

暴涨的分级基金怎么玩

央行的意外降息,不仅让大象级蓝筹股大涨,也让拥有放大效益带有杠杆的分级基金收益飙升,短短数日涨幅超30%的不在少数。不少投资者摩拳擦掌准备参与。不过,需要提醒基民们并非简单买入便可获利,分级基金的套利方法不可不学。

分级基金通常将基金产品分为两类份额,并分别给予不同的收益分配。基金产品称为母基金,两类份额中的低风险收益端又称为优先份额,通常用A来表示;高风险收益端又称为进取份额,通常用B来表示。A份额的收益率通常提前约定,母基金里扣除A份额本金与收益之外的份额属于B。A份额的收益一般是固定的,而B份额却有一定杠杆。目前,国内分级基金产品最高的杠杆为3倍多,由此不难理

解,B类份额的高杠杆才是其大涨的关键。

需要指出的是,在场外仅存在基础份额,我们无法申购到B份额,而场内可分为基础份额、A类份额和B类份额,且存在配对转换,因此我们可以利用配对转换和场内、场外市场的折溢价来进行套利交易。

上海一位资深投资机构人士表示,这几天基金价格涨幅远超净值和标的指数,溢价大幅扩大,正是溢价套利的好时机。



那么又如何能够溢价套利呢?该机构人士指出,投资者可以在场外申购母基金,场内拆分后,卖出B份额,留固收类A份额,赚取差价,这样套利空间会很大。

当前市场投资者是否还有套利空间,能否继续追涨呢?德圣基金研究中心首席分析师江赛春认为,从战略层面说,非银类金融仍有空间。“券商是在牛市初期具有比较优势的

行业,市场认可度最高,就看个人能不能认可暴涨之后追进这种方式。”另一位基金分析师表示。

“集思路”整理的数据显示,截止到11月27日,股票行业分级基金整体看来处于溢价状态,鹏华资源、信诚有色、招商高贝塔的整体溢价已经超过10%。

那么,发生上折的分级基金存在哪些投资机会?申银万国证券分析指出,参考已经上折的富国军工可以发现,上折过程中的投资机会主要来自于投资者对于指数后续表现的预期,因此建议强烈看好的投资者基金参与折算停牌前的抢权交易和申购分拆套利。

具体而言,抢权交易

是指在基金折算基准日T日提前抢权买入分级基金B,折算后B份额由于净值杠杆回复,吸引力增加,溢价率继续攀升,从而带动母基金整体大幅溢价,此时投资者可T+2日申请拆分,拆分后卖出手中的A和B份额,即可获得部分溢价收益。

然而,最近涨势可喜的鹏华非银行金融分级基金经理余斌提醒投资者,由于目前市场情绪仍然比较高涨,并且非银行B份额交易价格有比较高的溢价,建议投资者不要盲目追高,应根据对市场走势的合理判断,理性看待鹏华非银行金融分级的向上折算事件。

北京商报记者 宋娅 苏长春

华夏基金

国内首家分红超1000亿元公司诞生

1000亿元,国内管理资产规模超过这个数字的基金公司仅有12家(数据来源:Wind)。1000亿元,这就是国内基金行业领先者——华夏基金带给投资者实实在在、真金白银的分红回报。公开数据显示,截止到11月21日,华夏基金成立以来分红额达到1005.95亿元,是国内首家分红额超千亿元的基金公司。

创造历史源于一心

1000亿元是一个值得驻足回首的数字,也是一个令2000万投资者难忘的数字,它代表了国内基金行业在回报投资者方面所达到的规模高度和专业深度,这一数字也显示出国内基金行业所达到的管理水平。

众所周知,基金分红是将基金收益的一部分以现金方式派发给基金投资人,如果基金没有收益,或者基金收益不能弥补前一年的亏损,抑或是单位净值低于面值,都不能进行分红。在这些苛刻的条件下,华夏基金能够实现常年分红,且达到千亿元级别的分红规模,这不仅是一家基金公司的胜利,更是广大投资者和中国资本市场的胜利。

1998年4月,华夏基金在北京成立,在这之后的16年中,华夏基金伴

随中国资本市场蓬勃发展,并始终坚持“为信任奉献回报”的初心,践行一切以持有人利益为核心的经营宗旨,把回报投资者信任的理念真正落到实处,融入公司文化的血液中,量化为一个又一个看得见的数字和行业标杆——有史以来净值增长率最高的基金,连续七年管理资产规模行业第一、业内分红最多,为投资者赚钱最多的基金公司等等。

