

2月公募基金规模回升至7.7万亿

货币基金占比57.56%创新高 猛增4900亿元 成规模回升绝对主力

证券时报记者 李沪生

在1月份规模缩水逾万亿元之后,2月份公募基金止跌回升至7.7万亿元,其中货币基金在2月份规模大增4900亿元,成为拉动基金规模反弹的主力军。货币基金占公募总规模的比例也达到57.56%,创历史新高。

昨日,中国基金业协会发布2月份公募基金市场数据显示,截至2月底,我国公募基金产品数量达到2822只,资产总规模达到77042.97亿元,较1月底规模上涨了6.21%,虽然2月份基金规模有所回升,但仍较2015年12月底的83971.83亿元缩水8.25%。从份额规模看,2月底基金份额规模较1月底小幅增加5034.68亿份,为76004.97亿份,大致抹平1月份缩水份额。

从各类型基金规模变化看,货币市场基金毫无疑问是拉动2月份公募基金规模增长的绝对主力,数据显示,1月份遭遇大额赎回的货币基金在2月份出现强劲反弹,份额从1月底的39340.19亿份增加至44274.88亿份,共增加4934.69亿份,增幅达12.54%,资产规模也从39421.1亿元增加至44342.09亿元,增加4920.99亿元,货币基金占基金总规模的比例达到惊人的

57.56%,创历史新高。这也显示,年后资金求稳心切,选择了货基作为“避风港”。除了货币市场基金,作为低风险产品的债券基金也受到投资者追捧,2月份债券基金份额增长5.4%,净值规模也增加了351.65亿元。

和资金大举涌入低风险基金形成鲜明对比的是,偏股型基金产品规模滞涨或者出现赎回,其中股票型基金份额从5979.37亿份小幅下降至5950.72亿份,资产规模也缩水200亿元。

混合型基金净赎回趋势在延续,2月份多只保本型基金成立首发规模合计超过350亿元,但保本型基金的火爆难掩混合型基金的大额赎回。混合型基金份额规模从1月底的16870.92亿份降至16466.82亿份,缩水逾2%。规模也下降700多亿元,如果剔除新发保本型基金带来的规模增量,预计混合基金净赎回在1000亿份左右,主要是机构赎回打新基金。

依托于黄金和油价的给力表现,2月份QDII基金表现优异,多只净值增长超过10%,但受累额度所限,QDII基金份额仅出现44.77亿份的增加,资产净值也仅增加12亿元。

截至2016年2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。

类别	基金数量 (只) (2016/2/29)	份额 (亿份) (2016/2/29)	净值 (亿元) (2016/2/29)	基金数量 (只) (2016/1/31)	份额 (亿份) (2016/1/31)	净值 (亿元) (2016/1/31)
封闭式基金	168	1885.62	2057.74	165	1731.98	1910.91
开放式基金	2654	74119.35	74985	2599	69238.31	70625.52
其中:股票型基金	601	5950.72	5833.35	595	5979.36	6035.94
其中:混合基金	1247	16466.81	16656.72	1209	16870.92	17379.4
其中:货币基金	224	44272.88	44342.09	221	39340.19	39421.1
其中:债券基金	480	6508.59	7492.56	473	6174.26	7140.91
其中:QDII基金	102	918.35	660.28	101	873.58	648.17
合计	2822	76004.974	77042.74	2764	70970.29	72536.43



数据来源:基金业协会 江沂/制表 官兵/制图

公募巨头竞相申报发行创业板ETF

证券时报记者 李树超

近期,南方、华夏、华安等多家公募基金纷纷申报发行创业板ETF(交易型开放式指数基金)基金,拟在交投活跃的ETF市场“分一杯羹”。从市场上唯一一只创业板ETF基金运营来看,创业板ETF对公募基金公司、基民都带来了较好的收益,实现了市场和效益的双赢局面。然而,多家公募人士认为,当前却并非投资者布局创业板ETF的最好时机。

在交投活跃的ETF市场“分一杯羹”

证监会网站最新公示的基金募集核准进度显示,截至3月4日,南方、华安、华夏等老牌公募都在申报创业板ETF基金,南方基金于去年12月24日就递交了申请材料,华夏基金则于今年2月25日递交申报材料,申请设立创业板ETF及其联接基金,另外,华安基金也于今年1月4日,申请发行创业板50ETF及其联接基金。

