

上市基金看台

杠基点

杠杆债基启动上涨模式

□金牛理财网 盖明钰

受信贷数据显著低于预期影响,上周A股高开低走,不过临近周末信贷数据明翘渐散,股指重新收复失地。与此同时,债市受益基本面数据利好影响收益率正式开启下行模式。值得注意的是虽然基础市场股债齐涨,但杠杆基金股B价格受资源商品主题的拖累整体有所调整,债B大多数反弹,股A扬眉吐气。

数据显示,上周52只分级股B价格29涨23跌,简单平均值下跌0.62%,除了有色资源商品跌幅较大外,其余价格涨跌幅相对有限。债市方面除了转债其余券种上周受基本面及资金面利好带动开始企稳反弹,杠杆债基二级市场价格也开始表现,除了几只股性较强的分级债B,其他大多上涨31只仅有7只下跌,价格整体简单平均涨幅逾1%。

分级基金数据显示,上周日均成交额超50万元仅有10只,价格方面除了多利进取其余全部上涨。整体来看,上周经济数据显著低于预期说明当前保增长压力仍较大,未来一段时间,货币政策有望延续中性偏松基调,资金面宽松力度的提升值得期待,基本面低迷及资金面宽松短期都有利于债市收益率进一步下行,杠杆债基迎来较佳的投资机会。

金牛理财网分级基金预期收益率数据显示,截至上周五,分级股A预期收益率仍介于6%-7%之间,在信用风险不断积聚和短期资金价格宽松的背景下,分级股A相对债券基金以及货币基金的配置优势依然最佳。

