

### 杠杆基6天跌近18%

暴涨暴跌, 杠杆基金的走势就像一场过山车, 让投资者玩得惊心动魄。在10月份以来的反弹行情中, 杠杆基金成为领涨先锋, 二级市场上的走势牛气冲天。不过投资者的喜悦还未来得及平复, 上周杠杆基金却突然掉头向下, 又成为近日调整行情中的领跌品种。统计显示, 最近六个交易日内, 杠杆基金的高风险份额最高跌幅高达17.86%, 撇除杠杆债基, 其他12只杠杆基金全线下跌, 且跌幅近10%。

9只杠杆基金跌幅均超过了8%。跌得最凶的是申万进取, 其次是银华鑫利和银华锐进, 六个交易日内的跌幅分别为16.52%、12.39%。跌幅超过10%的还有信诚中证500指数分级B和国联安双禧中证100指数分级B。建信进取、国泰进取、兴全合润B、长盛同庆封闭B跌幅均超过了8%。

### 转债扩容大幕拉开

临近年末, 可转债市场新一轮扩容拉开序幕。先是中国重工再融资方案“变脸”以80亿元可转债代替此前115亿元的非公开发行股票预案, 此后同仁堂于11月16日发布公告拟将发行不超过12.05亿元可转债建设大兴基地, 另外, 民生银行发行可转债的申请也已获证监会批复。中国重工和同仁堂的可转债发行将不超过3%, 远低于同期发行的其他企业债。

近期国内宏观经济政策微调, 沉寂数月的债券市场悄然回暖, 其中可转债以其卓越的表现占据了债市先锋。统计显示, 从长期来看, 自2001年11月至今年10月31日, 转债指数近10年涨幅达156%, 跑赢上证指数超110个百分点。短期来看, 截至11月15日, 中信标普可转债指数四季度以来的涨幅高达8.57%, 相比之下沪指区间涨幅7.23%, 深成指仅涨2.82%。可转债市场显示了良好的赚钱效应。银华永泰积极债基金经理表示, 可转债的投资价值主要在于债券的本身价值和转换价值。Wind数据显示19只可转债平均转股溢价率为32.17%。

# 短期理财叫停 资金回流货基

## 逾八成货基七日年化收益率超一年定存利率



银监会主席尚福林日前表态, 严禁通过发行短期理财产品变相高息揽储, 随着银行1月期理财产品的叫停, 资金出现流入货币基金迹象, 货币基金成为对流动性、安全性要求较高的投资者的首选。短期理财产品的叫停, 使得资金回流货币基金。据统计, 已有超过八成货币基金的七日年化收益率超一年期银行定存利率。

### 部分资金回流货基

近日, 银监会紧急下发了91号文《中国银监会关于进一步加强商业银行理财业务风险管理有关问题的通知》, 再次强调不得通过发行短期和超短期、高收益的理财产品变相高息揽储, 并重点加强对期限在1个月以内的理财产品的信息披露和合规管理。

银行短期理财产品和货币基金一向势均力敌, 两者流动性、收益率接近。一旦短期理财产品的大门关闭, 那么货币基金将会成为这部分资金的主要出路。

一位货基基金经理告诉记者: “9月底、10月初, 银监会叫停了1月期以下的银行短期理财产品, 其实市场上不少资金有保本需求、对安全性要求较高, 这部分资金将会逐渐回归到货币基金。据我了解, 收益率客观的货币基金受到不少大额资金的申购。”

相较于银行理财产品, 货基申购起始资金仅1000元, 不像三个月以上的银行理财产品普遍要求5万以上的投资门槛和三个月以上锁定期; 当前货基收益率也普遍超过一个月以下银行理财产品的4%左右的年化收益率水平; 多数银行理财产品的资金到账日是在到期日后1-3个工作日, 较长的也有7个工作日, 而货基的资金到账日均为T+1日, 流动性非常高。当然, 虽然本金安全性较高, 但货币基金并不能等于银行存款, 也不是完全没有风险的, 投资者应把货币基金作为一种相对稳健、风险小、流动性高、投资便捷的短期现金管理工具来看待。

### 逾八成货基收益超定存

据统计, 截至本周二, 已有超过八成货基的七日年化收益率超一年期银行定存利率。业内人士表示, 近期有大批高流动性资金的注意力再次转向货基, 使得一些绩优货基近期出现持续稳定的净申购。据统计, 77只货币基金中, 有62只货币基金跑赢银行定存利率, 有50只货币基金的年化收益率超过4%, 货币基金收益率每周都在创新高。在季报资产规模超过40亿元的货基中, 易方达货基表现最优, 其A级份额的七日年化收益率高达5.339%。

