

今年平均上涨接近五成

杠杆基金成为牛市理财利器

“站在台风口,猪也能飞起来”——小米科技创始人雷军的这句名言,用来描述时下的杠杆基金市场,可谓恰如其分。前几年熊市行情中被边缘化的这类基金,遇上了红红火火的股市,整体表现明显超越市场,成为本轮行情的大赢家。

现代快报记者 艾凌羽

频演“疯牛”行情

自央行11月21日决定降息以来,券商股就成为A股市场当仁不让的领涨板块。不过与跟踪该板块的杠杆基金的表现相比,即便是券商股中的龙头,也要自叹不如了。

通达信数据显示,11月21日至12月1日期间,券商板块中走势最强的要数光大证券(601788),累计上涨50.85%;而申万证券B(150172)的同期涨幅却高达63.12%,仅涨停板就多达4个。值得一提的是,后者由于近期涨幅过大,基金份额净值达到基金合同规

定的不定期份额折算条件,因而在11月26日停牌一天,否则表现很可能会更上一层楼。

申万证券B只是近期杠杆型基金上演“疯牛”行情的缩影。据Wind数据统计,自A股本轮反弹的7月22日算起,截至本周一,92只收益分级激进型基金(也即杠杆基金,剔除停牌的中欧信用增利B)在此期间均取得上涨,平均涨幅达到49.48%。如果按今年涨幅算的话,平均也上涨了45.98%,远远跑赢同期大盘表现。



赚钱效应放大器

所谓杠杆基金,也就是分级基金中的B类份额(又叫进取份额)。具体来说,老百姓熟知的“基金”可以拆分为A类份额和B类份额。其中,A类份额适合个性稳健的投资者,风险较低,具备稳定收益的预期;B类份额适合理财风格较为激进的投资者,具备高风险、高预期收益特征。

相对于老百姓较为熟悉的股票投资而言,杠杆基金往往不受到重视。事实上,在大级别的反弹行情和行业性牛市中,杠杆基金堪称有效的冲锋工具。

鹏华基金量化投资部总经理王咏辉认为,分级基金的收益对个人的择时、对市场敏感度很高,适合于波段操作,收益非常可

观,“相比投资分级基金,做个股的投资难度更大,投资个股不仅要要对行业进行判断,还要对公司经营层面的风险进行判断,指数分级基金是投资一揽子的股票,如果看准了某个行业的投资机会,投资者可以通过进取份额获取收益机会。使用有杠杆效应的投资工具,可以更好地把握行业投资机会。”

对于后市的杠杆基金投资机会,有资深基金分析人士认为,除了短期涨幅巨大的金融类杠杆基金,投资者可以重点关注军工B(150182)、医药B(150131)、环保B(150185)、商品B(150097)、资源B(150101)、信息B(150180)、800有色B(150151)等。

特别提醒 套利风险需防范

值得注意的是,在市场火热时,杠杆基金有可能受到过度炒作导致溢价率过高,从而引来场外资金的套利行动,而套利盘又会打压A类份额和B类份额的交易价格。此时,往往会看到B类份额在连续大涨后又出现连续大跌的情况。

以信诚300B(150052)为例,11月21日以来,该杠杆基金连续取得上涨,截至上周五收盘,净值已经达到1.200元。与此同时,信诚300A(150051)却连续下跌,上周五的收盘价只有0.929元,前者相对后者溢价接近30%。本周一,两者之间的背离趋势终于大幅缩小:A类份额小幅上涨0.22%,净值升至0.931元,B类份额则大跌5.42%至

1.135元,相对于前者的溢价率也减少至21.9%。

“溢价率是否属于合理区间,投资者可根据场内外的分拆合并机制来测算,一定份额的场外母基金对应一份份额的场内优先份额和杠杆基金份额,即场外净值要和场内价格相等。因此,当市场调整,相关杠杆基金溢价率收窄或者折价时就是介入的良机。”国泰基金一位人士如是认为。

银河证券基金研究中心总经理胡立峰进一步表示,目前针对分级基金B份额的炒作氛围已经形成,但分级基金犹如“带刺的玫瑰”,投资者购买前要充分了解、适度投资,并且要懂得见好就收。

“南京金融风云榜”网络投票通道、短信平台全面开通

为优秀金融机构点赞 赢取丰厚奖品

今年,现代快报将继续发挥权威主流媒体作用,发布2014年第五届“南京金融风云榜”。本次评选将以“改革、融合、发展”为主题,重点关注传统银行的新动作、新产品、新服务,理财机构的诚信度、可靠性,保险公司的产品创新、美誉度、责任感,为业界和读者奉上可读又实用的评选大典。

