



中信建投 去年股票承销量领先

国际数据提供商Dealogic公司3日发布的统计数据显示,2014年中国A股市场股票发行量达740亿美元,总共356笔交易,与2013年同期(467亿美元,总共167笔交易)相比涨幅达58%,创历史第三高年度纪录,仅次于2007年(798亿美元)及2010年(1049亿美元)。从公司来看,中信建投证券以7.6%的市场份额占领中国股票市场承销商排行榜,随后为中信证券(6.5%)及广发证券(6.4%)。

数据显示,科技板块排名A股股票市场发行量行业首位,占2014年发行份额的20%,为该行业史上第二高份额纪录。金融板块(9.2%)及房地产板块(9.1%)份额紧随其后。

Dealogic公司称,2014年中国企业的股票总发行量达1646亿美元,为迄今第二高年度交易量纪录,仅次于2010年的1844亿美元。其中,A股占2014年中国企业股票发行量45%的份额,较去年同期50%的份额有所下降,为自2009年(39%)以来最低的市场份额纪录。2014年中国企业股票增发规模达552亿美元,同比上升46%,仅次于2007年的581亿美元增量。

相比之下,跨境股票发行量占总发行量的市场份额达55%,为2009年(59%)以来最高的市场份额。跨境股票发行量飙升主要受到了阿里巴巴去年9月份250亿美元IPO的影响,该交易为迄今为止全球最大宗IPO项目。(李豫川)

万家添利苏谋东： 债市配置价值凸显

2015年以来,债券市场的赚钱效应正悄然显现。对此,万家添利基金经理苏谋东认为,债券市场短期内将延续超跌反弹的走势,目前的绝对收益率处于中性水平,具有配置价值,而可转债的交易性机会也值得关注。

他透露,年初以来,万家添利对转债部分的及时止盈有效锁住了前期收益,较好地规避了市场调整。根据银河证券截至1月30日的数据,万家添利今年以来的净值增长率为3.95%,在90只同类型基金中排名第2位。同期,全市场参与统计的630只债券型基金平均涨幅为0.90%。

事实上,在以追求绝对收益为目标的引领下,万家基金债券系产品年内全部实现正收益,业绩稳定居前。在万家基金固定收益团队看来,要想成为中长期资金保值增值的配置品种,固收产品的波动性就要符合债券基金本身的特性,净值尽可能地维持稳定。不仅要使净值回撤可控,更要能及时止盈,切实为持有人锁定收益。(李良)

富国权益产品业绩领跑

同花顺finD数据显示,截至1月底,富国低碳环保基金凭借26.72%的月度涨幅夺得1月份全场业绩冠军。值得一提的是,除了该基金的不错表现,富国旗下其他权益类产品业绩也在新年全面爆发,其中富国通胀先锋、富国天博、富国天合、富国城镇发展等8只偏股型基金1月份的净值增长率均超过10%,在同类产品中居前列。

对于后市投资机会,富国基金表示,2015年股票市场总体乐观,但大盘的波动性可能更加剧烈,成长股和蓝筹股可能均有机会,市场风格将会更趋均衡。未来继续看好市场和转型的方向,对重点股票的业绩成长性和确定性进行筛选,从自下而上的角度去选择能够真正伟大的公司。在策略上,坚持以经济转型作为未来中国的时代特征而布局,重点看好互联网对传统行业的渗透。(李良)

蚂蚁金服支付宝 黏住年终奖

距离春节越来越近,年终奖毫无疑问成了上班族最为期盼的。一边是现金入账,一边是假期临近,股市休息,理财产品暂停出售。如何抓住这个节点,获得收益最大化,是很多人关心的问题。蚂蚁金服透露,过去一周,有几十万人通过支付宝钱包将年终奖转入余额宝和招财宝,移动理财成为今年春节前最热门的年终奖理财方式。

随着网络的普及,人们的理财方式多样化,支付宝钱包推出的移动理财于2015年进入大众视野。用户在支付宝钱包的“财富”一栏,可以看见余额宝、招财宝两大理财服务。除了能7*24小时随时随地理财之外,当购买的理财产品生效之后,还能每天在钱包中查看发放的收益。余额宝是最方便的活期理财产品,只要把钱转到余额宝就可以获得超过银行活期存款10余倍的收益。而上周刚刚进驻钱包的招财宝则是主打定期理财,目前招财宝平台上的理财产品,预期年化收益率在5.4%至7%,期限则为3个月至3年不等。此外,招财宝平台上推出的借款类理财产品由金融机构保障本息兑付。同时,招财宝平台大多数理财产品的购买门槛在100元至1000元之间,远低于同等收益水平的其他理财产品。