一位业内人士透露, 货币基金是对央行货币政策最敏感的组合, 最能考验基金经理水平。

基金研究机构分析, 基于当前银行存款利率较高、货币市场资金利率仍然维持高位等原因, 货币基金仍有望在一段时间内维持较高收益率。证监会在10月31日放开了货币基金投资于“可提前支取且没有利息损失的银行存款”的比例限制, 使得货基的再投资收益率大幅提高。

此外货币基金投资于短融品种也可获得不错收益。自2007年以来, 3个月SHIBOR利率均值在3.2%, 而2011年的1月和6月分别创出5.7%和6.4%的高点, 七天回购利率也分别创出8.6%和9.0%的高点。截至9月底, 随着资金面紧张情况有所缓解, 短期回购利率下行到5%左右, 但市场对长期资金面依然比较担忧, 3个月shibor利率下行幅度不大, 仍维持在5.65%左右的高位。

### 货币政策微调利好货基

央行近日发布的《2011年第三季度中国货币政策执行报告》称, 央行将继续实施稳健的货币政策, 注重政策的针对性、灵活性和前瞻性, 适时适度进行预调微调。“今年国家持续的紧缩货币政策效果已经开始显现, 预计明年GDP增速将低于9%, 而CPI将维持在4%左右的较高水平。”市场分析认为, 预计货币政策会微调, 大约会在年底年初, 微调对货币基金是利好, 资金面会有改善, 但并不会短期内大幅度影响货币市场的利率。一方面债券的票息收入比较高; 另外一个方面, 其他同业存放、拆借存放等可以获得差价收入。

货币基金主要投资于短期货币市场工具, 本金亏损风险小, 因此显示出强大的“吸金”能力。相较于银行定存, 货基能够随时支取, T+1日可变现, 且不收取申购赎回费用, 更能够适应短期理财需求。对于持币观望或现金流动性要求高的中小额投资者而言, 管理良好的货币基金年化收益率可以超过银行定存、1个月以下的银行理财产品及活期存款, 且变现非常方便, 不失为现金管理的好工具。

理财专家建议, 趁着当前较好的投资时机, 中小投资者可以借助货币基金打理闲散现金, 养成良好的现金管理习惯; 而那些在股市低迷行情下持币观望的投资者, 也可以进入货币基金来实现本金安全性较高的收益, 做好“有准备的等待”。《理财一周报》

### 银行代客结售汇顺差 10月份创新低

国家外汇管理局25日公布的统计数据显示, 2011年10月份, 银行代客结售汇顺差仅为32亿美元, 创下该数据按月公布以来的新低。无独有偶, 银行代客涉外收付款顺差为109亿美元, 为今年的次低。2011年1-10月, 银行代客累计结售汇13265亿美元, 累计售汇9426亿美元, 银行代客累计结售汇顺差3839亿美元。与前期相比, 10月份的代客结售汇数据却出现明显下滑, 成为造成结售汇顺差创下新低的原因。

一般而言, 在人民币升值预期较强时, 企业和个人选择将外汇卖给银行, 换取人民币, 即银行结汇; 在人民币出现贬值预期时, 企业和个人倾向于用本币买入外汇, 手持美元, 即银行售汇。 快报记者 李丹丹

### “您身边的理财师”评选 南京银行7人获奖

在日前刚结束的第三届“东方红资产管理”杯“您身边的理财师”评选活动中, 南京银行7名理财师在比赛中脱颖而出, 鸡鸣寺中心支行乔冬冬、洪武中心支行朱颖丽、洪武中心支行夏玮、光华中心支行常晶、无锡分行钱敏、城西中心支行潘佳和热河中心支行王传义等7人获奖。在稳健组平均回报率为-8.3%的情况下, 乔冬冬和朱颖丽分别以资产回报率6.92%和6.38%的优异成绩获得该小组的第一、二名。进取组中, 王传义以高出该组平均回报率约12%的佳绩闯进该组前20名。据悉, 南京银行获奖人数超过平均每家银行获奖人数的40%。 快报记者 王海燕

封闭式基金行情				开放式基金净值			
代码	名称	收盘	涨跌幅	代码	名称	单位净值	基金名称
150022	申万双核	0.848	-0.82	184722	基金金泰	0.754	-0.27
150012	申万双核	0.888	-0.34	184728	基金金泰	0.814	-0.50
150018	申万双核	0.888	-0.34	184728	基金金泰	0.814	-0.50
150028	申万双核	0.880	-0.34	184728	基金金泰	0.814	-0.50
150028	申万双核	0.880	-0.34	184728	基金金泰	0.814	-0.50
150028	申万双核	0.880	-0.34	184728	基金金泰	0.814	-0.50