

# 第二批10新股公布获配数据 仅18只基金全部命中

证券时报记者 王杰

在新股发行(IPO)重启之后,截至12月16日,第二批10只新股网下配售结果出炉。东方财富Choice数据显示,本次参与打新并有所收获的基金共计387只,合计获配新股金额达到3.8841亿元。

从打中新股数量看,有18只基金箭无虚发,打中了全部10只新股;命中5只以上新股的基金多达200只。从累计获配股数和累计获配金额来看,国联安通盈、诺安创新驱动和国联安添鑫均分别以31.2071万股和426.8987万元并列第一,它们都打中了10只新股,显示出了较强的打新能力。

## 仅18只基金全部命中

IPO重启以来,多家公司纷纷发行打新基金产品,申购新股也十分踊跃,但从打新结果来看较上一批已经弱了许多。

12月4日公布的上一批10只新股获配结果显示,共有422只公募基金至少获配1只,其中有84只命中全部10只新股。而昨日公布的第二批新股获配结果显示,387只有所斩获的打新基金中仅有18只全部命中。

不过,总额获配新股金额却有了较大提升。在上一波打新中,基金合计获配新股金额为2.4957亿元,这次则达到了3.8841亿元。

## 获配金额差距大

同为打中10只新股的基金,累计获配金额却分化较大。据统计,在这18只全部命中的基金里,获配金额最高的达到426.8987万元,最低的只有183.3989万元,首尾相差逾240万元。

另一方面,差不多的获配金额,打中新股数量也分化较大。统计显示,本次共有26只基金获配股市值超过300万元,打中新股数从3只到10只不等,部分基金仅打中3只新股也跻身300万元以上行列,如国泰金泰平衡、南方顺康保本和长城久惠保本基金。这主要是因为网下打新最重要的两个因素分别为报价能力和资金实力,往往后者更为关键,所以,一

些规模较大、资金雄厚的基金具有较强的优势。

## 打新基金仍受热捧

目前,打新基金收益非常低已是不争事实。明年IPO新规实施之后,预计中签率还将大幅降低,打新基金的收益率还将进一步走低,有机构预测明年打新收益率在2%~3%。融通岁岁添利基金经理王超表示,打新可能由“正业”转为“副业”,年底过后,许多打新资金可能将重新配置债券。

不过,尽管收益走低,资产配置荒的情况下打新基金依旧受到热捧。证监会宣布IPO重启以来,多家基金公司都发行了打新基金,且募集时间非常短,部分甚至提前结束募集。

# 近一个半月港RQFII ETF流出百亿资金

见习记者 何婧怡

在美联储加息预期的影响下,从10月底至今,有多达百亿资金从港交所上市的主要几只人民币A股交易型开放式指数基金(ETF)中流出,有的ETF净赎回超过九成。

数据显示,规模最大的人民币合格境外机构投资者(RQFII)ETF——南方东英旗下南方A50ETF的份额在11月5日达到四季度高点之后就一路下滑,截至12月15日,该ETF份额区间累计减少5.145亿基金份额,一个多月时间缩水23.72%,按照该ETF同期平

均单位净值估算,约有55亿元资金流出。受到资金大举撤出影响,该ETF净值规模也大幅下跌,从11月5日的233.24亿元跌至目前的177.37亿元。

除了南方A50ETF之外,另两只规模较大的RQFII ETF同样遭遇大赎回。华夏香港旗下华夏沪深300指数ETF和易方达香港旗下易方达中证100ETF都在10月28日达到四季度高点后遭受资金赎回,截至12月15日,两只ETF份额分别缩水19.18%和92.86%,按同期平均单位净值估算,两只ETF资金净流出规模分别达到24亿元和17亿元。3只主要ETF合计

赎回资金规模约达100亿元之巨。

这批资金开始撤出的时点,与10月份耶伦宣布暂不加息而暗示推迟至12月份的日期极其吻合。与其他新兴经济体类似,人民币汇率与美元息息相关。在此次美联储宣布加息结果之前,市场对于人民币阶段性贬值的预期就一直存在,《华尔街日报》调查的经济学家与芝商所(CME)的联邦基金利率期货合约显示的数据均预计美联储加息的概率高于80%。