针对老牌公募不约而同设立创业板ETF基金的现象,业内人士认为,考虑到当前市场创业板ETF的稀缺性,公募基金可能想分享这一高成长指数的市场机会。

截至目前,市场上仅有易方达基金旗下的创业板ETF,由于跟踪指数的独特性和场内交易的灵活性,易方达创业板ETF基金的交投非常活跃。

根据易方达创业板ETF基金公布的2015年四季报数据,2015年10月1日至12月31日期间,该只ETF基金的总申购份额为65.59亿份(包含场外份额),总赎回份额为67.47亿份,而期末的基金总份额为16.23亿份,这也意味着,仅一个季度,这只基金就有总规模4倍以上的市场换手率;从基金规模来看,该只基金也从初步成立时不足5亿元,达到2015年四季度末的41.31亿元。今年以来易方达创业板ETF规模稳步增长,已经成为交易最大的ETF之一。

北京某指数型基金基金经理表示,创业板指数跟踪的上市公司标的主要集中在新兴产业,成分股具有高成长性、小市值、高收益弹性等特点。从基本面看,在中国经济转型期大背景下,新兴产业的发展前景较好;从交易投资来说,ETF还有其他指数型基金无法比拟的优势。

该基金经理称,投资者可以直接在二级市场买卖ETF基金份额,一方面可以在盘中交易,满足择时要求较高的投资者需求;另一方面,ETF还可

以提供折价溢价的套利、间接T+0、间接对冲等交易性机会,对专业投资者或机构投资者更具吸引力。”

除了这些优势,也有的基金经理认为,公募竞相布局创业板ETF也可能是为了在激烈的竞争市场中“分一杯羹”。北京某大型公募基金基金经理称,可能是为了布局指数产品线,去年以来,多家公募布局了分级基金、指数基金的产品线,加之ETF基金的交投活跃,对公募有很好的赚钱效应,现在布局也存在明显的赚钱机会。”

创业板ETF可双赢布局或为时尚早

从当前的市场数据看,创业板ETF无论对公募基金经理人,还是基民都带来了较好的收益,实现了市场和效益的双赢局面。

虽然易方达创业板ETF基金的管理费(0.5%)、托管费(0.1%)并不高,然而,高换手率、高成交量却让公司赚得盆满钵满,基金公司的管理费也随之逐年攀升。

记者统计该只基金历年年报发现,2012-2014年,易方达创业板ETF的管理费分别是233.14万元、377.54万元、718.47万元;2015年中报显示,易方达创业板ETF的管理费为534.20万元,

全年管理费有望突破千万元大关。

而从基民收益来看,易方达创业板ETF也呈现稳健增长的局面。Wind数据显示,除了2012年是-2.12%的负收益,易方达创业板ETF在2013-2015年的年度收益分别为78.51%、11.82%、78.05%,成立以来年化回报高达19.22%。

北京上述指数型基金基金经理表示,创业板指数跟踪的是一篮子高成长型企业,无论从市场布局看,还是从投资者收益看,都是很好的跟踪标的,可以实现公司与基民利益的双赢。

虽然看好创业板指数,但多位接受记者采访的基金经理表示,当前并非布局创业板市场的最好时机。上述北京大型公募基金基金经理坦言,在市场震荡回调期间,估值较高的股票将率先下跌,市场近期走出了“杀估值”的市场行情。当前创业板的动态市盈率大约为50倍,军工板块的平均市盈率仍在130倍以上,计算机板块为90倍,TMT为60倍,创业板属于估值较高的板块,容易成为市场杀跌的目标。

也有基金经理认为,当前时点,创业板存在结构性投资机会,由于创业板股票弹性较好,市场一旦企稳反弹,创业板是反弹的主力军,因此,虽然当前难言市场调整结束,但创业板中长期的投资价值依然明显。

创业板2000点大轮回 基金收益剧烈分化

证券时报记者 李沪生

本周一股市普遍反弹,创业板指数再度站上2000点整数关口,此时距离去年3月4日创业板指数第一次突破2000点已经过了一年有余,一年多来创业板先涨后跌,最终回到原点,涨幅归零,但基金的业绩表现却呈现出剧烈分化,也凸显出基金经理时把握能力的巨大差异。

63只翻倍混合基金 利润尽数回吐

统计显示,在去年3月4日创业板站上2000点到6月12日股灾前的一轮单边上涨中,有超过60只混合基金涨幅高于1倍,其中华夏兴业服务优选以137.16%的收益成为上涨的急先锋,富安达优势成长、融通领先成长、宝盈新价值、上投摩根阿尔法和易方达新兴成长区间单位净值增长率也均超过130%。