即日起,“2014年(第五届)南京金融风云榜”网络投票和短信投票平台全面开通,读者可登录现代快报网或发送短信参与投票,为你心中口碑最好的金融机构点赞。如果你对本次评比有建议或故事想与我们分享,可拨打互动热线84783605、84783629与组委会联系。

需要特别提醒的是,从12月10日起,每周三会从参与本次投票的读者中选出10位幸运儿,赠阅2015年度《现代快报》一份。

现代快报记者 陈孔萍

投票方式:

1. 网络通道: 登录现代快报网(www.xdkb.net)首页,找到“第五届南京金融风云榜”投票窗口,进入投票页面为优秀金融机构点赞,并提交个人资料
2. 短信通道: 只接受移动用户投票,编辑“金融投票+金融机构代码(如中国银行代码为ZG)”发送到1065830096060(每条短信1元)

互动热线:025-84783605 84783506

2014第五届南京金融风云榜候选名单

一、银行类:

1. 中国工商银行江苏省分行(GS)
2. 中国银行江苏省分行(ZG)
3. 交通银行江苏省分行(JT)
4. 中国建设银行江苏省分行(JS)
5. 中国农业银行江苏省分行(NY)
6. 招商银行南京分行(ZS)
7. 邮储银行南京分行(YC)
8. 华夏银行南京分行(HX)
9. 中信银行南京分行(ZX)
10. 中国民生银行南京分行(MS)
11. 浦发银行南京分行(PF)
12. 兴业银行南京分行(XY)
13. 光大银行南京分行(GD)
14. 南京银行(NJ)
15. 江苏银行(JS)
16. 平安银行南京分行(PA)
17. 恒丰银行南京分行(HF)
18. 上海银行南京分行(SH)
19. 广发银行南京分行(GF)
20. 苏州银行南京分行(SZ)
21. 宁波银行南京分行(NB)
22. 广州银行南京分行(GZ)
23. 北京银行南京分行(BJ)
24. 首都银行(SD)
25. 渤海银行南京分行(BH)
26. 浙商银行南京分行(ZS)
27. 杭州银行南京分行(HZ)

28. 徽商银行南京分行(HS)
29. 花旗银行南京分行(HQ)
30. 东亚银行南京分行(DY)

二、保险类:

1. 中国人保寿险江苏分公司(RBS)
2. 中国人保财险江苏分公司(RBC)
3. 中国人寿江苏分公司(GS)
4. 中国平安人寿江苏分公司(PAS)
5. 中国平安产险江苏分公司(PAC)
6. 中国太平洋寿险江苏分公司(TPS)
7. 中国太平洋财险江苏分公司(TPC)
8. 阳光人寿保险江苏分公司(YGS)
9. 阳光财险江苏分公司(YGC)
10. 美国友邦保险江苏分公司(YB)
11. 泰康人寿江苏分公司(TK)
12. 新华人寿保险江苏分公司(XH)
13. 紫金保险江苏分公司(ZJ)
14. 信诚人寿江苏分公司(XC)
15. 海康人寿江苏分公司(HK)
16. 大都会人寿江苏分公司(LT)
17. 国泰人寿江苏分公司(GT)
18. 生命人寿江苏分公司(SM)
19. 长城保险江苏分公司(CC)
20. 华夏人寿江苏分公司(HX)

三、证券类:

1. 华泰证券(HTAI)

2. 中银万国(SYIN)
3. 南京证券(NJING)
4. 海通证券(HTONG)
5. 国泰君安(GTAI)
6. 银河证券(YHE)
7. 广发证券(GFA)
8. 长江证券(CJIANG)
9. 中信证券(ZXIN)
10. 长城证券(CCHENG)
11. 国信证券(GXIN)
12. 中投证券(ZTOU)

四、其他:

1. 中融国际信托有限公司(ZRGJ)
2. 平安信托有限公司(PAN)
3. 紫金信托责任有限公司(ZIJIN)
4. 江苏省国际信托有限责任公司(JSGJ)
5. 江苏大圆银泰商品合约交易市场(DYYT)
6. 上海极元财富江苏分公司(JY)
7. 信和财富投资管理有限公司南京分公司(XH)
8. 宜信卓越财富管理(北京)有限公司(YX)
9. 北京恒昌利通投资管理有限公司南京分公司(HC)
10. 财富基石投资管理有限公司南京分公司(CFJS)

(注:以上排名不分先后)