

## A股暴跌货基大赎回

# 1月公募规模创纪录缩水逾万亿元

证券时报记者 赵婷

2016年1月份,在A股4次熔断、打新规则改变、人民币贬值等一系列市场震荡因素之下,公募基金规模缩水11435.4亿元,缩水比例达13.62%,远超过去年遭遇股灾后的7月份缩水规模,创下基金业规模单月缩水最大纪录。

根据中国基金业协会昨日发布的1月份公募基金规模数据,截至1月底,我国公募基金资产规模为72536.43亿元,和12月底的83971.83亿元相比,减少了13.62%。而公募基金份额也从76674.13亿份,降至70970.29亿份,减少了5703.84亿份。

这一缩水比例已远远超过去年7月股灾时的市场表现。数据显示,去年7月底公募基金规模减少2382亿元,比例仅为3.35%。8月份公募基金规模再减少2385亿元,比例也仅为3.47%。货币基金大幅赎回和偏股基金净值追随股市大幅缩水是1月份公募基金规模创纪录暴跌的主因。

和以往市场震荡时资金流向低风险基金有所不同,1月份货币基金遭到巨额赎回,份额从44371.59亿份降至39340.19亿份,共减少5031.40亿份,下降比例高达11.33%。业内人士表示,这主要是由于去年底基金公司

利用货币基金冲规模,这些资金在今年1月份又都纷纷退出,导致货币基金出现大规模赎回。

协会数据显示,去年12月份货币基金规模增速惊人,共增加9617.98亿份,增幅为27.67%。事实上,1月份货基即便遭到巨额赎回,货币基金份额相比11月底的34753.61亿份仍增加不少。

就赎回情况而言,开放式基金中的混合基金赎回也相对较多。1月份混合型基金份额减少1077.39亿份,相比来看,股票型基金反而较为稳定,份额仅减少了8.77亿份。据基金业内人士表示,混合基金份额变化主要是由于受到打新规则变更影响。去年12月份,机构纷纷抢食最后一波打新盛宴,而在今年开始执行新规之后,中签率更低,不少机构选择赎回打新基金。

而A股的两次熔断让权益类公募基金净值受伤严重,尽管股票型基金尽管份额变化不大,和去年12月份相比,股票型基金净值缩水1621.19亿元,缩水比例高达21.17%。

在股市大幅杀跌的情况之下,资金更为青睐债券基金,数据显示,1月份开放式债券基金份额增加278.34亿份,净值增加167.07亿元,债券基金也是1月份净值规模实现增长的唯一基金品种。

此外,受到人民币贬值的影响,1月份QDII基金的份额增加72.94亿份,但受累全球市场低迷,在投资收益上并不理想,净值缩水14.36亿元。

基金业协会披露,截至今年1月底,

我国境内共有基金管理公司101家,其中中外合资公司45家,内资公司56家;取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共10家,保险资管公司1家。

公募基金市场数据(2016年1月)						
类别	基金数量(只)	份额(亿份)	净值(亿元)	基金数量(只)	份额(亿份)	净值(亿元)
	(2016/1/31)	(2015/1/31)	(2016/1/31)	(2015/1/31)	(2015/12/31)	(2015/12/31)
封闭式基金	165	1731.98	1910.91	164	1669.54	1947.72
开放式基金	2599	69238.31	70625.52	2558	75004.59	82024.11
其中:股票基金	595	5979.36	6035.94	587	5988.13	7657.13
其中:混合基金	1209	16870.92	17379.4	1184	17948.31	22287.25
其中:货币基金	221	39340.19	39421.1	220	44371.59	44443.36
其中:债券基金	473	6174.26	7140.91	466	5895.92	6973.84
其中:QDII基金	101	873.58	648.17	101	800.64	662.53
合计	2764	70970.29	72536.43	2722	76674.13	83971.83

数据来源:中国基金业协会 赵婷/制表 翟超/制图

## 给予13个跌停板估值

# 猛降金亚科技估值基金公司增至8家

证券时报记者 朱景锋

基金公司对金亚科技的估值调整仍在继续。今日同在深圳的鹏华基金和招商基金公告旗下基金对金亚科技分别按照8.65元和8.67元进行估值。至此,大幅调低金亚科技估值的基金公司增至8家。

鹏华基金今日公告称,决定自2月23日起对公司旗下基金ETF基金除外持有的金亚科技进行估值调整,

调整后的估值价格为8.65元/股。这也是目前已调整估值中估值较低的。招商基金今日也发布公告称,旗下基金所持有的金亚科技于2015年6月10日起停牌。经与基金托管人协商一致,决定自2016年2月23日起,对旗下证券投资基金所持有的该只股票进行估值调整,调整后的估值价格为8.67元。该价格同广发基金和交银施罗德基金保持一致,而昨日公告估值调整的富国基金给予金亚科技8.8元估值。

四季报显示,招商基金旗下招商医药健康和招商先锋重仓金亚科技,重仓比例均在3%以上。而鹏华基金旗下鹏华医疗保健股票基金持有480.96万股金亚科技,为持有该股较多的4只公募基金之一。昨日估值调整对这些基金影响较为负面。