责编:张洁 美编:王春燕

数据来源:银河证券基金研究中心 计算截止日期:2014-8-15

序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)	份额累计净值(元)
86	510552	国寿养老配置混合(A类)	0.983	-11.44%	1.0096	1.0096
87	510548	国寿养老配置混合(B类)	0.983	-8.67%	1.0040	1.0040
88	510549	国寿中证800红利指数增强分级(A类)	1.065	-4.09%	1.0640	1.0640
89	510557	国寿中证800红利指数增强分级(B类)	1.068	-3.15%	1.0440	1.0440
90	510558	国寿中证800红利指数增强分级(A类)	1.067	-9.99%	1.0410	1.0410
91	510559	国寿中证800红利指数增强分级(B类)	1.233	8.06%	1.1410	1.1410
92	510560	国寿中证800红利指数增强分级(A类)	0.978	-5.25%	1.0090	1.0090
93	510561	国寿中证800红利指数增强分级(B类)	1.136	4.51%	1.0070	1.0070
94	510572	国寿中证800红利指数增强分级(A类)	0.897	-12.54%	1.0256	1.0256
95	510581	国寿中证800红利指数增强分级(B类)	0.901	-1.84%	1.0220	1.0220
96	510582	国寿中证800红利指数增强分级(A类)	1.523	7.56%	1.4460	1.4460
97	510579	国寿中证800红利指数增强分级(A类)	0.905	-11.07%	1.0170	1.0170
98	510577	国寿中证800红利指数增强分级(B类)	0.895	-12.00%	1.0170	1.0170
99	510578	国寿中证800红利指数增强分级(A类)	1.538	8.38%	1.2570	1.2570
100	510580	国寿中证800红利指数增强分级(B类)	1.26	8.19%	1.2570	1.2570
101	510585	国寿中证800红利指数增强分级(A类)	1.508	10.04%	1.3100	1.3100
102	510584	国寿中证800红利指数增强分级(B类)	0.887	-12.42%	1.0128	1.0128
103	510586	国寿中证800红利指数增强分级(A类)	0.876	-12.77%	1.0038	1.0038
104	510587	国寿中证800红利指数增强分级(B类)	1.121	11.92%	1.0016	1.0016
可转债基金						
1	510002	国泰可转债分级(A类)	0.903	-11.44%	1.0096	1.0096
2	510003	国泰可转债分级(B类)	1.137	8.69%	0.9846	0.9846
3	510067	国泰可转债分级(A类)	1.525	18.68%	1.2850	1.2850
4	510066	国泰可转债分级(B类)	0.911	-13.80%	1.0240	1.0240
5	510400	中欧可转债分级(A类)	0.981	-5.13%	1.0580	1.0580
6	510401	中欧可转债分级(B类)	1.451	8.29%	1.2840	1.2840
9	510134	华泰可转债分级(A类)	1.125	8.85%	1.0730	1.0730
10	510133	华泰可转债分级(B类)	0.932	-2.18%	1.0550	1.0550
13	510144	华泰可转债分级(A类)	1.068	17.49%	0.9090	0.9090
14	510143	华泰可转债分级(B类)	0.961	-7.77%	1.0420	1.0420
19	510144	华泰可转债分级(A类)	0.932	-4.25%	1.0550	1.0550
20	510165	华泰可转债分级(B类)	1.238	17.25%	1.0560	1.0560
货币基金						
1	500011	国金鑫利货币	0.998	-0.13%	1.0033	1.2844
2	184869	长信货币	1.009	-9.55%	1.0728	3.2743
3	500012	国金鑫利货币	0.998	-0.04%	0.9901	2.9771
4	500015	国金鑫利货币	0.995	-5.98%	0.9945	2.5311
5	500038	国金鑫利货币	0.975	-13.16%	1.1228	3.4860
6	184728	长信货币	0.801	-13.23%	0.9231	2.4946