而股灾过后至今,创业板指数重回2000点,基金曾经的高收益纷纷大幅缩水,在2015年3月4日至2016年3月14日一年多时间里,华夏兴业服务优选收益为20.12%,已是其中保留胜利果实最多的基金。而同是去年二季度领涨基金,融通领先成长甚至从135.12%的收益直接跌回-0.98%。据记者统计,在股灾发生以来能够保留大部分盈利成果的基金仅为少数,63只曾经收益翻倍的基金在这一年时间过后纷纷回吐利润,平均收益仅为6.18%。

这意味着这一年中持有这些基金不动的投资者往往到手只能留下小部分收益,翻倍收益转眼成浮云。

这当中以成长、转型为投资主题的基金利润回吐最多,易方达新兴成长、上投摩根转型动力、嘉实领先成长、大摩卓越成长等一年来涨幅均在15%上下,距最高点利润回吐比例超过80%。浙商汇金转型成长、中海优质成长、广发小盘成长更是跌幅超过10%,

浙商汇金转型成长跌幅高达29.41%。

主动股票型基金虽然平均仓位较高,但总体情况要好于混合型基金,跌幅最深的泰达宏利转型机遇2015年3月4日以来基金净值下跌26.44%。近一年数据显示,无论是上涨时候的涨幅还是股灾后的跌幅,股票型基金大多波动幅度小于混合型基金,这表明仓位灵活的混合基金在资产配置方面并没有体现出优势。

不过由于仓位限制,股票型基金总体在大跌时差异不大,仅个别以持有蓝筹为主的基金躲过一劫,跌幅在10%左右。

贸然抄底效果不佳

不过相比起来,那些在大涨中反应较慢但又匆忙抄底的基金无疑吃亏更多。

据记者统计,上海一只基金在2000点轮回中跌幅达到38.5%,成为所有基金中跌幅最深的一只,但该基金在去年创业板上涨区间内收益仅为72.51%,从

2015年二季报看,该基金前十大重仓股无一为创业板个股,因此难以跟上市场上涨的脚步。但该基金在股灾一反常态大力加仓创业板个股,2015年四季报显示,美亚柏科、富春通信和南方泵业纷纷挤入前十大重仓,美亚柏科和富春通信甚至位列第二和第三大重仓股。今年以来,受创业板股票持续调整影响,该基金净值影响也较大。

这样的基金并不少,在这一年总跌幅靠前的基金中,多只基金均在上涨通道中大幅落后行业平均水平,但暴跌时却又一次不落,原因就是去年年末创业板仓位过重,今年1月份被市场打脸。

而益民服务领先却精准踩点,二季度重仓股中的创业板个股在年底纷纷消失,凭借着股灾仅2%的跌幅,以78.23%成为了这一年来收益最高的基金。长盛电子信息主题和新华行业轮换配置A也凭借股灾期间良好的表现分别实现了69.03%和66.06%的收益,这也是这一年多时间里仅有的3只收益超过60%的公募基金产品。

创势翔举牌通达动力 部分举牌股存浮亏

证券时报记者 林珑

在今年市场震荡走势下,阳光私募又开始发动举牌攻势,两届私募冠军创势翔举牌了通达动力,并对记者表示看好市场波动中出现的低估机会,重点关注中小市值股票,特别是那些具备壳价值、或带有并购重组预期的标的。

但证券时报记者发现,自去年股灾以来,私募发动举牌攻势,有些私募举牌后出现较大浮亏。

看好市场低估机会 创势翔举牌通达动力

近期,江苏通达动力发布公告称,截至3月11日,广州创势翔投资通过旗下17个股票账户,总计持有通达动力826万股,占公司总股本5.003%,已达举牌线。

广州创势翔投资掌门人黄平曾是两届私募冠军,对于这次举牌通达动力,创势翔投资研究总监钟志锋告诉记者,“主要原因是现在市场已经基本跌到底,我们认为有些中小市值股票可重点关注。现在市场基本回到去年行情起步的位置,两会后市场的负面猜测大多被澄清了,我们看好的股票也都跌到价值区间,所以就选择买入。”

钟志锋补充,创势翔从去年9月以后,就一直看好总市值在30亿左右的股票,认为它们具备壳价值、并购重组的预期。去年年底就开始逐步买入一批股票,今年年初股灾曾被减仓,但最近一两周又逢低买入、逐步加仓,持股比例达到举牌线。

在创势翔举牌通达动力公告以后,昨日通达动力收盘价收于19.65元,涨幅为1.03%。后面会

神农投资陈宇:

现在的新三板就像2011年的创业板

证券时报记者 吴君

在A股市场摸爬滚打多年,北京神农投资总经理陈宇戏称自己是一个“练太极的股市农民”,这几年他凭借敏锐的市场直觉和优秀的投资能力,一直保持着稳健的投资业绩。但今年,陈宇表示,打算全面铺开做投资,并进军新三板市场。

