

药价松绑 “独”领风骚

去年年中,治疗甲亢的廉价药他巴唑告急,至今仍出现供应不足的情况,由此也引发出低价药问题:由于招标唯低价是取,低价药利润太低,导致药企放弃生产,患者无法买到低价药。在此背景下,5月8日,发改委发布《关于改进低价药品价格管理有关问题的通知》,取消对于低价药品的最高零售价限制。

基金等机构投资者对此表示,未来一些低价药可能会提高价格,生产低价药的独家品种和独家剂型的上市公司有望受益。

取消最高零售价

5月8日,发改委发布《关于改进低价药品价格管理有关问题的通知》,并同时公布了低价药品清单,共计533种药物1154个剂型,其中包括283种西药、250种中成药,鼓励低价药生产。

通知最主要的精神是取消低价药最高零售价,即生产企业可在西药日均费用不超过3元、中成药日均费用不超过5元的前提下自主定价。同时还要求各省、区、市价格主管部门在今年7月1日前向社会公布本级定价范围内的低价药品清单。通知还要求建立低价药品清单进入和退出机制。

北京一家基金公司基金经理表示,在此前的招标制度下,药企要想中标,只有报低价才能入围,但由于中标价格太低,药企生产此类低价药就意味着亏本,最后药企就放弃了生产,患者想要的低价药最后是买不到的,比如前面提到的治疗甲亢的他巴唑就是如此。

长江证券医药行业研究员刘舒畅认为,此次意见的出台标志着药价管理更加科学,逐步引入市场机制,对未来的药价管理或将不再是一味降低,在招投标过程中“唯低价是取”的现象有望得到改变。

基金看好独家品种剂型

在发改委公布取消低价药最高零售价后,医药行业的上市公司也纷纷发布公告称将对企业盈利带来积极影响。在投资上,深圳有基金经理表示,比较看好已经入围发改委低价药品清单、药品提价空间大的上市公司。

5月8日,白云山发布公告称,根据通知中所附的《国家发展改革委定价范围内的低价药品清单》,白云山及属下企业(含控股子公司与合营企业)共有超过300个品种入选,其中包括复方丹参片、板蓝根、消渴丸、阿莫西林等销售过亿元的品种,还包括消渴丸、障眼明片等4个独家品种。桂林三金也发布公告称,桂林三金生产的三金片、蛤蚧定喘丸(蜜丸、水蜜丸)、蛤蚧定喘胶囊、三七伤风胶囊进入了《国家发展改革委定价范围内的低价药品清单》,其中三金片、蛤蚧定喘胶囊、三七伤风胶囊为桂林三金独家品种。

深圳另外一家基金公司医药行业研究员也表示,此次为低价药松绑后,那些提价空间大的独家品种、独家剂型的上市公司将具有较好投资机会。

刘舒畅表示,低价药目录基本消除了目录内品种的降价压力,利好具备一定议价能力的品种,如具有独家、类独家中成药及具有品牌影响力的非处方药(OTC),提价空间较大;西药由于竞争较为激烈,受益相对有限;建议关注云南白药、天士力、同仁堂、中新药业和桂林三金等。广发证券医药行业研究员贺菊颖认为,此次公布的低价药管理模式主要对两类企业有利,一类是独家品种或独家剂型品种的上市公司,比如华润三九、恩华药业、华润双鹤等;一类是在OTC渠道销售的强势品牌药,如同仁堂、康恩贝等。

839家机构新登记为私募基金管理人

5月11日,基金业协会公布839家新登记的私募基金管理人名单。协会相关负责人表示,在广大私募基金管理机构的积极配合下,私募基金管理人集中登记工作进展顺利,主要私募基金管理机构都已进行登记。下一阶段,基金业协会私募基金工作重点将从集中登记备案转移到常规登记备案,重点做好4月30日之前提交材料的登记备案工作,同时,着手开展行业统计分析,不断增强会员服务功能,建立健全行业自律体制,推动私募基金行业健康发展。

截至目前,已有1559家私募机构登记为私募基金管理人,其中,私募证券投资基金管理人491家,私募股权基金管理人816家,创业投资基金管理人245家,其他类型私募基金管理人7家。1559家机构注册地涉及29个省市地区,其中,上海405家,北京326家,深圳200家,江苏117家,天津107家,浙江85家,广东71家,福建28家,湖北26家,四川24家,重庆23家,山东、安徽各21家,陕西17家,湖南14家,新疆13家,西藏12家,山西9家,吉林8家,河南6家,江西5家,河北4家,广西、贵州、辽宁各3家,宁夏、青海、黑龙江各2家,云南、内蒙古各1家。

