

操作难度加大 基金均衡配置

本报记者 常仙鹤

在西方圣诞节这天,A股市场迎来难得一遇的普涨局面,蓝筹大涨,创业板与中小板也有所上涨。2014年行情临近收尾,面对蓝筹行情的陡然逆袭,不少基金采取了均衡配置的策略,同时基金公司也开始为来年的布局收集“种子”。从调研情况来看,基金公司较为关注有催化剂事件的上市公司,行业分布较为均衡,但仍以有较好业绩预期的中小板、创业板公司为主。

操作难度加大

在经历了大盘蓝筹涨、中小盘跌的背离之后,昨日A股市场出现难得的和谐共涨局面,上证50指数上涨3.91%,中小板指上涨1.2%,创业板指也上涨0.64%。业内人士称,这是一个混战的格局,在混战中大盘股和小盘股可能都有机会,但总体来看,蓝筹股的机会更大,在当前市场宜抓大放小。

博时基金宏观策略部总经理魏凤春表示,现在的机会仍然在蓝筹股。起初,小股票持仓比较重的机构还可以用加仓的方式来应对大盘的上涨,但资金很快就捉襟见肘,只能卖一个买一个,这种调仓行为进一步打压了小盘股的股价。

对于当前的市场,多数基金经理认为操作难度明显增加。“现在配置较为均衡,就像对冲基金一样了,持仓中蓝筹涨,小盘跌。”一位管理着两亿规模基金的基金经理表示,现在要跑赢指数,大概率上还是要配置银行、保险等大金融股票。但考虑到去年小盘股在经历12·24大幅杀跌后一路上涨,加上原来重仓的中小盘股票在基本面上没有发生变化,为保险起见还是要保持一定仓位。

为来年布局忙调研

相比即将过去的年终行情,基金公司当前更关注来年的布局。从12月份以来的调研情况来看,基金公司目前调研覆盖面较为广泛,但相对更注重具有一定催化剂事件且处于转型中的上市公司。

同花顺iFinD数据显示,截至12月25日,12月份以来公募基金调研了180家上市公司,这些公司集中在创业板和中小板,占比超过八成,调研的行业包括电力、化工、商业服务

业、有色金属冶炼、医药制造业等,覆盖行业较广。

数据显示,海印股份、博晖创新、众信旅游、北陆药业、海鸥卫浴等12月以来受关注度较高,这些公司大多处于转型中,且近期公布

本报记者 黄丽

12月25日,A股在金融股的带动下大举反攻,银行、保险等纷纷走高,指数收出百点长阳。

博时创业成长基金经理韩茂华分析称,昨日的反弹是对本周三快速下跌的修正,但是股指反弹的主力开始从金融板块向建筑、机械等中游板块过渡。其次,昨日的反弹是大小股票的普涨,市场特征已经不同于前期的“二八”分化。

近期一举一动都吸引着市场目光的银行股昨日也王者归来,银行申万指数大涨4.64%,在

本报记者 李良

大盘股本周前几日的急速回调,给意欲持仓的基金经理们提供了机会。

中国证券报记者在采访中发现,部分意欲将持仓重心转向大盘蓝筹股的基金经理,已经在前几日的下跌中逐步调整持仓结构,在卖出中小盘股的同时,加仓大盘蓝筹以及二线蓝筹股。

在他们看来,调整过后,A股市场或将进入慢牛阶段,而蓝筹股仍将是下一阶段的行情主力,现在调仓是为了明年的行情布局。

基金布局“慢牛”

“满仓踏空”是11月以来,A股市场最流行的词语。但令基金业郁闷的是,虽然是专业的机构投资者,由于此前在成长股中持仓过重,导致他们也成为“满仓踏空”的成员之一。

上海某基金经理向记者表示,对于大盘蓝筹股的此轮崛起,许多基金经理都有预期,但没有预料到其反攻竟然如此猛烈。“时间短、涨幅大,这已经是明显的牛市特征了。在这种

一些催化剂事件。其中前往海印股份调研的基金公司达到17家,其中不乏华夏、广发、博时等大型基金公司,还有上海鼎峰资产、星石投资等私募机构,机构关注的问题集中在公司涉足文化娱乐产业后演艺平台和商业平台的整