股市启动供给侧改革 创业板去泡沫势难挡

三月初市场迎来小幅反弹,但成交量萎缩,资金入市意愿并不强。创业板需要补跌,趋势已经出来了,这显示资金的撤退,但迟早会卷土重来的。”陈宇说,创业板会带动整个估值回归,但期间主板会进行比较激烈的反抗。基于此判断,陈宇近期选择低仓位等待良机。

“老农”陈宇曾在新年伊始在微博上写下一段话,在2015年灾难式的上涨与下跌之后,我们看到了前所未有的希望。股市供给侧的改革终于启动。”

何为股市的供给侧改革?陈宇解释,国家处于创新发展时期,需要股票市场担当发动机,将资金投入新兴行业。但现在市场中创新创业型企业太少,创业板只有400多家,因此要坚定提高整个市场的有效供给。

陈宇认为,二级市场原来因为供给不足造成的价格扭曲现象,将得到趋势性的扭转。现在的资本市场面临抉择,以创业板为代表的市场,前途是非常光明的,但今天毫无悬念要坚决去估值泡沫。”陈宇认为,短期市场下跌可能要横贯3月,4月有望出现中级反弹。

战略看好新三板

老股民陈宇这几年开始热情拥

否继续加仓,取决于市场。目前我们产品仓位在同业中相对较高,多配置在小市值股票上。”钟志锋说。

部分举牌标的浮亏大

股灾以后,一些上市公司股价跌幅较大,激起了私募买入的欲望。去年三季度多家私募冲击举牌线,比如广东新价值投资专门成立举牌基金,举牌了多家上市公司,上海宝银创赢投资多次举牌新华百货,浙江思考投资也2次举牌园城黄金。

据记者了解,私募青睐的品种很不一样,有些私募喜欢中小市值品种,主要看中壳资源;也有些私募看好一些被低估的蓝筹股,以战略眼光做中长期投资。

但数据显示,虽然私募举牌凶猛,但在经历市场连续震荡反复、年初暴跌以后,不少私募举牌标的表现差强人意。

据公开资料显示,广东新价值投资罗伟广在去年11月出手举牌多家上市公司,比如金刚玻璃、科恒股份、大东海A、科斯伍德、天兴仪表等。但从目前这些股票的表现来看,天兴仪表自去年11月18日举牌公告日以来,跌幅为13.16%;科恒股份自去年11月6日以来,跌幅为10.64%;而罗伟广通过协议转让获得金刚玻璃部分股权,去年9月22日以来,下跌幅度达到17.68%。

而上海一家知名私募曾在去年8月1日举牌了上海家化,但自发布举牌公告以来,上海家化的表现不尽如人意,跌幅超过23%。

但也有私募基金经理表示,私募往往逢低建仓,因此有可能多次买入的平均成本会低于举牌公告日股价,因此这些举牌私募浮亏幅度或许没有外界想象的太大。

抱新三板。新三板增加创新创业型企业的有效供给,同时由于供给量激增,导致无论哪家投资机构都无法完全覆盖,总是有漏掉的金子,以沙土的价格在卖。我们认为新三板现在真的很便宜。”陈宇说。他透露,他们已投了一个家居电商,还有几个互联网企业项目在洽谈。

我们选择标准很苛刻:第一,锁住的行业要有比较大的前景;第二,越是新三板创新型企业管理能力越强,我们必须要对管理团队比较认同;第三,最重要是要有足够便宜的价格和安全边际。”

在陈宇看来,今年和明年是新三板买入的最佳时机,目前资产向股权市场配置的潮流已经打开,而且是不可逆的。当前价格那么便宜,买就行了,短期价格波动不重要,关键是过几年能赚多少钱。”

陈宇对新三板的信心,来自国家发展新三板的基本逻辑,即促进创新创业型企业发展,我不能告诉大家新三板明年会怎么样,但是我可以肯定3年以后新三板的流动性将会非常惊人。人必须要有远见,现在的新三板就像2011年的创业板,已经迎来了战略性投资机会。”

战略性看好新三板,也不意味着放弃A股的机会。陈宇表示,今年两个市场都有机会,只不过主赚的是贝塔收益,新三板赚的是阿尔法收益。

年初以来,神农投资旗下主力资金平均回撤控制在5%左右,而神农医药基金则获得正收益。他说,今年要贯彻“长线选股、空仓待机、集中投资”的投资理念。

陈宇解释,A股现在处在“退三进一”的震荡市中,要采取狙击进攻策略,只在大盘退完三以后再持有仓位。基本原则是市场足够便宜时买入并等待,但总体仓位不超过三成。