余额宝近半年来收益率首次跌破5%

十大“宝宝”收益率全破五

余额宝近半年来收益率首次跌破5%!昨日,余额宝公布的7日年化收益率下降到4.985%,至此,规模前十大“宝宝”产品,收益率全部跌破5%。

余额宝收益率破五

昨日余额宝公布的万份日收益为1.3115元,也是今年以来万份日收益率的新低,今年4月中旬之前一直可以维持在1.4元以上,5月初也有1.35元左右。5月10日,余额宝7日年化收益率为5.008%,险守5%。5月11日的7日年化收益率今年以来首次跌破5%,为4.985%。

其实5月5日,余额宝的7日年化收益率就逼近5%,为5.022%,由于6日的万份收益率从此前的1.33元增加到1.38元以上,带动了7日年化收益率提升到5.042%。业内专家分析,余额宝对应的天弘增利货币基金在6日兑现了部分以往浮动收益的债券,新兑现的收益带动了万份日收益的提高,若不是兑现收益,5月6日或5月7日的年化收益率就已经低于5%。

从宝宝军团看,规模前十宝宝收益率已全跌破5%,除余额宝外,收益率较高的有现金快线对应的工银货币7日年化收益率为4.973%,平安盈和南方现金宝对应的南方现金A7日年化收益率为4.937%。

规模前十大宝宝之外的类似产品还有一批收益率仍然能保持在5%以上,例如百度百赚利滚利对应的嘉实活期宝的7日年化收益率为5.461%;众禄现金宝对应的银华货币A的7日年化收益率为5.711%。

十大宝宝的年化收益率破五”意味着,这些理财产品收益率一直延续着4月初以来的缓慢下降趋势。出现这一下降趋势的主要原因在于银行间市场资金利率的走低。

为什么破五

今年春节前后,宝宝们存在银行的协议存款年收益率可以达到8%甚至更高的水平,春节后出现明显下降,除了3月底因季度末原因存款利率有阶段性提高之外,其他时间都在下降通道中,对比上海银行同业拆放利率(SHIBOR),1个月期限的利率已经下降到3.773%的水平,货币基金在银行的大额协议存款的收益率一般都在4%到5%之间,扣除管理费、托管费和销售服务费之后,新增协议存款对应的收益率已经只有4%左右,不过宝宝们此前还有一项高息存款,否则,投资收益率将更低。

心理影响 大过收益影响

十大宝宝收益率全部跌破5%之后,投资者应理性分析和判断,对宝宝理财的投资者来说,心理影响大于实际收益影响,部分大额投资于宝宝的投资者可部分转向银行理财产品。资金较少投资者也可转投尚未破五其他宝类产品。

以余额宝为例,收益率破五对投资者更多的是心理方面的影响,实际每日投资收益相差并不大。4月中旬时,余额宝的万份日收益在1.38元到1.41元之间,当时的7日年化化

益率在5.3%左右;目前的万份日收益比一个月前少了0.1元左右,仍能维持1.31到1.35元之间,投资2万元余额宝,每天的投资收益其实只比一个月前减少了0.1元到0.2元,对投资者的实际收益影响较小。

投资收益率从一个月前的5.3%下降到目前的4.9%到5%之间,对宝宝产品投资者来说,有一定的心理影响,毕竟5%是一个重要投资收益率门槛,并且宝宝们的投资者其实已经长期习惯于5%以上收益率。余额宝今年一季度末的资产规模超过5400亿元,占全部宝宝军团资产规模的一半以上,余额宝的收益率跌破5%,对整个宝宝军团乃至全部货币基金都有一定的投资心理影响。

事实上,其他类似的投资理财产品的收益率也有缓慢下降的趋势,这和银行间市场基准利率下降有一定的关系。4月初还有一些银行理财产品3个月期限年化收益率可达到5.8%到6%之间,但5月以来,银行理财产品的收益率也有所下降,一般的产品收益率在5%到5.5%之间,一般只有那些投资起点较高,或者投资产品特殊的银行理财产品才能有5.6%到6%的年化投资收益率。

何去何从

对于广大宝宝军团投资者来说,当资金集合到5万元以上的时候,可以转投一些收益率更高的银行理财产品进行短期投资,但投资者必须注意到,新投资的银行理财产品实际带来的收益率而不是标注