“公司刚把年终奖打到卡里,我就直接用手机将钱转进支付宝钱包,购买了招财宝。”来自上海的白领陈小姐表示,7万元年终奖最好的使用方式就是理财。据了解,目前余额宝和招财宝两个账户间已实现资金互转。用户可用余额宝的资金预约招财宝的定期高收益理财产品,在招财宝投资的产品到期后,本息退回余额宝无缝对接,分分钟都能产生收益,实现7*24小时随时移动理财。(曹乘瑜)

T+0后净值出现“离奇”走势 跨境LOF偏离度大增并无“黑幕”

□本报记者 黄丽

受首批跨境ETF和LOF开放T+0交易利好影响,被市场冷落数年的ODII基金重回投资者视野,部分受益基金份额暴涨5倍以上,场内成交量有放大逾200倍者,吸引了众多投资者前来套利。但近期有投资者发现,其所投资的ODII基金净值走势与跟踪的指数或商品出现较大误差,甚至有时出现相反走势,导致套利失败。而这种现象以跨境LOF为甚。

跨境LOF净值离奇走势的背后是否存在“黑手”?由于大多数投资者对ODII并不熟悉,贸然进场后被套,一时间市场上猜疑声四起,有投资者愤然称ODII基金净值走势堪称“奇葩”,声讨基金公司“造假”,怀疑其涉嫌刻意操纵净值及基金价格。

但是否真如投资者所说,ODII存在神秘黑幕?记者通过多方求证发现了其中的蛛丝马迹。事实上,ODII产品走势离奇主要是份额骤变、个股权重区别、人民币汇率变动等一系列因素所致,当不明真相的投资者冲动入市时,就会“套利不成反被套”。

跨境LOF出现“神秘”现象

“最近很多基金公司完全胡来,昨天某跨境LOF对应指数跌幅为0.4%,十大重仓股没有一个跌幅超过1%,结果基金净值却跌了2.52%。”一位基金投资者在某投资论坛上吐槽,这几天自己投资的跨境LOF走势奇葩。事实上,类似的“中枪者”并不是少数,最近ODII基金投资者讨论的焦点正是跨境LOF的净值问题,有基民怀

疑基金公司在净值上做手脚,甚至准备“正式举报跨境LOF基金净值造假”。

以上述投资者提及的跨境LOF为例,该基金投资策略中称,原则上采取完全复制策略,即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。“本基金对标的指数的跟踪目标是:力争使得基金日均跟踪偏离度不超过0.5%,年化跟踪误差小于4%。”

该基金所跟踪的基准指数近期呈向上态势,但该基金的净值曲线却出现向下的走势,其差异在1月29日时相对较大,直到1月30日以后才逐渐趋同。根据统计,1月29日,该基金所跟踪的指数下跌1.01%,但基金净值下跌2.52%。其基金价格则是从1月23日起出现断崖式下跌,一路狂跌至2月2日,随后略微反弹。以该基金的净值与价格对比来看,中间曾存在些许套利机会,即在二级市场按即时成交价格买入,然后按当日收市的相对更高的基金净值赎回,投资者就可以进行低买高卖的套利交易。即使当日赎回不成功,如果按照基准指数的走势,在正常情况下,该基金净值仍然会高于场内价格,套利仍可盈利。但由于该基金净值出现莫名下跌,投资者反而被套住了。

“跟踪误差已经超过0.5%了,我们也很费解。”一位基金分析人士向记者表示,近期不止一只基金出现这种“神秘”现象,不过差异相对小一点。

幕后“黑手”浮出水面

难道ODII真的远离投资者太久,导致基金公司敢于“肆意妄为”?

抢占牛市“制高点”

新基金发行频现“短平快”

欲抢牛市先手

在新基金发行追求“短、平、快”的背后,是基金业对牛市信心的不断增强。而基金的快速完成募集,则有利于新基金抢占牛市的“制高点”。

上海一位基金经理向记者表示,虽然1月份以来,A股市场出现了一定程度的调整,但这其实为中期牛市进一步夯实了基础。他指出,从过往经验分析,牛市的第一阶段结束后,指数会呈现慢牛走势,在回调过后缓步上行,此时,个股反而会提供更多的投资机会。对于善于精选个股的基

资金急寻杠杆入口 分级基金成聚集地

□本报记者 张昊

今年年初以来的股市走势有些迷离,但这并没有改变很多投资者的牛市预期。虽然监管部门不断收紧两融业务,但依然有资金在寻求放大杠杆入市的途径,业内人士认为,在两融收紧之后,分级基金成为放大杠杆的为数不多的选择之一,而这为公募基金行业提供了新的发展机遇。于是,一大波新的分级基金正在等待面值。