中国外汇交易中心的数据显示,12月16日人民币对美元汇率中间价报6.4626,较前一交易日中间价6.4559贬值67点,已经连续8天呈下跌态势,目前已

经跌至4年多前的水平。对于这一态势是否会延续,业内人士认为,若美联储加息短期内还会影响人民币走势。但央行日前已做出增加汇率独立性的表态——“今后市场主体不应只盯住美元,而应更多地参考一篮子货币”,所以,中期来看,人民币不会出现大幅度的持续性贬值,而是会呈基本稳定态势。

此外,港交所挂牌交易的RQFII ETF绝大多数都是跟踪A股指数的产品。上述3个产品的份额在9月初都较前期出现明显回升。分析人士指出,除人民币贬值的影响外,外资在9月份大举抄底A股,不排除也有相当部分资金是获利离场。

# 基金布局2016年行情 改革仍是重点

见习记者 李沪生

证券时报记者 方丽 刘梦

近年来,基金公司陆续发布2016年投资策略,博时基金、国泰基金、南方基金都表示,国企改革将是明年最核心的主题投资方向,经济结构转型仍是重点。

## 关注转型为基础的改革

展望2016年的行情,博时基金股票投资部总经理李权胜表示,2016年会是一个相对均衡的市场,包括风险与收益的均衡,即市场不会出现大幅上涨或下跌的宽幅震荡行情;风格上的相对均衡,新兴成长行业和传统行业的表现分化将会收缩。

南方基金总裁助理兼权益投资总监史博表示,2016年可能是震荡慢牛行情。目前牛市的3个催化因素,包括实体经济资金需求回落、货币政策持续宽松和改革预期,并未发生根本改变,因此,2016年再度走牛的可能性是存在的。

具体到2016年的投资,3家公司都更为看好以转型为基础的改革。

李权胜表示,国企改革依旧是最重要的投资方向,金融领域及实体经济中制度及要素等的改革也是重点关注的方向,我们会考虑经济结构转型的因素来进行配置。”

国泰基金表示,改造旧经济要靠国企改革盘活国资存量,旧经济的机会主要来自地方国改,而新经济的供给革命也主要体现为如何创造有效供

给,来匹配没有被很好满足的需求以及潜在需求。

史博认为,在操作上应该进一步挖掘估值相对合理、或初次涉及转型、或转型业务取得较快进展可以消化较高估值的板块和个股,在符合转型的方向中要深入研究细分行业,寻找未来能诞生大公司的领域重点跟踪和投资。

## 重点配置新兴行业

李权胜认为,在行业上会重点配置大消费领域,不局限于原有的传统消费,也包括新兴消费,如旅游、文体娱乐等;同时对环保、农业、高端装备等领域也相对看好。

国泰基金认为新经济的方向会在服务化、智能化和泛资产管理上,文化娱

乐、交通通讯、智能设备等新兴产业都将逐渐出现机会。

史博称,符合经济结构转型大方向的行业或题材会是2016年着重配置的区域,如教育、医疗、养老、体育、互联网、共享经济、环保、高端制造、智能制造和工业4.0等。

对于2016年的市场风险,李权胜表示:“未来2年国家宏观经济快速增长提升的可能性比较低,所以,广义上的资产荒将是未来2~3年的主旋律,很多周期类的上市公司营收增长乏力而资产继续加重也是潜在的风险。”此外,对于汇率的风险、注册制的影响也需要提高警惕。

国泰基金认为,虽然资金外流汇率大幅度贬值、阶段性流动性冲击、IS地缘政治扩大化这些风险发生是小概率事件,但一旦发生都可能产生大冲击。

# 私募年末排名战正酣 倚天雅莉3号大幅领先

证券时报记者 吴君

近期大盘表现平淡,但私募排名战却风起云涌。数据显示,目前居于冠军宝座的私募基金今年以来收益率高达331.24%,排名前十的产品收益率处于176%~332%,远高于31.42%的行业平均水平。接受时报记者采访的私募人士表示,虽然看淡行情,但会为排名努力一把。同时,私募对明年春季行情信心十足,正选股布局。

## 年末排名战正酣

离年底仅剩两周,大盘表现平淡无奇,而私募基金的年终排名战却已硝烟四起。格上理财数据显示,截至11月30日,股票型基金今年以来平均收益率为31.42%,而当前的私募前10名业绩处于176%~332%,远超私募平均水准。

