

从2014年下半年开始,分级基金造富神话就在股民、基民中流传。截至2014年12月31日,21只分级基金六个月内的总回报率超过了100%,其中前3位:证券B收益率为401.88%,证保B收益率为321.35%,申万进取B半年回报率达317.09%。1月19日,52岁基民王华珍(化名)持有的鹏华证保B分级基金跌停。王华珍向记者表示:“分级基金跌起来比股票还要猛。”分级基金下跌带来的切肤之痛让她后悔不已。

杠杆基金难住中国大妈

业内称分级基金中的杠杆基金风险高,并不适合所有投资者

风险加剧

分级基金让投资者爱恨纠结

“2014年时,听到一起做股票的朋友介绍,他的分级基金赚了很多钱,涨幅超过300%,我就很动心。”王华珍表示。王华珍是在2014年8月杀入分级基金市场的。她说:“当时特别点明要买分级基金中收益较高的杠杆基金,且投了三分之二炒股资金近30万元进去。”

刚买入时,王华珍并没有感受到杠杆基金的疯狂。进入11月,鹏华证保B开始疯涨,自11月21日至12月30日,鹏华证保B累计出现13次涨停,其间鹏华证保B场内价格涨幅高达150.79%。此后,在11月27日完成向上折算复牌后,鹏华证保B在11月27日、11月28日迎来两次涨停,收益让人兴奋。

“但12月开始,受到板块调整影响,证券、保险板块波动大幅增加。”王华珍说。1月19日是令王华珍印象最深刻的一次

调整,不过,1月21日鹏华证保B涨停,收复失地。虽然王华珍在分级基金上收益不菲,但是暴涨暴跌的杠杆基金已经令王华珍倍感担忧。“早知道风险那么大,我应该少投一点的。”王华珍说。

不过,也有投资者不畏惧分级基金的风险。股民朱立文(化名)就表示,1月19日的跌停是个好机会,在那时买分级基金或者加仓的话现在应该反弹回来了。

好买基金研究中心研究员白岩表示:“分级基金最大的优点是将投资者不同的风险偏好细分了,风险最低的是A份额,也就是基金A,风险稍大的是母基金,母基金的风险相当于投资指数基金或者主动性管理基金等公募基金的风险,风险最大的当然是带杠杆的份额B,也就基金B。”



CFP供图

谨慎参与

机构投资者占比不足20%

业内专家一致认为,如此高的风险,并不适合所有投资者。一位基金公司相关负责人向记者表示,从2014年开始,公司客服中心、公众微信账号上咨询分级基金如何购买以及相关知识、信息的问题就络绎不绝,“大多数是个人投资者在询问,其中很多是中老年客户。机构投资者反而对基金A比较感兴趣。”而据机构不完全统计,部分分级基金的杠杆基金,机构投资者占比不足20%,个人投资者占比超过80%。

白岩指出:“分级基金下的杠杆基金份额风险较高,投资者必须了解,杠杆基金波动率是非常大的,今天涨停明天也可能跌停。”“既然风险偏好已经在产品设计中进行了划分,

那么投资者需要根据自己的风险承受能力,选择投资什么类型,对于市场经验丰富、对分级基金有一定了解的投资者来说可选择B类,而对于刚入市的保守的投资者来说,可选择A类或普通开放式基金。”白岩说。

德圣基金研究中心首席分析师江赛春表示:“杠杆基金波动性大,上涨下跌都很快,适合本身对市场敏感度较高,具有经验的投资者,投资者需要对标的指数较为熟悉,对风格转换有一定把握能力。”“行业杠杆基金符合的正是善于捕捉板块轮动投资者的需求。”江赛春表示,“虽然投资者可以提前埋伏在看好板块的杠杆基金中,但杠杆基金波动性较大,并不适合长期投资。”

业内建议

“投资前要先弄懂基础知识”

对于普通个人投资者而言,板块异动时,杠杆基金可以成为切换投资主题和追涨的工具。对于想要进入杠杆基金市场的投资者,市场人士提醒,在考虑自身风险承受力后,投资者还需要弄懂分级基金的基础知识。“分级基金相对一般基金产品来说较为复杂,投资者理解起来有一定困难。”好买基金研究中心研究员白岩则说。

江赛春表示,投资者首先要慎重考虑标的指数。对此白岩表示认同:“也就是投资者要选择股市的细分板块。”

以王华珍投资的鹏华证保B为例,该基金跟踪的指数为中证800证券保险指数,Wind数据显示,该指数的成分股共有26只,包括18只券商股权占比超70%,4只保险股权占比

比超26%。白岩指出,今年保险板块机会将超过券商,可以继续关注证保板块分级基金。记者了解到,目前正在筹划重大事项的新华保险仍在停牌期间,新华保险将引入阿里巴巴作为民营资本股东,混合所有制改革为保险板块带来想象空间。

此外,白岩指出,投资者需要了解基金折溢价情况。杠杆基金在急速上升后,往往溢价率过高,这时容易面临溢价回落的风险。目前市场上的杠杆工具还不够丰富,分级基金B份额这类带有杠杆的产品通常都会有一定溢价,市面上的分级基金B份额普遍杠杆在两倍上下,给予10%以内的溢价是较为合理的。

据《国际金融报》

数据说话

场内分级基金 哪家强?