十大“宝宝”货币基金收益率一览			
产品名称	对接基金	规模(亿元)	最新7日年化收益率(%)
余额宝	天弘增利宝	5412.75	4.985
华夏活期通	华夏现金A	960.47	4.749
百度百赚	华夏财宝宝	821.66	4.893
微信理财通	工银货币	664.99	4.973
平安盈	南方现金A	625.73	4.937
南方现金宝			
微财富存钱罐			
民生如意宝	汇添富现金宝	327.27	4.724
零钱宝			
汇添富现金宝			
博时现金宝	博时现金	305.43	4.839
增值宝	建信货币	179.97	4.461
工银薪金宝	工银薪金货币	159.55	4.714
招商现金增值	招商现金A	147.49	4.699

彭春霞/制图

的收益率。

例如,一款35天期限的银行理财产品标注收益率为5.2%,投资者如果是提前两天购买,那么需要计算这两天的时间对应收益的问题,该银行理财产品实际给投资者的收益率,将对应下降到4.92%,这一收益率其实不如余额宝目前收益率水平。

对于未来宝宝们的收益率变化,业内普遍认为,宝宝军团们的投资收益率还将缓慢下降,表现较好的宝宝能够维持在4.8%到5.2%的

年化收益率,表现较差的宝宝只能维持在4.5%左右。宝宝们的收益率提升,预计需要等到6月中旬之后。

从银行间市场长期利率变化趋势来看,每个季度末、半年末或年底,资金利率会有一个比较明显的提升过程,有利于货币基金提高投资收益率,新增资金和自然到期资金规模占比越高的货币基金在6月底的投资收益率就会越高,到6月底时,宝宝军团中的相当一批产品有望重返5%以上的较高投资收益率。

超三成主动偏股基金跌破面值

截至上周五,在632只主动型偏股基金中,累计净值跌破1元发行面值的基金达到197只,占比达到31.17%。

近期股市持续震荡,上证指数2000点大关面临严峻考验。而伴随大盘节节走低,主动偏股基金净值也呈现持续缩水势头,跌破面值的基金大量增加,截至5月9日,现有的主动偏股基金中已经有超过三成累计净值在1元面值以下,意味着这些基金成立以来有不同程度亏损。一些基金因为持续表现不佳出现深度亏损。

根据天相投顾统计显示,截至上周五,在632只主动型偏股基金中,累计净值跌破1元发行面值(以下简称“破发”)的基金达到197只,占比达到31.17%。基金成立以来亏损面和亏损幅度伴随股市的低迷而大幅扩大。在197只“破发”的基金中,有95只累计净值高于0.9元,意味着多数“破发”基金成立以来亏损幅度在10%以内。

另外102只破发基金成立以来亏损则明显较大,均超过10%,其中有56只累计净值在0.8元到0.9元之间,即成立以来亏损在

10%到20%之间,这些基金多数于2010年以来成立,赶上大盘的连年下跌,成立后就开始亏损之旅,其中成立最晚的当属上投转型动力,该基金于去年11月25日成立,截至5月9日累计净值跌至0.863元,成立以来亏损13.7%,同样是去年11月5日成立的农银研究精选基金截至5月9日累计净值已经跌至0.8308元,成立半年即亏损16.92%。

成立以来亏损超过20%的基金则达到了44只,其中有26只亏损幅度在20%到30%之间,即累计净值超过0.7元,其余18只基金成立以来亏损超30%,其中,南方隆元和中邮成长跌幅最为深重,两只基金截至5月9日累计净值分别只有0.425元和0.4532元,成立以来亏损幅度分别达57.5%和54.68%,南方隆元去年单位净值下跌

7.65%,今年以来继续大跌18.11%,亏损创出新高。中邮成长基金自2010年以来除了在去年单位净值小幅上涨了4.22%之外,其余年份均出现下跌,其中仅2011年跌幅即高达34.42%。

排在这两只最熊基金之后的是东吴行业轮动,该基金截至5月9日累计净值只有0.5624元,成立以来亏损幅度接近50%。此外,易方达资源行业、广发大盘、南方策略、民生精选、金鹰主题、广发内需增长、长城品牌等基金也进入成立以来最熊基金前十名,其中,成立于2010年4月的广发内需增长除了在成立当年和2012年净值上涨之外,在2011年、2013年和今年以来均大幅亏损,单位净值跌幅分别达23.71%、19.57%和19.1%,今年以来跌幅在所有主动偏股基金中居首。

基金子公司争食定增蛋糕

去年以来定增市场持续火热,包括基金、私募、券商、信托和保险等成为参与定增的主要力量,成立不久的基金子公司也开始在定增市场发力,频频通过专项资管计划参与定增认购,一些基金子公司甚至在增发前期就提前介入,显示出基金子公司争食定增蛋糕的态度十分积极。

