

上市基金看台

七成场内基金价格上扬

注重主题性投资机会

□银河证券 李薇

中国银河证券基金研究中心统计,上周,上证基金指数报收3796.98点,上涨98.8点,周上涨幅度为2.67%。深证基金指数报收4994.36点,上涨138.15点,周上涨幅度为2.84%。两市基金指数交易人气涨跌互现,其中深圳基金指数日均成交处于年内相对高点,而上证基金指数日均成交金额则有所回落。

七成场内基金涨

从价格表现来看,市场大涨提振场内基金价格表现,超七成场内基金价格上涨,整体平均价格涨幅达2.09%。单只基金中,受地产板块显著反弹,国泰证券房地产行业指数分级(B级)周价格涨幅高达18.41%。

从各类上市基金比较来看,传统封闭式基金全线上涨,平均价格

涨幅高达2.98%,在各上市类型基金中表现优异。其中易方达科瑞封闭、宝盈岳阳封闭、嘉实丰和封闭、银河银丰封闭和融通通乾封闭价格涨幅分别为5.29%、4.41%、4.4%、4.35%和4.15%,排名靠前。创新场内基金周平均价格涨幅仅为1.73%。纳164只创新场内基金中国泰国证房地产行业指数分级(B级)、泰达宏利中证500指数分级(A级)、华商中证500指数分级(B级)、价格涨幅分别为18.41%、13.99%和12.95%,在创新场内基金相对排名靠前。

上周,ETF基金平均价格涨幅为2.66%,仅次于传统封闭基金。从市场风格来看,受中小板块标的持续走强和地产等部分超跌蓝筹板块反弹显著影响,华安中证细分地产ETF、嘉实深证基本面120ETF、嘉实中创400ETF、易方达创业板ETF和南方中证500ETF周价格涨幅分别为9.75%、7%、6.62%、

6.29%和5.95%,涨势喜人。

从价格表现来看,LOF基金平均周价格涨幅为1.97%。受市场人气回升,LOF整体成交额放大最为显著,全部LOF基金周内累计成交金额达1.89亿元,单只基金期间累计成交金额平均为202.93万元。

短期行情演绎

整体性的投资机会仍然缺乏持续的经济支持。上周,汇丰公布中国制造业PMI2014年1月初值仅为49.6,显著低于此前预期的50.3,并意外创6个月新低,其中预估值意外回落的主要压力来自于新订单指数和就业指数,二者分别降低了1.8和0.9。需求萎缩、供给扩张仍然压力较大,供需矛盾有所上升,反转突破行情出现的概率并不乐观。

流动性与估值修复或促进短期行情演绎。截至2014年1月24日央行当周逆回购金额达3750亿元,全周无资金回笼操作,央行周公开

市场操作总投放资金达3750亿元。央行的巨额逆回购操作表明短期货币政策调整无论时机、还是力度都明显更加趋于宽松。银河宏观也认为由于改革过程中伴随而来的可能是市场的逐步出清,因此预计在货币政策会执行稳中偏松,为改革营造较好的货币环境。

在近期披露的基金2013年四季度报告统计显示,公募基金整体持股仍处于相对高位,核心股票池更趋于多元化,家电、食品饮料等消费行业的龙头企业则受到明显增持。

整体来看,市场结构性机会仍然大于系统性机会。对于基金投资者而言,切合自身投资目标、风险承受能力条件下的风险与收益的优化配比仍然是投资组合构建与调整的基础性准则。近期而言加强战术调整,注重主题性投资机会或更可行。在投资主题的选择上,跟随主动基金调整步伐,布局消费升级等结构转型受益产业或更可取。

杠基金点

创业板指数和中小板指数大涨 创业板B折价率扩大

□金牛理财网记者 赵源

上周,两市大盘双双收涨,沪综指累计上涨2.47%,深成指累计上涨4.12%,创业板指数和中小板指数更是分别上涨6.37%、4.88%,涨势喜人。在基础市场上涨的带动下,分级股基B份额迎来普涨,多只基金价格涨幅超过5%。

金牛理财网分级基金数据显示,上周分级股基B份额价格平均上涨4.39%,47只基金中40只基金价格上涨,其中12只基金涨幅超过5%,3只涨幅超过10%,国泰房地产B上涨18.41%领涨分级股基B份额。纵观国泰房地产B上周表现,周三出现涨停,且周五仍能上涨5.07%,显示出强劲的上漲动力和人气。分析认为,房地产板块上涨或主要是因为央行开始释放流动性、新型城镇化规划上报国务院,地产估值已至历史最低因素推动,此外,春节后往往是二手房市场交易趋活跃时期,不排除届时国泰房地产B仍能有较好表现。

在上周,创业板、中小板指数强势,然而富国创业板B价格仅上涨4.41%,不仅低于创业板指数6.37%的涨幅,更是远低于其净值11.56%涨幅,导致折价率扩大7.36个百分点,显示出资金对于创业板行情的谨慎。上周创业板指数周二开始连续四天,这进一步推高估值和业绩风险,在年报披露渐入高潮、IPO开闸放水令创业板资源不再稀缺的今年上半年,创业板个股“证伪”已势在必行,在中短期将带来较大的投资风险。因此,这或许也是造成目前投资者对于富国创业板B折价率扩大的原因,未来投资时勿盲目跟风。

由于分级股基B份额的上涨,分级股基A份额价格受到抑制,折价率扩大,上周有38只分级股基A份额呈现折价率扩大态势,一定程度上提高了隐含收益率。

金牛理财网分级基金数据,上周分级债基B份额价格平均上涨0.12%,8只基金涨幅超过2%,3只涨幅超过5%,泰达宏利聚利B上涨9.05%领涨。与此同时,分级债基A份额上周价格平均下跌0.36%,仅两只基金价格出现上涨。

责编:张洁 美编:王春燕

分级基金数据概览

注:截至1月24日 数据来源:金牛理财网 www.jnlc.com

Table with 2 columns: 基金简称, 价格涨幅(%)

Table with 2 columns: 基金简称, 价格涨幅(%)

Table with 2 columns: 基金简称, 套利空间(%)

Table with 2 columns: 基金简称, 触发需跌(%)

Table with 2 columns: 基金简称, 预期收益率(%)

Table with 2 columns: 基金简称, 价格杠杆(倍)

Table with 2 columns: 基金简称, 预期收益率(%)

Table with 2 columns: 基金简称, 价格杠杆(倍)

交易所上市交易基金一览表

数据来源:银河证券基金研究中心 计算截止日期:2014-1-24

Large table listing various funds with columns for fund name, code, price, and other details.