7	500056	方正富邦货币	0.932	-1.34%	1.0830	3.9950
8	184729	长信货币	0.801	-13.23%	0.9231	2.4946
9	184722	长信货币	0.752	-16.09%	0.9052	3.3392
10	500058	国金鑫利货币	0.8	-16.41%	0.9570	3.4550
11	161713	招商信用添利货币	0.998	-3.20%	1.0130	1.2070
12	500013	国金鑫利货币	1.16	-5.77%	1.2310	1.2310
13	500014	国金鑫利货币	0.932	-4.25%	1.0550	1.0550
16	510034	华泰可转债分级(A类)	1.112	-3.14%	1.0470	1.1380
20	510042	长信货币	1.209	-7.52%	1.3083	1.3083
22	510044	华泰可转债分级(A类)	1.114	-0.44%	1.1480	1.1478
23	510045	华泰可转债分级(B类)	1.637	-1.56%	1.6680	1.6680
24	510046	华泰可转债分级(A类)	1.024	-2.32%	1.0550	1.0550
25	510046	华泰可转债分级(B类)	1.395	-2.04%	1.4230	1.4230
29	510061	国金鑫利货币	1.28	-3.40%	1.3250	1.3250
31	510062	国金鑫利货币	1.132	-0.70%	1.1400	1.1400
32	510063	国金鑫利货币	1.213	-2.01%	1.3400	1.3400
33	510064	国金鑫利货币	1.024	-2.32%	1.0550	1.0550
37	510078	国金鑫利货币	1.276	-2.85%	1.3138	1.3138
40	163819	招商信用添利货币	1.09	-2.33%	1.1020	1.2100
42	510081	国金鑫利货币	1.45	-3.85%	1.5080	1.5080
44	510087	国金鑫利货币	1.169	-1.93%	1.1820	1.1820
45	510088	国金鑫利货币	1.024	-2.32%	1.0550	1.0550
50	510082	国金鑫利货币	0.933	-3.91%	0.9710	0.9710
51	160128	方正富邦货币	0.814	-2.97%	1.0550	1.1450
52	160129	方正富邦货币	1.045	-6.78%	1.1210	1.1210
56	161177	方正富邦货币	0.939	-1.53%	1.0550	1.1370
59	160004	方正富邦货币	0.975	-3.98%	1.0550	1.1370
60	510090	国金鑫利货币	0.711	-13.92%	0.8260	0.8260
61	164702	方正富邦货币	0.994	-1.54%	1.0140	1.1030
62	160621	方正富邦货币	1.027	-3.55%	1.0020	1.0020
64	160602	方正富邦货币	0.986	-5.83%	1.0710	1.1280
65	160604	方正富邦货币	0.954	-3.98%	1.0550	1.1280
74	510102	方正富邦货币	0.961	-5.75%	1.0196	1.0196
79	150127	方正富邦货币	0.915	-1.91%	0.9550	0.9550
80	150128	方正富邦货币	0.831	-5.46%	0.8790	0.8790
83	163210	方正富邦货币	0.81	-4.48%	1.0050	1.0050
87	150129	方正富邦货币	0.866	-2.22%	0.9540	0.9540
88	150120	方正富邦货币	0.925	-2.25%	1.0040	1.0040
92	150132	方正富邦货币	0.926	-2.42%	0.9980	0.9980
94	161911	方正富邦货币	0.999	-6.48%	1.0682	1.0682
98	150137	方正富邦货币	1.015	-4.43%	1.0620	1.0620
99	160604	方正富邦货币	0.975	-3.98%	1.0550	1.1280
113	164814	方正富邦货币	0.966	-0.00%	1.0550	1.0550
117	150142	方正富邦货币	1.243	-11.48%	1.1150	1.1150
125	160608	方正富邦货币	1.116	-5.98%	1.1870	1.1870
131	160161	方正富邦货币	1.2	-1.96%	1.2240	1.2240

