

超跌加信贷超预期 基金料红2月可期

证券时报记者 李树超 何婧怡 赵婷

昨天是春节后第二个交易日,A股高开高走,大幅反弹。市场人士认为反弹与昨日发布的1月份金融统计数据大幅超预期有关。

多位接受证券时报记者采访的基金经理表示,1月份信贷数据超预期,改善了市场对实体经济基本面的预期,对股市有正面效应。同时加上1月份的超跌因素,2月份A股市场可能迎来反弹行情。

信贷数据超预期利好

北京某中型公募基金基金经理认为,人民币贷款增加超出市场预期,市场增加了流动性,对股市有正面的刺激作用。一方面,信贷数据超预期,资金面就会更加宽松,资金的“水平面”高了,会给股市带来增量资金,相对利好股市;另一方面,预计宽松的资金很难进入实体经济,可能会进入资本市场,并炒高一部分资产的价格。

北京某大型公募基金经理也认为,信贷数据超预期对股市有正面效应,资金投入实体经济会对企业经营、投资等产生带动作用,改善市场对实体经济基本面的预期。

深圳龙腾资产管理公司董事长吴险峰表示,信贷数据大幅超预期,流动性依然维持宽松,缓解了年前市场对节后流动性回收的担心。他认为,总体而言1月份是规避风险,2月份则是机会大于风险,上涨概率明显增大。短期估计有两周时间的反弹,后续市场能否继续反弹还需观察。

深圳望正资产合伙人韦明亮也表示,春节后人民币汇率回升、总理李克强和央行行长周小川的讲话以及1月份信贷数据的增长等都大大提升了市场信心,短期市场是有机会的,但反弹空间不会特别大,市场会维持震荡模式。

不过,也有公募基金基金经理表示,对1月份信贷数据不宜过分解读。一是在资产荒的背景下,银行预期利率会继续往下走,于是在1月份银行提前放贷以锁定利润;二是各方都在强调不发生系统性金融风险,这就要求信贷相对宽松,对于那些符合政策导向的行业银行会积极放贷。



机会在优质成长股

对于反弹中的机会,大部分基金经理认为机会还是在于优质成长股。

华南一位基金经理表示,此次反弹时间和空间都不会太大,反弹空间在10%-20%。具体机会可在以下成长性行业中寻找:春节期间一些电影票房超预期,影视传媒股可能会有所表现;其次是VR、人工智能以及一些业绩增长确定、估值合理的白马成长股。

万家基金投资研究部总监莫海波表示,春节期间,传媒、电影、出境游均

十分火爆,会给A股市场相关个股带来刺激。建议关注估值较低的供给侧改革相关的蓝筹股,或行业基本面非常好、估值合理的板块,如传媒板块。

中欧基金高阿尔法策略组负责人、中欧明睿新常态拟任基金经理刘明月表示,2016年大概率将维持结构性行情。行业配置方面看好新消费、高科技等方面的机会,重点关注调结构受益的相关行业,关注各类改革相关的策略带来的行业发展机会。

不过,多位基金经理都强调,信贷数据超预期并不意味着实体经济在短期内已经触底。上述北京中型公募基金经

就坦言,财政和货币政策产生效果一般会有一个为期6-12个月的滞后期,短期内经济不会那么快触底,还需要看其他宏观经济指标。实体经济在6-12个月之内触底反弹的难度很大,经济的低迷需要货币适度宽松,但也要把握好调控的节奏,放水太多反而会增加人民币贬值的压力。”

北京上述大型公募基金经理也认为,信贷数据向好改善了市场对经济基本面的预期,但除了信贷数据外,进出口数据、铁路货运数据都没有明显改善,判断经济大环境短期内触底还为时过早。

分级B、ETF等交易基金强劲反弹

证券时报记者 张筱翠

新年红包如期而至。春节后第二个交易日,A股大幅上扬,带动跟踪指数的分级B、ETF等交易型基金也出现大幅上涨。

昨日,分级基金B份额集体飘红,26只分级B份额涨停,其中,弹性较大的品种如新能车B、创业板B、军工B级、互联网B等更是气势如虹,直接封死涨停板。从B份额的折溢价率情况来看,昨日涨停的强势分级基金B品种大

部分处于小幅折价状态。

尽管分级B集体飘红,但流动性问题仍然堪忧。集思录数据显示,成交额低于100万元以下的分级B数量高达56只,成交额低于1000万元的分级B数量则达到96只,其中,在强势涨停的26只分级基金B份额当中,超过半数的分级B成交额不足100万元。

从被动指数型的ETF基金的涨跌幅情况来看,昨日有多达100只ETF飘红,其中20只ETF单日涨幅超过4%,其中诺安中证500ETF涨幅居首,

高达9.43%。值得注意的是,生物医药等细分领域ETF基金反弹幅度强劲,汇添富中证医药卫生ETF、景顺长城中证医药卫生ETF、华安中证细分医药ETF涨幅分别为6.66%、5%和5%。

数据显示,1月底以来,创业板指数悄然反弹,资金净流入创业板等指数ETF基金态势明显,尤其是春节后的两个交易日,易方达创业板ETF基金的净流入份额分别为2.88亿份和2.98亿份,净流入金额分别为5.71亿元、6.19亿元。