合;博晖创新也吸引了16家基金公司的调研,机构主要关注公司收购大安制药股权后血液制品业务的发展;包括14家基金公司在内的46家机构密集调研了众信旅游,关注的问题是与悠哉合作后如何发挥协调效应等。

银行股王者归来

行业板块中涨幅仅次于建筑装饰。大成基金表示,利好传闻有利于银行股整体表现,非银金融机构同业存款如果缴纳存款准备金,有利于缓解市场短期流动性压力。

大成基金债券研究员认为,此举影响主要有两个方面:一是相当于隐形降准,有利于维持银行间市场流动性的充沛,短期内对冲降准的概率可能下降;另一方面,这一举措实际上增强了银行的放贷能力,而后者对债券市场会带来一定的供给压力。然而,目前银行的放贷意愿还不确定,因此对债券收益率的影响仍需观察。

基金调仓布局“慢牛”

涨速下,如果不是提前布局,根本不可能实现快速调仓,所以,我们只能满仓踏空。”该基金经理无奈地说,“现在,很多人已经扭转思维,意识到蓝筹股的上涨可能还要持续相当一段时间,而这几天的调整,无疑给了大家一次难得的调仓机会。”

一位基金公司研究总监则认为,在以大盘股估值修复为主的牛市第一阶段行情接近尾声之后,第二阶段的牛市将会以慢牛为主,注重业绩与概念将会成为市场主导。而在政策引导下,国资改革等利好明年将会引爆二线蓝筹股行情。他指出,虽然基金目前调仓颇为困难,但可以预期的是,目前的调仓步伐和持仓结构,将会对明年的基金业绩排名起到决定性作用。

跷跷板效应延续

值得关注的是,在本周市场调整中,再度出现了大盘股和中小盘股之间的跷跷板效应:周一,以银行为主的金融股强势上涨,但创业板指却暴跌近5%;而在随后两日的大盘

“随着经济筑底的进行、国企改革的推进、地方债务问题的逐步化解,对银行的中长期预期将得到改善,银行板块有望在未来1-2年内完成估值的修复和回升。”博时基金相关人士表示,尽管宏观经济层面以及利率市场化等因素对银行短期造成影响,但其对银行板块的中长期看法比较乐观,认为目前板块整体较低的估值已经基本消化了不利影响因素。需要关注的是,在应对经济下行和利率市场化的过程中,银行板块内部可能发生分化,管理上机制和激励完善、业务上客户定位符合经济转型方向的银行将有机会脱颖而出。

股集体回调过程中,创业板指却有企稳反弹的迹象。

一位基金经理认为,连续出现大盘股和中小盘股跷跷板效应,表明目前A股市场的增量资金流入趋缓,市场博弈已经演变成存量资金在大盘和中小盘之间的流动。随着大盘股的不断上涨,更多的资金选择从中小盘股中撤出,追高大盘股,导致此消彼长的跷跷板效应出现。而随着大盘股的回调,资金有所流出,对中小盘股的资金抽血有所缓解,便会出现中小盘股的止跌企稳迹象。

不过,多位基金经理在接受采访时认为,短期调整中,大盘股和中小盘股可能会出现“双杀”格局,但从中期角度来看,这种跷跷板效应有可能延续。在他们看来,随着监管层打击A股市场违法行为的力度不断加大,以及明年注册制推出带来的上市热潮,以创业板为主的中小盘成长股将面临估值泡沫逐步消除的严峻考验,而受政策鼓励引导的蓝筹股则会继续成为市场投资的主线,届时二者之间的跷跷板效应可能会比现在还要明显。

华商基金申艳丽:

明年市场谨慎乐观

自11月22日央行降息以来,股市大幅走高,但距2014年仅剩几个交易日时,市场却出现剧烈震荡,多空轮换速度之快令投资者咋舌。华商红利优选基金经理申艳丽认为,目前A股的上涨和下跌其实反映的是现实经济发展的很多矛盾,经济数据下滑、转型痛苦等等因素均反映在股市的波动中。对于2015年的市场走势,申艳丽给出了这样的预期:谨慎乐观。她认为短期经济下行风险仍在,但改革带来的制度红利更值得期待。

在申艳丽看来,改革转型将长期提升中国经济增长的质量,最终改善企业的盈利能力。但是中短期内经济增速下行,仍制约着上市公司利润增速。不过她也指出,虽然制约市场的因素短期内不会有根本性改变,但经过市场一段时间的磨合,有业绩支撑的板块和个股的优势会凸显出来。未来看好的板块:首先,由于社会融资方式改变而受益的券商板块;其次,军工板块;第三,与互联网融合得比较好的传统行业。(曹乘瑜)

鑫元基金:

货基迎来配置时点

年底又至,市场资金面是否又将趋紧?对此,鑫元基金认为,年末季节性因素、新股IPO提速、债券质押标准提高等因素共振,加之市场预期的降准预期未能兑现,将使得资金利率随之走高,而一旦如此,货币基金的收益率也有望水涨船高,货币基金迎来较好配置时点。

据了解,鑫元货币基金自成立以来,市场表现可圈可点。Wind数据显示,截至12月19日,今年以来鑫元货币A、B已分别斩获4.62%和4.86%的总回报,均位居同期可比同类产品前1/2,最新万份收益仍在1元以上。此外,由于该基金是鑫元基金旗下首只产品,成立以来规模一直比较稳定,流动性风险较低。鑫元货币基金的基金经理张明凯表示,2015年债券市场相对会跌宕起伏,但随着未来中国固定收益市场日趋发展和完善,债市有望在经济新常态下走出一个长期的牛市行情。(田露)

国泰基金

不遗余力创新分级基金

“实践·思辨”模式创新——2014国泰基金分级产品高端论坛日前在沪举行。国泰基金副总经理周向勇在该次论坛上表示,2013年国泰基金领先发布国泰证房地产业指数分级基金,由此带动行业分级基金产品陆续诞生,并迅速被投资者熟知。随着行业的不断发展、扩充,国泰基金也会继续不遗余力地在场内基金领域创新,试水更多行业和特点鲜明的分级基金,努力成为分级基金市场领导者。

学者马光远、广发证券首席策略分析师陈杰、瑞银中国首席策略分析师陈李,以及国泰基金投资总监、量化投资事业部总经理沙漫,一起探讨了今明两年的经济形势、投资环境和投资机遇。沙漫则阐述了国泰基金多年的产品创新路径及实践成果,展现了分级基金的魅力所在。与会人士认为,创新将继续成为2015年基金行业的发展动力,而以实践为导向,风控管理为准绳,才能使产品有更多空间的创新与成长,从而诞生更多的投资工具。(黄淑慧 田露)

新华保险与广州市政府

共同设立产业投资基金

12月24日,新华保险与广州市政府共同成立“广州(新华)城市发展产业投资基金”。根据协议,广州市政府与新华保险共同设立规模200亿元的广州(新华)城市发展产业投资基金。

据新华保险人士介绍,该基金将坚持政府主导、市场化运作的原则,创新城市投资方式,充分发挥大额长期保险资金的独特优势,立足广州市,投向城市更新、城市产业、城市生活、城市动力等四个板块,包括南沙新区建设、棚户区改造、传统交易市场转型升级在内的城市更新板块;面向主导型、创新型产业孵化器、产业园区在内的城市产业板块;面向安居工程、医疗卫生工程、垃圾处理工程在内的城市生活板块;面向新能源、物流、供水供电在内的城市动力板块。(李超)