只有这样的初心,才能塑造这样的基金公司和经营管理团队;只有为投资者创造远远超过1000亿元的收益回报,才能分出1000亿元级别的红利。

为投资者赚到钱是最大的欣慰

分红是一件令人高兴的事,可能有人认为,都是持有人自己的钱,提前把收益兑付而已。不过明知如此,当眼睛看到红利到账短信的一

刹那,或者打开账户的一瞬间,投资者还是会为数字的跳跃变化欣喜不已。因为对于投资者来说,浮盈和落袋为安毕竟是两回事。

分红是一件令华夏基金人欣慰的事,投资者的信任是基金行业的基石,也是基金公司最为宝贵的资产,华夏基金凭借多年坚持不懈的努力,获得了2000万持有人的信任。为了不辜负广大投资者这份弥足珍贵的信任,华夏基金不断提升投资管理能力,提高服务水平,研发更好的产品满足市场需求,这一切努力的目标是为了让投资者赚到钱,为投资者赚到钱也是华夏基金人最大的欣慰。

1000亿元分红是一个刻度,量化出华夏基金的投资管理能力以及为信任奉献回报的努力,但1000亿元不是终点,这只是华夏基金一个新的起点,回报投资人、打造综合金融理财服务供应商的起点。

首个封闭期成绩亮眼

长信纯债一年定开债打开申购追牛市

2014年即将步入尾声,股市大幅震荡,债市延续走强。在此背景下,堪称“资产稳定器”的债券基金备受投资者关注,定期开放债券基金兼顾收益性和流动性,不妨选择其中的绩优基金进行重点配置。

以长信纯债一年定开债为代表,该基金首个封闭期业绩表现突出,Wind数据显示,自2013年11月29日成立以来,截止到今年11月21日,该产品A、C份额分别上涨13.38%和12.94%,11月20日已对获得的收益进行了分红:A类每份分配0.105元;

C类每份分配0.101元。据悉,该产品于12月1日-12日开放申购。

2014年以来,无论是基本面还是政策面,均对债券市场有较强支撑,债市延续慢牛走势。Wind数据显示,截止到11月21日,今年以来中证全债指数累计上涨10.39%,当前十年期国债收益率降至3.65%左右。在此背景下,债券基金收获颇丰。

展望后市,债券牛市有望持续。一方面,从基本面来看,经济增速逐步放缓。国家统计局最新发布数据显示,我国10月PMI(制造业采购经

理指数)为50.8%,较上月回落0.3个百分点,表明经济下行压力仍较大;另一方面,货币政策“稳中偏松”,同样利好债市投资。央行在其三季度货币政策执行报告中透露,9、10月曾通过MSL分别为银行体系提供5000亿元和2695亿元的资金,为市场注入了充足流动性。此外,国内通胀步入“1”时代,也为货币政策宽松预留了空间。由此可见,债券基金是不错的投资品种。

北京商报记者 宋娅
实习记者 孙聪

· 资讯 ·

汇添富外延增长基金将发

汇添富推出的国内首只专注于并购重组股票的基金——汇添富外延增长主题基金将于12月3日起发行。资料显示,汇添富外延增长基金以外延增长主题的上市公司为主要投资对象,即主要投资受益于并购重组活动而具有外延增长投资价值的上市公司,投资该板块的比例不低于80%。业内人士表示,近几年A股一波三折,要在结构行情中掘金,医药、军工等主题板块不可小觑,并购重组更是未来迎合改革红利的一大主题投资机会。

农银红利日结货基将发

农银汇理积极加入货基跨年队列,将于今年12月3日-16日发行农银红利日结货币基金。基金拟任基金经理许娅表示,今年以来,货币市场利率显著下行,央行积极使用公开市场操作和SLF等工具保持了资金面的宽松和资金利率的稳定下行。展望2014年余下的日子,在外汇占款减少以及年底财政存款投放量下降的情况下,加上IPO的冲击,制约流动性的因素依然存在。一旦央行政策“放水”节奏没有跟上,货币市场利率就存在上行的可能,对货币基金来说,存在阶段性获取高收益的机会。

国富岁岁恒丰打开申购

债券基金,特别是可以投资高收益券种的定期开放债基成为资金追捧的热点。北京商报记者获悉,目前有国富岁岁恒丰等一批定期开放债基,正在打开申购。据介绍,国富岁岁恒丰主要投资于固定收益产品,Wind数据显示,截止到11月25日,最近一年国富岁岁恒丰A收益率达12.38%,国富岁岁恒丰C达11.95%,远超市面上多数一年期理财产品。除此之外,该基金还设立了到点分红机制,在符合分红的条件下,该产品一年最多分红4次,每次分配比例不低于可供分配利润的50%,帮投资者及时实现收益。

上投摩根纯债添利发行

上投摩根旗下第八只设置了强制分红条款的纯债添利债券型基金今起正式发行。公告显示,上投摩根纯债添利专注债券,不从二级市场买入股票或权证,也不参与一级市场新股申购或股票增发,但可通过投资可转债受惠股市红利,波动相对更小,风险相对更低,为投资者争取更高回报。同时,上投摩根纯债添利设置了“强制分红”条款,约定每季度末每份基金份额可分配利润超过0.01元时,至少分配一次,每次基金收益分配比例不低于期末可供分配利润的50%。

北京商报记者 宋娅/整理