供不应求 又一家基金公司QDII额度告罄

证券时报记者 王瑞

国内股市动荡,海外投资渠道火爆。昨日,信诚金砖四国积极配置、信诚全球商品主题基金发布公告,自2月16日起暂停申购,信诚基金6亿美元外汇投资额度用完。

统计显示,目前已有20只QDII暂停申购,还有部分暂停大额申购。广发、博时、招商等公司的外汇额度基本用完。基金公司的外汇额度持续告急。

上海一位基金公司人士告诉记者,近期,投资者购买QDII基金的热情很高,公司旗下的QDII基金今年开年以来规模增加了七成。

据了解,部分拥有外汇额度的基金公司公募产品占比并不大,而是应机构需求成立了多只专户产品,用去了大部分的外汇额度。

由于严重的供不应求,不少基金公司已向外汇局申请外汇额度,但进

证券简称	单位净值(元)	净值增长率(%)	基金份额(亿份)	暂停申购赎回日
信诚金砖四国	0.598	-9.53	0.3083	2/16
博时亚洲鼎息	1.113	-0.06	12.0629	1/13
博时抗通胀	0.507	0.20	1.6594	1/12
招商标普金砖四国	0.609	-11.22	0.7648	1/14
华宝兴业标普油气	0.435	-12.12	66.2682	1/21
博时标普500ETF	1.129	-7.43	1.7000	1/12
招商标普高收益	1.318	-1.53	0.1351	1/14
博时大中华	0.855	-15.51	2.3107	1/13
信诚全球商品主题	0.429	-3.60	2.0333	2/16
华安纳斯达克100	0.194	-10.91	0.1510	2/3
景顺长城大中华	1.070	-8.47	1.2382	2/3
招商全球资源	0.784	-8.20	0.4499	1/14

王瑞/制表 吴比较/制图

程缓慢。上述基金公司人士称,他们公司去年下半年就开始申请,后来外汇收紧,至今也没拿到。记者在外汇管理局的网站发现,最近一批拿到额度的基金公司还是在去年3月份。

实际上,不少机构对风险较低的固收类资产兴趣颇大。南方某基金公司国际部人士表示,现在不少机构对中资企业在海外发行的债券和优先股很感兴趣,纷纷通过基金公司专户购买这类资产。

连续降息之下 分级A约定收益跌至历史最低

证券时报记者 杜志鑫

2月15日,信诚中证500A公告称,将其约定年收益率调整为4.70%,而该基金去年的约定收益率为5.95%。

实际上,在央行持续下调利率的背景下,分级基金A份额下调约定收益率的力度相当大。根据基金公告,截至2016年2月16日,除了同辉100A和中小A两只分级A类基金份额约定收益率固定在7%之外,其他基金

都已降至历史最低水平。具体来看,目前约定收益率在6%-6.5%的分级A有13只,分别为中航军A、煤炭A基、中证100A、高铁A级、证券A级、建信50A、互联A级、网金融A、中小板A、健康A、大农业A、建信中证申万有色金属A、环境A,约定收益率位于5%-5.8%的基金有83只。

此外,除了股票分级基金,固定收益类的债券分级基金,约定收益率在2%-4%左右。其中,长信利鑫分级A约定收益率最低,为2.45%,天弘瑞利

A为2.5%,天弘同利分级A为2.8%,东吴鼎利A、泰达宏利瑞利A为2.9%。

据了解,分级A中除富国证券A、中小A、同辉100A等少数基金为固定收益率之外,其他大部分的收益率都是与一年定期存款利率挂钩。比如,信诚中证500A的约定收益率为一年期银行定期存款年利率(税后)+3.2%,前海开源中航军工A为“人民币一年定期存款利率(税后)+5%”,A类基金份额的收益率与一年定期存款利率关系密切。

从央行公布的一年定期存款利率来

看,自2014年以来央行持续降息,当年11月22日降息0.25%,一年定期存款利率从3%降到2.75%,2015年更是有5次降息,从2.75%降至1.5%,与历史数据相比,目前1.5%的利率已经是历史最低,与此相应,A类基金份额收益率也就跌至历史最低。

从近期A类基金二级市场表现来看,一旦市场进入调整下跌期,A类基金的表现就相当抢眼,从去年7月1日至2016年2月16日,中小A上涨15%,同辉A上涨16%,中航军A上涨42%。

大资金抛弃打新基金 留守持有人坐享净值上涨

证券时报记者 赵婷

春节前股市下挫,打新基金也遭遇巨额赎回。然而,大量资金出逃后,基金净值大幅提升,那些“被留守”的持有人享受到了基金净值的大幅上涨。

2月1日,易方达新享A净值上涨36.76%,易方达新益1份额单位净值也上涨15.51%,在此之前,兴业聚利、光大欣鑫A、银华汇利等打新基金净值均出现大幅上涨。

上海一位基金经理表示,打新基金净值大涨主要是由于基金遭到大额赎回,导致剩余份额净值提升。

数据显示,易方达新享A成立以来共打中新股44只,累计获配63.26万股,而其规模从三季度初的20.81亿份降至四季度末的11.02亿份,缩水约一半;易方达新收益共打中新股56只,累计获配1511.97万股,近两个季度规模也出现下滑。