法兴银行将与工行合作

欧洲最大的金融服务集团之一法国兴业银行25日宣布,该行已与中国工商银行股份有限公司签订了关于跨境人民币业务合作、现金管理、企业贷款、投资银行及财富和资产管理的谅解备忘录,两家银行将利用各自的国际和国内优势在相关领域进一步加强和深化合作。

根据谅解备忘录,法兴银行和中国工商银行将展开合作的领域包括:跨境人民币业务;现金管理及国际支付;企业贷款和银团贷款;投资银行业务,其中包括并购、股票资本市场、债务资本市场及其他咨询和资金筹集业务;财富和资产管理;托管服务和产品分销,尤其是财富和资产管理结构性产品等。

法兴银行表示,两家银行将通过各种倡议方案扩大合作,利用彼此的优势在中法市场和更广泛的欧洲、美洲、非洲和亚太地区的市场创造新商机。(陈听雨)

年底钱紧 理财产品收益率攀升

本报记者 杜雅文

尽管央行降息,但随着股市走强存款外流速度以及年底资金紧张,多家银行吹响了“抢钱”号角,推出的银行理财产品收益率不断攀升,预期年化收益率率达到6%的理财产品已成“新常态”。

在资本中介业务规模快速膨胀的情况下,为应对钱紧及留住高端客户,不少券商也加入了“抢钱”潮,推出的门槛在100万元以上的收益凭证理财产品年化收益率高达9%,被客户频频秒杀。

年化收益率再上6%

降息预期下,银行的理财产品收益率不降反升。“今年受股市影响,存款业务很难做,预计明年更难。”兴业银行一家网点的工作人员告诉中国证券报记者,自股市火爆后存款搬家就频频上演,在央行降息后该行推出的多款理财产品年化收益率反而上升到6%。12月26日该行即

将开始发售的一款3个月期限理财产品,预期年化收益率达到6.5%。

在兴业银行网站上,中国证券报记者看到近期推出的天天万利宝系列产品,期限从28天到56天不等,年化收益率基本都在6%以上。此前一天,平安银行推出的一款灵活添利201期平安夜特别理财产品,预期年化收益率甚至高达6.7%。不过该产品仅限于手机银行客户购买,投资期限为35天。

来自银率网的统计数据显示,银行大打节日牌,在圣诞节推出的12款专属银行理财产品平均预期收益率高达5.78%,其中有6款产品预期收益率超6%。这种高收益率还将延续到元旦,如锦州银行已经开始销售的两款元旦专属理财产品,起购金额均为5万元,收益类型均为非保本浮动收益,投资期限分别为365天和35天,预期收益率分别为6.6%和6%。而就在降息前的11月份,银行发售的理财产品收益率普遍在6%以下,甚至低至4%点多。

中原信托增资至25亿元

注册资本形式将注册资本由15亿元增加至25亿元,已于2014年12月23日完成了工商变更登记。

据其2013年年报显示,中原信托的股东分别为河南投资集团有限公司、河南中原高速公路股份有限公司、河南盛润控股集团有限公司,持股比例分别为48.42%、33.28%和18.30%。

值得注意的是,就在两天前,陆家嘴信托亦宣布完成增资,注册资本由106834.62万元增至300000万元。

而在近期,业内龙头中信信托一举增资至100亿元更是引发关注。10月13日,中信信托宣布,其注册资本由人民币12亿元增加至人民币100亿元,公司股东的出资比例保持不变。

信托增资潮涌

中原信托在其官网表示,该公司以利润转增

此外,与股票挂钩的理财产品也成为近期银行发售的热门主题。广发银行、农业银行、南洋商业银行、平安银行等都推出与股票指数表现联动或与股票挂钩的理财产品,且不少产品都承诺保本,有银行声称预期年化收益率最高能达到19.4%,期限从30天到56天不等。

多方机构加入鏖战

面对银行的“抢钱”行为,券商也通过密集发行产品来留住客户。华泰证券网站显示,该公司于最近3天连续推出了聚金10号收益凭证、聚金11号收益凭证以及聚金12号收益凭证,投资期限分别为27天、26天及25天,认购起点为100万元,预期年化收益率达到9%。产品一推出就被秒杀,如按计划发行规模上限计算,总共吸金高达25亿元。