深圳一家进行估值调整的基金公司投研负责人向记者表示,此次调整的原因一是金亚科技基本面确实发生了很大变化,用现在的指数收益法进行估值已

经不能反映金亚科技本身的非系统风险,处于高估状态;二是先前已经有其他基金公司进行了估值调整,此次降低估值也是为了和同业保持一致。

根据统计,目前8家基金公司给出的金亚科技价格,相当于停牌前31.54元价格的75%,或者说相当于金亚科技复牌后13个跌停。停牌前金亚科技总市值高达120亿元,如果按照8家基金公司的一致估值,虽然金亚科技尚未复牌,但其市场价值已经只有30亿元左右。

# 弱市选股追求安全边际 基金青睐一季报业绩超预期个股

证券时报记者 杜志鑫

近期上市公司2015年年报渐次披露,但证券时报记者从基金公司获悉,相比年报,眼下基金经理更加关注2016年上市公司一季报,不少上市公司逐渐披露2016年一季报业绩预告,其中,业绩超预期增长的上市公司更是基金经理关注的焦点。

## 多只基金重仓股预喜

牛市里,基金经理重趋势轻业绩,股市下行后,情况发生改变。有深圳基金经理介绍,历经2015年下半年的去杠杆再加上2016年1月份的大跌,那些缺乏业绩支撑,只有概念和并购意向的上市公司在下跌市中缺乏支撑,

因此,现阶段基金经理更加关注上市公司业绩,尤其是2016年业绩。

日前旋极信息发布公告称,预计2016年一季度净利润达3792.80万元~3844.52万元,比上年同期增长2100%~2130%。业绩增长的主要原因一是作为税控盘产品及服务提供商,预计2016年一季度,税控盘销售收入比去年同期大幅增加;二是本报告期比去年同期新增合并西安西谷微电子有限责任公司,新增军用电子元器件测试、筛选及可靠性保证相关服务业务。

另外,东方日升扭亏,2016年一季度盈利1.6亿~1.7亿元,去年同期亏损2050万元,业绩大增的原因是与去年同期相比,光伏产品销售同比大幅增加。

先导智能2016年一季度业绩预告盈利4400万元~5100万元,同比增长

77.92%~106.23%,业绩大增的原因一是行业市场走势向好,销售收入增长导致业绩增长;二是报告期内公司嵌入式软件增值税退税对净利润贡献金额为727.34万元;三是报告期内公司非经常性损益为200万元。

从上市公司股价表现来看,在公告2016年一季度业绩大幅预增的情况下,多数股价表现抢眼。其中,先导智能在公布一季报大增后,股价连续两个涨停,资金流入比较明显,在旋极信息公告业绩之前,股价走势也成稳健上涨态势。

## 中欧、中欧基金提前布局

从基金持股情况来看,这些2016年一季度业绩预增的上市公司也是基

金重仓股。公开信息显示,截至2015年底,中欧战略新兴产业、中欧信息产业灵活配置、中欧核心竞争力持有旋极信息超过800万股。

除此之外,中欧核心成长、招商移动互联网、中欧精选灵活配置、中欧行业成长等基金持有旋极信息也超过200万股。

先导智能公告也显示,截至去年年底,全国社保基金四一三组合持有先导智能140.01万股,银河现代服务主题灵活配置持有先导智能90万股,南方绩优成长持有先导智能75.91万股,博时新兴成长持有60万股。

除此之外,全国社保基金一一零组合、嘉实事件驱动重仓持有东方日升、全国社保基金四一五组合、汇添富外延增长、中银保本重仓持有万润科技。

今年以来市场震荡,保本基金持续热销,近期就有人人贷开始代销安信安盈保本、国联安安稳保本和融通通盈保本等3只基金,并将这3只新发基金放在网页的重要位置,且给予一定的费率优惠。据悉,人人贷平台已经代销了近500只公募基金。

实际上,在此之前,陆金所、积木盒子等平台都开始代销公募基金,一段时间内还有不少产品可享前端申购费最低1折优惠。

记者统计发现,越来越多的包括P2P平台在内的互联网金融平台开始涉足基金代销业务。如宜信旗下的宜信普泽投资顾问(北京)有限公司于2013年获得独立基金销售牌照。深圳市小牛投资咨询有限

## 华夏经济转型正在发行

华夏基金日前公告,华夏经济转型股票型证券投资基金于2月22日到3月11日期间发行,投资者可在中行等各大银行、各大券商及华夏基金认购。

该基金拟任基金经理彭海伟介绍,华夏经济转型基金将掘金中国经济转型投资机会,重点投资符

合国家经济结构转型、产业结构转型升级和区域结构调整优化政策,并从中受益成长的行业和公司,这一领域投资标的丰富,未来出现大牛股的机会很多,重点投资领域包括高端制造业、信息科技、文化传媒、医疗服务、国防军工等。

(李树超)

## 招商安元保本今日发行

招商基金旗下“安”字头保本基金系列较为知名,新近推出的招商安元保本基金募集仅两日即告售罄。2月24日,招商安元保本混合基金(代码:002456)开始发行招募。据了解,该基金已是招商基金旗下的第8只保本基金。