沪上一位打新基金经理表示,IPO新规之下,散户参与打新的比例提升,大资金的优势不再明显。而打新中签率已降到万二左右,未来仍有下跌空间。在市场波动加大的情况下,打新基金在权益市场配置的仓位存在较大风险,打新基金已成“鸡肋”,未来赎回的压力还会增大。

业内人士表示,打新基金净值上升一方面是巨额赎回让打中的

新股占净值比例增加,新股的强势会体现在基金净值中,另一方面赎回产生的赎回费也会拉高净值。万家基金产品部潘劲尧介绍,赎回费将会受到持有期长度、所持有的基金份额类型等多方面因素影响。

通常打新基金的份额分为A类和C类,两类份额在赎回费的收取方式上有所不同。A份额对于持有6个月以内的6个月以上不可收取赎回费,按持有期、分阶段的收取不同费率的赎回费,并按持有期长短以不同比例将赎回费计入基金财产。在这种情况下,如果打新基金的机构投资者占比高,且在6个月内集中赎回,会使基金净值有所上涨。持有期越短,赎回比例占基金资产比例越高,对净值影响越大。”潘劲尧说。

对于持有C类份额的投资者来说,通常持有期在30天以内会收取赎回费且全部计入基金财产,30天以上则不收取赎回费。如果持有人在30天内大量赎回也会导致基金净值的波动,但通常短期的打新投资者会选择投资C类份额并在持有期超过30天后赎回。

不过,对于“捡漏”收益,万家基金经理高翰昆表示,大额赎回是否发生,哪些基金会发生都不确定。散户投资者对产品结构、持有人结构等信息了解有限,通过“捡漏”套利可能性不大。

工银保本2号到期遇大赎回 紧急提高净值计算精度

证券时报记者 赵婷

为避免到期大额赎回导致基金净值波动,工银保本2号混合基金紧急宣布将计算净值精度提升至小数点后四位,以避免给留守投资者造成损失。

根据工银保本2号此前公告,该基金第一个保本周期为三年,2月15日到期。此后该基金将转型为“工银保本优质精选混合基金”,基金份额持有人可选择赎回、转换或跟随转型为新的混合型基金,而原投资者不少选择直接赎回而非转换为非保本基金。

公告显示,该基金保本周期到期操作期间发生了大额赎回,为确保保本基金持有人利益不因份额净值的小数点保留精度问题而受到不利影响,自2月15日起提高基金份额净值精度至小数点后四位,小数点后第五位四舍五入。

华商新兴活力聚焦经济新引擎

国家经济以及企业发展都需要挖掘“新兴活力”,新兴产业的崛起对经济发展起着举足轻重的作用,是未来投资的风向标。正在发行的华商新兴活力混合基金正是聚焦经济中国家大力扶持的新兴产业主题,有望借助政策东风,在新年行情中获取超额收益。

华商新兴活力拟任基金经理何奇峰认为,新兴产业蕴含的

数据显示,在2月15日之前,工银保本2号的净值均保留小数点后三位,2月5日净值为1.388元,2月16日的净值为1.3877元。若按之前的估值方法,则2月16日的净值为1.388元,四舍五入相差的0.003元将会给留守投资者造成损失。

事实上,面对大额赎回,基金份额净值因估值方法造成巨额波动已有前车之鉴。1月28日,建信鑫回报C净值暴跌67.56%,原因就是当日基金遭遇巨额赎回,而小数点后第四位四舍五入,产生的误差计入C类基金份额资产,导致C类份额净值发生大幅波动。随后,建信鑫回报C对净值进行修复,净值修复所需资金由建信基金自掏腰包。

业内人士认为,基金净值的估算方法符合基金合同和相关规定,但对如保本基金到期转型等潜在的单位净值巨额波动风险做一些事前防范将更有利于保护投资者利益。

投资机会主要是指消费的新趋势,看好大数据、云计算、生物制药、信息消费等热点板块。在个股选择方面,何奇峰表示,华商新兴活力会优先选择具发展空间行业的龙头,在很多龙头已充分挖掘的情况下,他更看好一些尚未形成垄断的领域;其次,配合管理团队的溢价和企业市值空间,关注具有可持续商业模式的公司。而相比于国企,他更加青睐民营企业。(姜隆)

英大基金固收业绩持续攀升

数据统计,截至2月15日,英大基金旗下英大纯债基金今年以来A类绝对收益达到2.7%,同类排名1/321,C类绝对收益率为0.88%,同类排名17/321。

从长期业绩来看,英大纯债基金自2013年成立以来,A类和C类近两年累计收益率为31.44%,同类排名32/221和28.05%,同类排名52/221。

此外,以优秀的债券投资业绩为基础,英大灵活配置混合型基金积极参与新股申购,自2015年11月23日重启IPO至2016年2月15日期间,A类绝对收益率0.88%,同类排名72/558,B类绝对收益率0.79%,同类排名91/558。(邱玥)