国信证券网站显示,在金元系列产品中,仅12月24日及25日两天,公司发行的理财产品数量就占了整月数量的一半以上。其中,认购期为12月25

日的有7款保本收益凭证理财产品,投资期限从20天到182天不等,认购起点最低5万元,最高100万元,预期年化收益率在6.8%至7.1%之间;认购期为12月24日的有4款保本收益凭证理财产品,预期年化收益率在6.2%至6.5%之间。在此之前的类似产品,预期年化收益率则在5.4%以下。

中国平安也于近日推出财神节活动,旗下17个业务单位参与,共推出18款主力产品,其中有7款是高收益的明星爆款产品。首个上线的个人养老投资工具平安富盈人生,预期年化收益9%,认购起点仅需1000元。12月23日和24日,平安财富宝连续推出财富盈系列,4期共8000万元,实现209秒售罄,人均认购金额234万元,其中最快一场36秒售罄。12月25日,平安财富宝又推出平安大华财富宝货币市场基金大额盈收益翻倍卡,在当天认购大额盈的用户,至明年1月4日在大额盈实际收益率的基础上,加送4%的收益率。这意味着活动期间,大额盈年化收益率可能高达8.2%。

深化改革,扩大对外开放。”

在目前的68家信托公司中,只有陕国投和安信信托两家上市信托公司,有10家中外合资信托公司。根据目前相关规定,符合条件的信托公司出资人包括境外金融机构。

业内人士表示,信托公司积极增资,其原因有二:一是增强抵御风险能力,二是在净资本管理之下扩大业务规模。此外,评定信托公司能从事哪些业务的监管评级制度的即将推出亦是增资的重要动力。杨家才在前述讲话中表示,在评级指标中,第一个就是实力指标。他说:“实力首先是资本。一个只有10亿元资本的公司,当然不能与拥有100亿元资本的公司一样做业务。”

杨家才在前述讲话中表示,信托公司可以积极增资,其原因有二:一是增强抵御风险能力,二是在净资本管理之下扩大业务规模。此外,评定信托公司能从事哪些业务的监管评级制度的即将推出亦是增资的重要动力。杨家才在前述讲话中表示,在评级指标中,第一个就是实力指标。他说:“实力首先是资本。一个只有10亿元资本的公司,当然不能与拥有100亿元资本的公司一样做业务。”

今年第四季度,中信银行推出“中信红·感恩季 爱在感恩有礼”零售业务综合营销活动,异度支付作为明星产品,匹配了多项客户回馈措施。中银银行从客户体验出发,不断创新开拓,力争为客户提供最优良的服务,成为客户最专业的理财顾问。选择中信异度支付,开启便捷支付新篇章,助您乐享幸福生活。

异度支付服务包含了衣食住行的各个方面,提供全面的生活增值服务,如手机充值、游

中信银行“异度支付”首次实现全网跨行支付

们,都在用中信银行异度支付业务。

随着互联网金融发展的日益完善,众多银行及商业巨头开始抢滩移动金融市场,移动金融凭借其支付的便利性逐渐受到消费者的青睐。作为银行业创新形象的代表,中信银行在移动金融领域更是展现勇于进取的开拓精神。该行推出异度支付业务是一款集支付转账、生活增值服务等内容于一体的移动客户端。最大限度的为客户提供可选择的交易机构为广大消费者提供跨银行的普惠金融和生活化服务。在生活节奏逐渐加快的当今,产品的便捷性及功能的全面性是吸引消费者的最大优势。

异度支付的使用门槛非常低,他行客户仅需手机号即可注册使用;中信银行个人网银用户、移动银行用户和金融商城用户免注册直接登录。异度支付作为首个实现全网跨行支付的产品,无需开通网银或移动银行即可实现跨行转账,不但实时到账还免收手续费,且即将实现所有银联卡之间的实时互转。收款方只要打开“