种交易活跃度显著上升影响,其中共有创新基金12只,超过总数一半。而ETF基金相对交易活跃基金数量同类占比达12.36%,仍然稳居各上市类型基金首位,上周LOF基金单只基金平均期间累计成交额仅为241.84万元,仍然垫底各类型上市基金。

套利交易涌动

虽然新近的宏观数据不尽如人意,市场或将修正前期的偏乐观预期。在经历几乎无调整的阶段性强势上涨后,短期获利回吐压力也减弱了市场内在动能。持续上涨或将面临震荡考验。但是,预期融资成本的下降、无风险收益率下行环境以及沪港通等QFII新晋资金的增加仍然是推动本轮以蓝筹股估值修复为显著特征的市场上涨行情的主要逻辑。

整体而言,场内基金投资者虽然不宜对指数表现过于悲观,但经

济基本面对政策基本面的纠结环境下,采取更为灵活的周期性轮动策略或更可取。与前期观点一致,在品种的选择上,“犀利”的股票分级杠杆类品种以及流动性优势显著的ETF仍然是短期交易的良好配置工具,而行业类指数品种轮动交易或更可取。

目前看,根据套利交易周期的不同,可将市场上套利交易区分为两大类:第一类,瞬时套利策略。此类策略一般包括沪深300期现套利交易策略、ETF的价差套利等。第二类,延时套利策略。此类策略一般包括了针对LOF、分级基金等品种的价差套利。与前一类策略相比,由于专业、技术、资金门槛相对较低,延时套利策略是目前市场内最为活跃的套利交易类型。而对于标的品种而言,每一轮较好的上涨周期中,此类套利交易需求的释放也是推动其市场规模快速扩张的重要机遇。

分级基金数据概览

注:截至8月15日 数据来源:金牛理财网 www.jnlc.com

分级股基价格涨幅前五			分级债基价格涨幅前五			分级股A价格杠杆前五			分级股A价格杠杆前五		
基金简称	价格涨幅(%)		基金简称	价格涨幅(%)		基金简称	预期收益率(%)		基金简称	预期收益率(%)	
诺德深证300指数分级B	10		汇添富互利分级债券B	10		中欧盛世成长分级A	7.15		泰达宏利聚利分级A	7.72	
长盛同瑞中证200B	5.12		天弘同利分级债券B	3.9		招商中证大宗商品分级A	7.14		浦银安盛增利分级A	7.07	
华商中证500指数分级B	4.04		融通通福分级债券B	2.38		万家中证创业成长分级A	6.96		东吴转债指数分级A	6.76	
南方消费分级进取	3.62		工银瑞信增利分级债券B	2.08		银河沪深300成长分级优先	6.95		华富恒财分级债券A	6.1	
鹏华非银行分级B	3.51		泰达宏利聚利分级B	1.39		银华300分级A	6.94		易方达聚盈分级债券A	6	