资金急寻新入口

没有人否认,推动去年四季度以来的杠杆牛市的杠杆资金正经受着有史以来最严格的监管。随着两融门槛严格限制在50万元,一些有放大杠杆需求而资金又有限的投资者失去了融资渠道。对于券商经纪业务而言,50万元以下的投资者或许并不是最有价值的客户,但是这批客户中相当一部分是去年以来入市的增量资金的典型代表。认同牛市预期的80后、90后投资者们或是出于谨慎,或是由于资金有限,他们的入市资金大多不够50万元。

业内人士认为,分级基金很可能是这些资金

下一步的聚集之所。2014年末的蓝筹暴动令分级基金一战成名,任性的上涨为分级基金的知识做了最好的普及。富国军工B、申万证券B、鹏华证券保险B等明星分级基金的涨幅十分夸张,对于风险的偏好使得很多投资者成为分级基金的拥趸。特别是在两融收紧之后,分级基金成为放大杠杆的不多的选择之一。行业分级基金也适合很多人的自上而下的选股思路。据介绍,有很多投资者预设,牛市中各个板块之间是轮动的,在不知道如何选择个股的情况下,选择行业分级B份额较为有效。有市场人士做过这样的统计,在一轮系统的板块行情中,行业分级B的涨幅不会低于整个板块个股的前三。

基金公司密集布局

在总结去年年末的分级行情时,有媒体使用了这样一个词汇:分级五霸。在当下的基金行业中,银华、国泰、富国、鹏华、申万菱信是拥有分级品种最多、规模最大的五家公司,交易额占市场整体的74%,涵盖了分级主流模式,堪称“分级基金五霸”。随着多家公司对于分级产品的加速布局,未来分级基金的营销大战必将精彩纷呈。

南方基金史博:市场活跃度有望提升

□本报记者 张昊

南方基金权益投资总监史博近日在南方基金投资策略报告会上表示,从近期的市场走势可以看出,在盈利预期未出现趋势性向上的背景下,单纯依靠资金推动估值提升的上涨机会难以给予过高的预期,但存量资金的规模已经得到了有效放大,市场活跃度有望提升。史博认为,2015年应该继续关注前期涨幅并不明显的板块。

从国民资产配置的角度而言,未来股市存在一定的空间。史博介绍,在中国居民的财富

结构中,资产配置的三分之二是在地产上,储蓄大概为四分之一,股票占比不到10%。而从海外来看,美国居民养老保险在内的金融资产占全部资产的40%,美国很多养老产品主要也要购买股票。从这个角度来看,中国居民增持股票资产的空间非常广阔。

在操作上,史博建议,今年在配置上应该趋于均衡,目前市场PE低于历史平均水平的板块主要是银行、地产、食品饮料等。同时还需精选高估值板块中的优质个股,及企业增速相对较高且估值相对合理的股票。总体来讲,在改革、降息、经济触底等多种因素推动下,

币政策进一步调整的空间。这一政策变化对于大盘蓝筹行情运行的逻辑属于加强,而非兑现。

在行情发展的性质上,国泰基金认为,目前行情依旧是提升估值行情,后续几乎没有可能看到基本面持续改善、盈利接棒继续推升的可能,所以估值提升的空间将是选择标的更为重要的主导因素。考虑到1月大盘蓝筹

国泰基金:金融地产仍是行情主力

□本报记者 田露

自2015年2月5日起下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点,同时,定向对部分城市商业银行、非县域农村商业银行额外降低0.5个百分点,对中国农业发展银行额外降低4个百分点。对此,国泰基金认为,央行降准时间点略超市场预期,此次降准打开了货

泰达宏利:

大盘股迎来配置良机

央行宣布自2月5日起降准,泰达宏利基金认为,此次央行降准在市场预期之内,但降准幅度和时间略超预期,一次降准并不能改变2月份指数的区间震荡走势,但从全年投资布局来看,目前大盘股迎来年度配置良机。

回顾今年1月份的市场表现,泰达宏利基金认为,1月份的市场表现实质是大股票在监管和各类利空下的融资盘出清过程,杠杆出清孕育出大股票年内最低点机会。未来5、6月份,大股票迎来分红季,下半年地产销量有望稳步复苏,大股票将迎来持续性的机会。而经过1月份的调整,银行、券商、保险、地产等大股票已经跌出了一定的空间,年度配置的机会凸显。

关于本次降准,泰达宏利基金认为,本次降准是对一季度处于通缩环境的再确认,降准意在对冲外汇流出和经济下滑。降准周期已经打开,未来预计还会有进一步放松流动性的政策措施。本次降准的直接受益板块是金融和地产。但一次降准并不能改变2月指数区间震荡的判断,指数要想打开3500点上方的空间,奔向4000点,还需要政策组合拳和经济基本面的配合。(曹乘瑜)