中抛压,场外A类投资者会迎来短线投资机会。此外,B类份额的疯狂在使得整体溢价快速升高时,也会带来套利申购的良机,套利爱好者可重点关注。 萧尤

布局羊年新行情 中欧明睿新起点获批

去年11月底创下新基金发行佳绩的中欧基金又有新动作,中欧明睿新起点混合型基金日前获批,意味着该基金将揭开2015发行首秀。公开资料显示,这是中欧基金新年发行的首只基金,旨在布局羊年新行情。此前,中欧基金改制后发行的首只公募基金中欧睿达曾创下4天募集逾27亿元的发行佳绩。据了解,中欧明睿新起点基金股票投资占基金资产的比例为60%-95%,精选行业地位高、行业的发展空间大的子行业进行投资布局。 闻泽

国投瑞银金地ETF及联接基金双双夺冠

2014年A股牛冠全球,指数型产品成牛市“赚钱利器”。海通证券数据显示,2014年指数股票型产品平均回报达41.24%,在各大类型基金中位列第一,金融类指数产品涨幅居前,其中,国投瑞银沪深300金融地产ETF取得了89.11%的年度回报,在73只同类ETF中排名第一;其联接基金也以82.70%的年度回报在47只联接基金中排名第一。值得一提的是,在上一次沪指指数翻红的2012年,国投瑞银沪深300金融地产指数基金同样在同类产品中夺冠。许超声

易基沪深300量化超越基准7个点

2014年虽然股市走牛,但“赚到指数又赚到钱”的基金并不多。银华证券数据显示,2014年725只主动管理的偏股基金中,仅有42只基金跑赢沪深300指数(51.66%),占比仅5.8%。相比主动投资,指数基金成为“赚到钱的少数派”。跟踪沪深300的指数基金基本去年收益都在40%以上,增强型基金还获得了明显的超额收益。Wind数据显示,易方达沪深300量化增强指数基金全年净值增长率高达55.94%,跑赢基准7.25%,增强效果明显。陆文

信诚薪金宝规模与客户数领衔“四宝”

作为开启“货基3.0时代”的领航者,中信薪金煲自去年5月份上线至12月底,签约客户数已经接近80万户,总规模超过200亿。值得注意的是,接入中信薪金煲的4家基金公司中,信诚基金凭借稳健的收益和优质的服务脱颖而出,其旗下的信诚薪金宝成为薪金煲旗下倍受欢迎的“宝宝”基金。数据显示,截至2014年12月31日,信诚基金、嘉实基金、华夏基金和南方基金四只薪金宝的总签约客户数分别约为31万户、26万户、17万户和7万户。尤文

本轮行情启动以来,证券市场保证金流入出现井喷,投资者保证金理财需求激增。在此背景下,场内最大的保证金理财货基金华宝添益和证券行业首个“1+1+1”互联网证券服务产品佣金宝联手,即日起,佣金宝正式上线华宝添益的申购、赎回交易功能。

作为国金证券与腾讯战略合作之后推出的证券行业首个“1+1+1”互联网证券服务产品,佣金宝通过个人电脑终端及手机终端为投资者提供7x24小时网上开户服务,登录佣金宝官方网站或手机下载佣金宝客户端-全能行,均可在几分钟内成功开户,开户成功后享受“万分之二点五”(含股票交易规费)沪深

华宝添益联手佣金宝 打造史上最强保证金理财搭档

A股、基金交易佣金率。佣金宝还为投资者的股票账户保证金余额提供理财服务,同时为佣金宝客户打造高价值咨询产品,提供股票等产品的投资建议,帮助客户在股市获取投资收益。

佣金宝目前更已实现“万2.5佣金炒港股及万1.5佣金炒港股”的综合优势,客户在线开通港股通投资权限,港股交易佣金为万分之一点五(不含规费)。佣金宝还通过官方微信(微信号:yjb0220)为投资

新年投资需站对风口

中小盘股再度精彩会有时

新的一年,A股市场究竟是蓝筹股强者恒强,还是权重股与中小盘股良性轮动?中小盘股的春天何时才能到来?正在渠道热销的富国中小盘担任基金经理曹晋表示,从长远投资角度来看,2015年投资需站对风口,中小盘股再度精彩会有时。

曹晋指出,A股从去年下半年开始的蓝筹股暴涨有特定的市场背景 and 原因。“这一轮蓝筹股行情有许多与众不同的地方,如去年11月沪港通开通、央行的降息,还有券商两融业务的快速推进,都给股市带来了许多增量资金。”曹晋进一步分析指出,“从新一年的投资布局来看,目前A股处于微妙的关口,蓝筹股的行情能不能继续,许多还要看政策层面的因素。

在曹晋看来,中国经济转型趋紧,让成长股空间更大,“让科技引领中国可持续发展”的国家战略将引导社会资源向创新企业聚集。孕育新兴产业,激活“创新牛市”,中小市值股票集中了众多新兴行业,特别是计算机、电子、通讯、医药生物为代表的新兴行业,获得市场的积极关注。其中,优质的中小企业具备良好的基本面和盈利预期,其投资价值将更加突出。

曹晋表示,在海外成熟市场,中小市值上市公司成长性可期,部分中小市值上市公司具有旺盛的生命力,有较高的成长潜力,具有相对较高的长期投资价值。以美国市场具有代表性的指数为例,从2003年1月31日至2014年11月28日,标普中盘400指数和标普小盘600指数的涨幅达到了246%和257%,而同期标普500指数涨幅为141%。