交易所上市交易基金 览表

序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)	份额累计净值(元)
LOF						
1	160105	南方顺伦成长混合(LOF)	1.053	0.00%	1.0530	1.0530
2	160110	易方达中证500ETF	1.675	-0.14%	0.5742	0.5742
3	160301	华安可转债混合(LOF)	2.123	0.21%	2.1185	2.1185
4	160502	华泰中证大盘ETF	2.382	0.13%	2.3790	2.4900
5	160880	华泰创业板ETF	1.82	0.05%	1.8190	2.0420
6	161006	工银沪深300ETF	0.909	-0.06%	1.0696	1.0696
7	160101	华夏上证50ETF	1.659	0.00%	0.6590	0.6590
8	160102	华夏沪深300ETF	0.844	-0.07%	0.8416	1.0400
9	160200	鹏华上证50ETF	1.622	-0.48%	1.6298	1.6298
10	161030	易方达沪深300ETF	2.432	-0.39%	2.4390	2.4390
11	161000	华泰上证50ETF	0.479	-0.12%	0.4820	0.4820
12	160090	华夏上证50ETF	1.876	1.74%	0.8610	0.8610
13	160103	鹏华上证50ETF	1.149	0.00%	1.1490	1.1490
14	161040	平安沪深300ETF	0.325	-0.40%	0.3263	0.3263
15	161010	富国上证50ETF	2.142	0.14%	2.1390	2.1390
16	160905	工银沪深300ETF	1.371	0.38%	0.7282	0.7282
17	161090	华泰上证50ETF	0.199	-0.63%	0.2130	0.2130
18	160001	国泰上证50ETF	1.502	-0.46%	1.5090	1.5090
19	161015	平安沪深300ETF	2.8	0.00%	2.7980	2.7980
20	160906	大成沪深300ETF	0.706	-1.12%	0.7140	0.7140
21	161020	华泰沪深300ETF	2.708	-2.80%	2.7860	2.7860
22	161012	富国上证50ETF	2.393	-1.48%	2.4290	2.4290
23	161020	富国上证50ETF	3.344	-0.12%	3.2483	3.2483
24	161020	富国上证50ETF	0.832	0.29%	0.8320	0.8310
25	161020	富国上证50ETF	1.84	-1.02%	1.8590	1.8590
26	160907	广发中证500ETF	1.04	0.12%	1.0388	1.0388
27	160908	鹏华沪深300ETF	0.74	-0.54%	0.7440	0.7440
28	160720	华夏沪深300ETF	0.685	-1.44%	0.6950	0.6950
29	160720	华夏沪深300ETF	0.645	-0.44%	0.6460	0.6460
30	160909	鹏华沪深300ETF	1.182	-1.46%	0.8240	0.8240
31	161020	富国上证50ETF	0.965	-0.41%	0.9690	0.9690
32	160911	鹏华沪深300ETF	1.311	-0.16%	1.3162	1.3162
33	160916	鹏华沪深300ETF	1.959	-1.57%	1.5838	1.5838
34	160916	鹏华沪深300ETF	0.817	-0.07%	0.8170	0.8170
35	160912	华泰沪深300ETF	0.948	-0.02%	0.9452	0.9452
36	160915	易方达沪深300ETF	1.36	0.00%	1.3600	1.3600
37	160913	富国沪深300ETF	0.99	0.10%	0.9890	0.9890
38	160917	鹏华沪深300ETF	0.638	0.00%	1.0830	1.0830
39	160917	鹏华沪深300ETF	1.491	0.79%	1.4913	1.4913
40	161040	鹏华沪深300ETF	0.034	0.16%	0.0330	0.0330
41	161030	华泰沪深300ETF	2.464	-0.01%	2.4640	2.4640
42	160919	鹏华沪深300ETF	2.404	-0.12%	2.4072	2.4072
43	161020	富国上证50ETF	1.026	-0.19%	1.0290	1.0290
44	161020	富国上证50ETF	1.58	0.26%	1.5800	1.5800
45	160103	易方达中证500ETF	1.047	-0.34%	1.0506	1.0506
46	161030	华泰上证50ETF	0.947	-2.17%	0.9680	0.9680
47	161040	大成沪深300ETF	1.342	-1.03%	1.3560	1.3560
48	160921	诺安中证成长ETF	1.25	2.63%	1.2180	1.2180
49	160920	诺安中证成长ETF	2.407	-0.17%	2.4212	2.4212
50	160920	诺安中证成长ETF	1.243	-0.02%	1.2432	1.2433
51	160922	诺安中证500ETF	1.44	-0.18%	1.4482	1.4482
52	160923	大成沪深300ETF	0.878	-0.79%	0.8850	0.8850
53	160925	南方沪深300ETF	0.934	-0.32%	0.9370	0.9370
54	160926	诺安中证500ETF	100.041	-0.29%	100.4290	100.7990
55	160927	诺安中证500ETF	0.056	-1.19%	0.0571	0.0571
56	160600	华泰上证50ETF	0.07	0.01%	1.0699	1.0699
57	160650	华泰上证50ETF	0.964	-0.32%	0.9671	0.9671
58	160650	华泰上证50ETF	1.07	-0.09%	1.0710	1.0710
59	160610	鹏华上证50ETF	0.78	-0.09%	0.7808	0.7808
60	160610	鹏华上证50ETF	-0.11%	0.07%	0.0170	0.0170
61	161010	富国上证50ETF	1.243	-0.32%	1.2470	1.2470
62	161070	宽诚上证50ETF	1.22	-1.15%	1.2470	1.2470
64	160924	诺安沪深300ETF	0.956	-1.14%	0.9670	0.9670
65	160926	诺安中证500ETF	99.405	-1.22%	100.6370	100.6370
66	161010	富国上证50ETF	1.132	-0.38%	1.1310	1.1310
67	161120	鹏华上证50ETF	103.73	-0.17%	103.9022	103.9022
68	161880	平安资管易ETF	2.599	-0.31%	2.6070	2.6070
69	161880	平安资管易ETF	1.584	0.33%	2.5743	2.5743
70	160927	鹏华沪深300ETF	2.377	-0.74%	2.3948	2.3948
71	160928	诺安沪深300ETF	0.95	-0.24%	0.9548	0.9548
72	160928	诺安沪深300ETF	1.018	-0.62%	1.0243	1.0243
73	160929	诺安沪深300ETF	1.033	-0.51%	1.0383	1.0383
74	160930	诺安沪深300ETF	1.082	-0.41%	0.8746	0.8746
75	160932	大成沪深300ETF	1.281	-0.08%	1.280	1.280
76	160933	诺安沪深300ETF	0.997	-0.32%	1.0002	1.0002
77	161012	富国上证50ETF	0.887	-0.82%	0.8828	0.8828
78	160860	方正沪深300ETF	1.074	-0.05%	1.0745	1.0745
79	160914	鹏华沪深300ETF	1.81	-0.42%	2.5918	2.5918
80	161210	华泰中证成长ETF	1.165	0.09%	1.1640	1.1640
81	161210	华泰中证成长ETF	0.978	0.00%	0.9780	0.9780
82	161210	华泰中证成长ETF	1.166	-0.19%	1.1702	1.1702
83	161020	富国上证50ETF	1.1	-0.49%	1.1054	1.1054
85	160956	华泰上证50ETF	1.1	-0.94%	1.1104	1.1104
86	161260	诺安沪深300ETF	1.078	-0.43%	1.0827	1.0827