其中,倚天投资旗下的倚天雅莉3号以331.24%的收益率暂时领先。倚

天投资董事长叶飞表示,股市暴跌之后非常谨慎,把握了次新股、大数据、军工、特斯拉等行业板块机会,10月以后净值得以回升。

目前位居第二的是洪昌投资旗下的洪昌价值成长2号,今年以来收益率为270.45%,近半年的涨幅高达108.75%。睿信主题成长1期、泽泉景润财富分别以253.90%、251.69%的收益率位居第三、第四。泽泉景润投资公司投资总监辛宇曾告诉记者,6月业绩爆发是因为有不少停牌股票复牌补涨,但股市暴跌以来一直空仓,在市场机会不明显时不会买股票。

呈瑞投资旗下的永隆精选基金今年以来的收益率为221.91%,排名第五。呈瑞投资公司投资经理陈杰告诉记者,该产品采用主动管理、量化和宏观对冲等策略操作,主动管理部分上半年较为激进,获益丰厚,股市暴跌期间有一定回撤,但总体上较好控制住收益回撤。

天启德鑫资产的天启腾蛇、金河

投资的金河新价值成长1期、新价值投资的卓泰2号、尊嘉资产的稳健增长(外贸)、兆意投资的兆意1期分列第六至第十名,今年以来的收益率处于176%~186%。

值得注意的是,目前排名前10的不少产品是在近半年内异军突起的。私募排排网数据显示,截至11月30日,近6个月以来,泽泉景润财富、洪昌价值成长2号、金河新价值成长1期的收益率分别为128.34%、108.75%、107.03%。

## 看好春季勤布局

虽然目前大盘表现不佳,但年末不少私募依旧会为争夺排名奋战。广州某私募就告诉记者,年底会为排名拼一拼,希望能崭露头角。

虽然对现在行情看得比较淡,12月指数区间震荡,还有美联储加息、大股东减持解禁、注册制等不确定因素影响,我们仓位上维持两三成,但是考虑到冠军争夺战,我们还是会适当加大仓位,跌下

来就买,努力一把。”倚天投资叶飞告诉记者。

但呈瑞投资陈杰表示,因为目前业绩表现尚可,年底将合理控制风险,保持仓位稳定,持股将逐步向看好的板块方向集中,目前市场处于存量博弈状态,热点频出,赚钱效应依然存在。我们认为短期将继续维持权重搭台、题材唱戏的状态。”

年末排名战的硝烟尚未结束,私募都已经在积极布局明年,尤其看好春季行情。

叶飞表示,会逢低买入生物医药、环保等行业,提前布局明年春季的传统行情。他预判春节以后行情会比较好,可以在1月底满仓买入。

陈杰则看好中期行情,期待明年养老金以及A股纳入摩根士丹利资本国际(MSCI)指数后的增量资金入市,对于提升市场整体估值有积极作用,我们对年底的年报及高送转行情较有信心,同时开始布局明年一季度行情,看好新能源车板块、云计算和智慧城市等概念。”

# 年末收益走高情形未再现 货币基金收益仍在“2时代”

证券时报记者 方丽

且从今年4月至11月底数据看,货币基金收益率也持续出现下滑格局。数据显示,4月底至11月底货币基金收益率分别为4.00%、3.28%、3.74%、2.9%、2.8%、2.995%、2.992%、2.73%。在今年下半年,货币基金收益率都处于“2时代”。

伴随着央行不断降息,货币基金收益率在这两年都处于下行阶段,比较高的是2013年,在某些时段甚至达到7%,而在2014年初基本维持在5%的水平,随后逐渐下滑。

临近年底,货币基金收益率应该走高,但目前暂未看到这一趋势。数据显示,12月15日,372只货币基金(A/B/C分开算)平均7日年化收益率为2.9%,处于年内中下水平。

金元顺安金元宝B、金元顺安金元宝A、国投瑞银钱多宝A、国投瑞银钱多宝1、广发活期宝、鹏华增值宝的12月15日的年化收益率较高,分别达到8.811%、8.582%、7.025%、7.025%、5.131%、5.044%。