据悉,凭借在保本基金产品方面的成熟运作,招商基金保本基金团队在固定收益管理方面已积累了丰富的经验,取得了出色的管理

业绩。Wind数据显示,截止到2015年12月31日,招商基金旗下管理的6只保本型基金产品资产规模达171.04亿元。其中,招商安达保本基金在第一个保本周期单位净值增长率高达29.30%,同类中排名1/11;招商安盈保本基金在第一个保本周期单位净值增长率达到36.50%,同类排名9/16,市场表现不俗。

(方丽)

## 易方达H股ETF 份额半年翻三倍

### 静态市盈率降至5倍

低市盈率是价值投资者追求的理想标的,香港H股指数作为全球市盈率最低的主流指数之一,近期静态市盈率低至5倍,激发了H股ETF的投资热潮。

作为国内跟踪港股市场最大的ETF产品——易方达H股ETF(510900)在短短半年多时间里从20亿份份额增到了79.92亿份,份额翻了3倍。

上交所网站信息显示,2015年8月3日易方达H股ETF为20.56亿份,管理份额震荡上升,12月7日突破了40亿份,比8月初的份额翻了一番;2016年1月12日和2月4日分别突破了60亿份和70亿份,2月22日最新份额逼近80亿份,显示出资金持续流入易方达H股ETF。

香港H股指数成分股为在港上市的大型国企股,大部分为A股和H股同时上市,H股股价普遍大幅低于A股股价,目前恒生AH溢价指数在140左右,这就意味着A股平均股价比同一股票的港股平均高出40%,较大的价差吸引投资者积

极配置H股ETF。从估值水平来看,H股指数在2016年1月中旬以来的市盈率为5~6倍之间。WIND统计显示,2月15日H股指数的静态市盈率为5.6倍,静态市净率为0.75倍,市盈率和市净率水平都在全球主流股市中具投资价值。

对股民来说,投资易方达H股ETF还要关注产品流动性和交易规则。该产品2016年以来的日均成交量超过4亿份,是国内成交量最大的五大股票类ETF之一。

在交易规则上,该基金已实现T+0交易,可单日循环多次买卖;同时H股ETF已经进入融资融券标的,可以在很低的折溢价率水平上,精准实现杠杆投资。

对其他投资者来说,可以通过易方达H股ETF联接基金(110031)分享H股指数投资的机会,该产品90%以上资产投资于易方达H股ETF,业绩基准为95%H股指数+5%活期存款利率(税后),在银行渠道、基金公司网上渠道均可投资。

(杜志鑫)

## 3只新保本基金牵手人人贷 P2P平台抢发公募基金

证券时报记者 方丽

延续去年P2P平台开始代销公募基金之势,今年新基金牵手P2P力度逐渐增强,随着P2P行业日益规范,一些平台未来或成为基金发行的重要渠道之一。

据深圳一家基金公司市场人士表示,近期该公司在一家P2P平台上代销一款产品,大概1周时间有千万级的销量。我们主要看销量,如果合作较好会继续合作。”另一位市场人士表示,“大型互联网平台拥有较多客户,销售情况比我想象中好一些,可能会成为公募基金拓展销量的重要渠道。”据了解,去年以来,这类公司与公募基金的

合作推进得相当快。此外,上述市场人士表示,由于监管趋严,目前P2P业务并不好运作,而代销公募基金、保险等金融机构的产品可能成为一个新的利润增长点,未来可能会有越来越多的大型P2P公司涉足公募基金代销领域。

## 外汇额度告罄

# 国泰基金QDII产品全线暂停申购

证券时报记者 刘明

人民币汇率近来企稳,但QDII(合格境内机构投资者)基金仍受资金青睐。由于外汇额度限制,国泰基金旗下多只QDII基金暂停申购和定投。不仅是国泰,此前博时、信达等基金公司旗下QDII也宣告暂停申购,嘉实基金旗下QDII公告暂停大额申购,原因也

都是外汇额度限制。

国泰基金今日公告称,旗下国泰大宗商品、国泰美国房地产、国泰全球绝对收益等QDII基金自今日起暂停申购和定期定额投资,原因是外汇额度限制。在今日公告暂停申购前,今年1月份该公司公告旗下QDII基金暂停50万元以上的大额申购。由此可以看出,在1月份至今,仍有资金在不断

申购这些QDII基金。

外管局数据显示,截止1月27日,国泰基金获批的QDII额度为4亿美元,按照美元兑人民币1:6.5的汇率计算,折合人民币额度为26亿元人民币。而截至去年年底,国泰基金旗下6只QDII基金的净值规模约为17.8亿元。这表明今年以来该基金录得大约8亿元的净申购。

虽然由于近期汇率波动,使得QDII额度告急。不过,一旦基金公司获批新的QDII额度,或者这些QDII基金出现净赎回,那么这些基金将打开申购。虽然部分QDII基金暂停申购,但仍有一大批QDII目前仍是开放申购状态。据统计,目前58家基金公司和券商(资管)合计获批375.5亿美元QDII额度,折合人民币2440.75亿元人民币。