中小板上市公司蓉胜超微上周二发布非公开发行预案显示,该公司拟向6名机构投资者非公开发行不超过1.75亿股股票,这其中两家大型基金公司旗下子公司南方资本和大成创新赫然在列,该次发行价格确定为7.21元。其中,由大成创新发起募集成立的大成创新资本-博源恒丰资产管理计划资金专项用于投资蓉胜超微本次定增,拟认购2773.93万股,认购金额

为2亿元。由南方资本负责发起募集成立南方资本-蓉胜超微定向增发1号、2号专项资产管理计划,两只产品募集资金专项用于投资蓉胜超微定增,拟分别认购856.45万股和2080.44万股,认购金额为6175万元和1.5亿元,合计动用资金2.12亿元。

值得注意的是,与一般定增锁定12个月不同,此次两家子公司参与定增和其他四家机构一样,都要锁定36个月,期限相对较长。这是大成创新资本去年四季度成立后首次杀人定增市场,而对于几乎同时成立的南方资本来说,这已经是第二次露脸,就在4月16日当代东方定增预案中,南方资本承诺,由该公司发起设立南方资本-当代东方定向增发专项资产管理计划专项用于投资当代东方本次定增

5092.59万股,认购金额不超过5.5亿元,南方资本此次定增股份同样要锁定36个月。

实际上,今年以来,已经有多家基金子公司成功发起设立专项资管计划参与定增市场,其中既包括华夏、鹏华、招商等大中型基金公司旗下子公司,也包括泰信基金、万家基金、东海基金和兴业基金等中小型甚至新基金公司旗下子公司。其中,华夏基金子公司华夏资本旗下华夏资本定向增发-远策2号资产管理计划”认购东睦股份3月份定增,动用资金1.6亿元。1月份,华夏资本旗下产品获益佰制药定增股份574万股,资金1.8亿元。

其下子公司中,鹏华资产旗下鹏华资产瑞祥10期和11期专项资产管理计划分别认购华西能源3月份定增,各自动用资金1.31亿元,

招商财富和兴业财富两家银行系基金子公司均参与了4月TCL定增,分别动用资金2.39亿和2.45亿元。万家共赢资产管理有限公司旗下万家共赢梧桐树资产管理计划动用1.18亿元认购联合化纤1月定增。

在定增市场,一些小公司旗下子公司甚至都能募集到可观的资金参与,其中东海基金子公司上海瑞京资产旗下瑞龙1号和2号特定多个客户专项资产管理计划参与3月份葛洲坝定增,合计动用资金达到7.91亿元。泰信基金子公司上海锐懿资产旗下产品参与3月份中航投资定增,合计动用资金达8.08亿元,不过此次参与定增的疑似通道产品。同样在3月份,锐懿资产旗下锐懿资产-非公开发行股票1号资产管理计划参与了大西洋定增,动用资金近2亿元。

两QDII押错博彩股净值两天跌4%

上周,在香港上市的博彩股出现连续下跌,5月7日和8日两天累计跌幅超过10%,拖累了指主投香港的两只QDII基金业绩大跌,最大净值跌幅达4.52%。

天相统计显示,5月7日和8日QDII基金净值大跌,两日累计跌幅度超过4%的基金达到4只,其中两只为重仓博彩股的QDII基金,分别为博时亚太和汇添富香港。数据显示,香港市场上,博彩股是5月7日和8日跌幅最大的行业之一,主要股票平均跳水幅度超过10%。

据悉,博时亚太今年一季报的第四大重仓股为亚博科技控股,该股占净值比例为3.81%。该基金在5月7日和8日合计大跌4.52%,领跌QDII基金。

从亚博科技控股股价表现来看,5月7日从1.79元下跌到1.69元,8日又进一步下跌到1.55元,盘中最低达到1.3元,两个交易日盘中最大下跌幅度27.4%,收盘下跌13.4%。

另一只大跌的重仓博彩股QDII为汇添富香港,该基金在5月7日到8日下跌4.04%;该基金一季报第二大重仓股为银河娱乐,占基金资产净值的5.01%,第三大重仓股是金沙中国,占基金资产净值的4.53%,上述两只股票均为澳门博彩股的巨头公司。

5月8日,银联发布打击澳门非法刷卡的消息,5月7日和8日银河娱乐和金沙中国都出现10%左右的大跌。

从今年以来业绩表现来看,博时亚太原本业绩处在QDII基金的中等偏上水平,截至5月5日的业绩为2.13%,经过两个交易日的大跌后,其今年以来的业绩已变成亏损2.48%,变为中等偏下水平;汇添富香港截至5月5日的业绩为亏损6.08%,再加上两个交易日的大跌,亏损幅度扩大至9.87%,在全部QDII基金业绩中排名倒数第二。

(本版稿件均转自今日出版的《中国基金报》)