此外,中融货币C、诺安理财宝C、诺安理财宝B、诺安理财宝A、国寿安保薪金宝、中融货币A等产品的收益率也较高。

相较于今年初货币基金收益率水平,目前收益率出现较大幅度下滑。证券时报记者统计显示,今年1月底、2月底、3月底货币基金7日年化收益率分别为4.5%、4.48%、4.6%,可见目前货币基金收益整体下滑了1.5个百分点,属于历史较大的下滑幅度。

有基金分析师表示,近期新股发行重启和企业年底结算,短期市场流动性趋紧,货币市场利率或有

翘尾行情,时间点主要是下周左右,但是估计幅度不会太高,因为目前资金面仍偏宽松。

# 分级A迎集中定折潮 约定收益大降

证券时报记者 王瑞

分级A又到了一年一度的集中定折期。今年以来,随着央行多次降息,分级A的约定收益也大幅下滑。同时,由于分级A前期涨幅较大,套利机会呈现中性。

时至年末,分级A再次迎来集中定折潮。分级A份额的折算日集中在2015年12月至2016年1月,其中,12月1日、12月15日、2016年1月4日这3天尤为集中。

从重新设定的年约定收益率来看,由于一年期定存今年出现了多次下调,截至2015年12月15日,中国人民银行公布的金融机构人民币1年期存款基准利率为1.50%,而去年同期的1年期存款基准利率为2.75%。

通常的约定收益率多为“一年期银行定期存款年利率+税后加上3%~5%”。调整之后,分级A的约定收益率在3.7%~6.5%之间,今年以来约定收益最高的中航军A由7.5%调整为6.5%。

定期折算是将分级A净值变为1,折算基准日净值超过1的部分折

算成母基金份额,并不会改变B的参考净值和份额数。分级A份额的约定收益率会平均摊到每一天,分级A的净值表现是逐日递增。定期折算则是把增长的这部分净值以母基金份额的形式一次性返还给投资者。

由于分级A份额类债券产品的属性,每年有固定的折算日。在折算当日,分级A的约定收益以母基金的形式进行兑付。定期折算只是针对A份额和母基金,对B份额并无影响。值得注意的是,在定期折算基准日,分级A、B暂停申购赎回和配对转换,定期折算基准日后的第二个交易日恢复赎回和配对转换机制。

在相同约定收益的品种里持有折价较多的分级A就可能得到一定收益。不过,某券商分析人士认为,受股市大跌的影响,资金前往分级A避险,使得分级A受到市场的追捧,二级市场价格已经被推至较高的位置,吸引力不大。对于折溢价套利的投资者来说,需回避这些分级,以免承担更多的净值波动风险。

# 定开债基业绩优势突出 鹏华丰融今日进入开放期

盘点2015年收益,债券基金的稳健表现重新进入投资者视野。凭借独有的封闭期优势,定期开放式债基取得了超越市场平均的业绩。数据显示,截至12月14日,鹏华丰融今年以来净值累计增长率超过9%,成立2年来保持年化9.26%的投资收益。

据了解,鹏华丰融定开债在12月17日至1月14日期间开放申购,鹏华丰融的封闭期为1年,为稳健投资者提供了较好的投资工具。

鹏华丰融是定期开放的纯债基金,是鹏华旗下“牛”字号系列定期开放式债基之一,以不低于基金资产80%的比例投资于债券。相比一般债券型基金,该基金更专注于信用债投资,2015年三季报显示,企业债券投资占该基金资产净值的

104.14%。对投资者而言,其1年定期开放申赎的模式,更能将封闭期的收益优势,和定期开放的资金管理需求有效结合。

据了解,目前鹏华基金固定收益团队管理27只公募基金,涵盖固定收益全产品线,包括4只货币市场基金、5只开放式纯债基金、3只定期开放式纯债基金、2只封闭式纯债基金、4只一级债基、8只二级债基和1只保本基金。作为业内少有的12年投资经验的固收团队,鹏华基金固收团队具有丰富的投资经验,作为社保投资团队也屡获殊荣。

理财专家介绍,鹏华丰融这类定开债基,采取了类似封闭型基金的运作模式,这有利于基金规模的稳定,同时由于锁定投资期限,不确定因素更少。(朱景峰)