曹晋指出,实际上A股市场也出现类似情况。Wind统计数据显示,2005年以来,大多数年份中,涨幅翻番的股票几乎有一半以上来自100亿以下的小盘股,七成以上来自于200亿以下的中小盘股。而在2004-2013年的十年中,有恒瑞医药、云南白药、格力电器、贵州茅台、三安光电、包钢稀土、上海家化等38个股上涨了10倍。这38个股,无一例外都是从小市值成长起来的。

曹晋认为,随着去年四季度以来大盘股的持续反弹和前期中小盘个股的持续下跌,使得中小盘股相对于沪深300的相对估值迅速回落,已经轮换成了“低估值品种”,因此有不少优质中小盘个股迎来布局良机。 志敏

目前仍处牛市初期

嘉实逆向策略抢先走在市场前面

2014年最后一个交易日,停牌两个多月的南北车复牌,开盘即双双涨停,诸多投资者感慨错失良机。事实证明,唯有走在市场前面,才能获得超额收益。早在去年二季度就“逆向思维”重仓南车北车,被称为“高铁背后的基金”嘉实周期优选基金经理郭东谋将掌舵嘉实逆向策略股票基金,该基金昨天起在中国银行等销售渠道发行。

逆向策略并非逆市而为,而是逆向思维,基于对行业和企业基本面的深入认识,提前布局未被市场主流认同的价值被低估的股票,实现资本长期增值。以今年表现突出的高铁股为例,由于投资者在2012、2013年重点关注了中小创业板、新概念、新产业,而忽视了传统产业中的新趋势或新周期,因此在年初并不被看好。但是郭东谋发现,铁路建设的新趋势就是国内装备需求有很明显增长,海外基建项目越来越多,高铁出口越来越多,因此4月份低成本大举买进。据同花顺iFinD统计数据显示,截至12月31日,该基金2014年上涨49.32%,排名390只同类基金第三十。

当然,要想走在市场前面,除了运用逆向投资策略选股,还要把

握逆向情绪周期积极调仓季报显示,2014年二季度,受经济存下行压力影响,市场氛围普遍悲观。而此时郭东谋却大幅增仓至95%左右,同期股票基金平均仓位在85%以下。对此,郭东谋认为,中国经济正在经历转型期,经济增速下行但将保持稳定,流动性有望保持相对宽松导致无风险收益持续下行。回顾A股市场2013年的成长股行情,不仅有效激活了市场的人气,也极大提升了周期股估值修复的动力。

展望未来,嘉实逆向策略股票基金将对低估值蓝筹、创新成长、国企改革、海外偏好、中国偏好、非银金融和大安全七大投资方向保持关注。以低估值蓝筹为例,海外和机构是明年新增资金的重要来源,而这部分资金偏向蓝筹方向,同时2015年改革有望接棒创新和转型,而受益相关标的多以蓝筹为主。

当下,伴随改革深化,红利持久释放,无风险收益率持续回落,国内外增量资金助推等影响持续发酵,未来两年A股有望趋势性向好。同时考虑到A股估值仍处历史底部区域,目前仍处牛市初期,正是抢先走在市场前面的最佳时机。 闻泽

易方达中小板分级更名 中小B两日涨17.41%

新年伊始,风格轮动开始倾向中小盘股,5日和6日中小板指数全天下涨2.35%、3.25%,相关分级基金表现强悍,1月5日刚刚由“易基稳健”更名为“中小A/B”类份额中的“易方达中小B”强劲上涨,5日收盘上涨6.70%,6日以涨停报收,两日累计上涨17.41%。同时,中小B和中小A的母基金易方达中小板分级基金也现整体溢价约5%,是目前市场上为数不多的A、B两级双溢价的分级基金。 许超声

第五届“精明理财杯” 基金投资大赛新年开战

第五届“精明理财杯”基金模拟投资大赛近期正式启动选手招募。据了解,“精明理财杯”基金投资大赛起源于2010年,已经连续举办四届,在业内反响与口碑俱佳,参赛选手热情居高不下。第五届比赛于2015年元旦启动,1月1日至1月31日起是集中报名期,欲角逐年度大奖的选手需在2月1日前进行报名。

与传统的投资比赛不同,“精明理财杯”基金投资大赛参赛对象仅限于银行、券商和第三方机构的理

财相关业务人员,是为基民选出最精明理财师的比赛。景顺长城设计赛制的初衷是希望通过这样的赛事活动,让广大金融理财师有机会实践基金组合投资理念、进行同行高手交流、提升专业投资技能,更好地对客户服。大赛采用实盘模拟形式,赛期一年,每日计算账户盈亏,增加选手实盘操作经验。

回顾以往比赛不难发现,“精明

理财杯”基金投资大赛更注重家庭理财的概念,采用模拟家庭组合投资的方式进行,根据不同的家庭风险承受度,将投资分为青年组、中年组和老年组三个家庭组,让选手为不同类型的家庭配置相应适合的基金组合,从而评选出与家庭风险承受能力最匹配、风险与收益间最佳平衡的资产组合。评判基准不完全“以收益论英雄”,更注重考验参赛选手的综合实力。比赛以其专业性和持续性得到业内外好评,人气与日俱增,目前已累积近25000名专业选手。大陆