七巨头占据近九成份额

去年最后一个月的暴涨,让分级基金成为市场热点,行业指数分级、转债指数分级、创业板中小板指数分级等产品相继受到投资者的关注,杠杆债券分级以来也取得了优异的投资业绩。分级基金成为最热的一类基金,目前可投资的产品数量已逼近200只,越来越多的基金公司也在筹划或上报新发分级基金产品。

哪些基金公司的场内分级基金最强,要从产品数量分布和产品份额两大角度来进行评判。

截至2015年1月底,分级基金数量最多的是银华基金公司,旗下有10只分级基金,对应18个场内可交易品种,产品数量上明显领先于并列第二的鹏华和信诚基金公司,这两家基金公司均有7只分级基金产品,旗下场内可交易品种均为13个。

然而,从场内基金份额来看,后起之秀的表现更为突出,申万菱信基金公司和富国基金公司的场内分级基金份额明显领先,2015年1月30日分别有327.15亿份和249.73亿份,明显超过了一些分级基金产品开发较早的国投瑞银、长盛、银华等基金公司。

从行业集中度来看,分级基金数量和场内分级基金份额前7名合计达到了1126.13亿份,占全部1270亿份场内分级基金份额的88.6%,说明了分级基金的市场集中度非常高。

据《中国基金报》

澳自由食品集团推澳牧高端儿童牛奶, 进军中国大陆

2月1日,澳大利亚著名上市公司FREEDOM FOODS GROUP LTD.(以下简称:自由食品集团)在上海凯宾斯基大酒店召开了战略发布会,正式公布以自有品牌全面进军中国大陆的战略布局,并宣布集团旗下知名品牌Australia's Own(中文名:澳牧)儿童成长牛奶将以“澳洲本土生产,100%原装进口”方式引入中国。

Australia's Own(澳牧)儿童成长牛奶从奶源供应、生产加工到制造包装将全部在澳大利亚完成,采用了严格的无菌加工生产程序,以100%生牛乳为原料,高达3.4%蛋白质含量,配方中铁锌、多种维生素等适合儿童成长的营养成分,远

高于市场上同类产品,同时,澳大利亚检验检疫局对国内乳牛场、牛奶的运输、加工企业、冷库以及产品分销全方位检测,对出口乳制品食品进行全方位无缝连接的严控,而且到中国口岸后,还会对每件产品进行仔细的质量检查,确保产品品质优良、可靠。

据了解,Australia's Own(澳牧)儿童成长牛奶已在上海、江苏、浙江、广东、湖南等重点城市主要商超全面开卖,此外,Australia's Own(澳牧)儿童成长牛奶在天猫开设了旗舰店,还将在其他电子商务平台陆续开展线上销售。

此番乳业大国知名品牌直接进入中国,开创了更为高效的“国

外安全生产+全方位品牌深度运营”全新模式,将成为高端儿童牛奶市场强有力的竞争者。 周菲



民生银行将实施“三三制”战略

2月1日,中国民生银行董事长洪崎、监事会主席段青山以及全体行领导与多家证券公司和投资机构的分析师在民生银行进行了一个半小时的现场交流对话活动。会议由董事会秘书万青元主持。

董事长洪崎首先介绍了民生银行战略推进和各项业务开展情况,指出未来民生银行要做到“对公、中小加小微和零售”的“三三制”业务布局;行长助理林云山补充介绍了小微金融、小区金融和移动互联网金融业务的有序推进情况;党委委员林治洪介绍了公司业务事业部改革优化、建立交易银行板块、建立战略大客户部、加快发展投行业务等相关情况,行长助理石杰介绍了民生银行面对市场环境的变化提早动手,坚持“对标”和“对冲”两大原则,一方面通

过“铁骑行动”加大不良资产的处置清收力度,另一方面通过调整风险偏好来控制不良贷款新增;此外,董事长洪崎也介绍了民生银行为了应对利率市场化时代的到来,将启动全面变革的“凤凰计划”,预计三到五年全面见效;发展规划部总经理龚志坚介绍了“凤凰计划”的基本情况。

对于分析师们的众多提问,民生银行管理层进行了坦诚的回答。洪崎董事长在回答提问时特别指出,在与第一大股东安邦集团沟通时,安邦明确表示之所以频频增持,是看好民生银行的长远发展,并表示将只作为财务投资者,双方已经在一些业务领域开展了合作;在昨天的董事会上,其他大股东也纷纷表示看好民生银行的长远发展,当前不会卖出民生银行股票。