

新基金发行遇寒流 A股“躁动”归意迟

熬过2016年年关,基金公司年度规模排名尘埃落定之后。进入2017年1月,新基金发行略显疲软,平均份额创下一年内新低,不仅多只债基延长募集期,偏股型基金更是持续遇冷。分析人士指出,由于基金发行情况和市场紧密相关,当偏股型基金的发行出现了断崖式的下滑,很有可能预示着股市已经或即将到达拐点。

据数据统计,2016年12月共成立了213只新基金,发行份额高达1638.39亿份,虽不及11月的1913.39亿份,但依靠这些新基金,着实为多家基金公司冲了一把规模。但从最新的数据来看,1月已经过半,基金发行情况却较2016年12月出现了冰火两重天的态势。本月仅8只新基金开始募集,共成立了35只新基金。其中,发行份额为108.78亿份;平均发行份额更是仅3.11亿份(基金成立日),创下近一年来的新低。

算上2016年11月以及12月起始认购的基金,当前共有161只新基金在发行中。虽然目前正在发行的基金中,债券型基金占据绝大部分,但受到上月债市影响,新发债基的发行情况也不容乐观。延长募集的债基数量猛增,包括汇添富、东方、天弘、嘉实等多家基金公司旗下债券型基金均宣布延长募集期,延长时间从一周到两个月不等。

正在发行的161只基金中,仅有6只偏股型基金。实际上,在2016年一整年,偏股型基金的发行都



不温不火。据记者统计,在2016年成立的1151只新基金中,仅有67只为偏股型基金,发行份额为222.57亿份,平均发行份额为3.32亿份。而2015年偏股型基金的发行份额则高达3093.12亿份,共109只基金,平均发行份额为28.38亿份。

深圳一基金公司人士表示,现在市场不好,许多公司在2016年连一只主动股票型的基金都没发,而这些新发的股基,规模能过2亿份都不容易。

目前来看,今年1月或仍将延续这种态势。截至目前,除了16日成立的一只普通股票型基金之外,再无偏股型基金成立。数据显示,该基金认购天数为58天,发行份额仅有2.63亿份。该基金主要的投资方向为中小板和创业板股票。

实际上,“基金好发不好做,好做不好发”一直被认为是行业定律。当基金发行和市场行情都处在低迷的情况下,或许会出现新的逻辑。这时候成立的基金在市场底部潇洒建仓,在之后的反弹中往往能获利。 ■ 杨晓春

基金观点

短期悲观情绪为布局 A股提供契机

广发基金资产配置小组认为,目前市场担忧因素较多,维持低波动、低估值的A股具备中长期配置价值的观点。短期悲观情绪提供了布局的机会,并期待政策事件落地带来的催化作用。

具体来看,目前市场担忧较多的因素主要有担忧通胀和货币中性政策。原油价格中枢的上升以及12月超过5%的PPI数据让市场担忧一旦PPI向CPI传导,央行可能会收紧货币。IPO加速可能抑制市场整体表现。市场目前担忧的一个逻辑是“IPO加速-新股的溢价下降-打新收益率下滑-打新资金撤退-市场下滑”。

对以上两个问题,广发基金资产配置小组认为并

不需要太悲观。首先,PPI向CPI的传导不会太明显,且1月之后原油上行速度趋缓,通胀短期可能并不会成为问题。其次,虽然IPO发行提速,但目前IPO规模占A股流通市值的比例在历史上并不高。分流资金更明显的是再融资规模,而这一规模目前来看并没有加速的迹象。

广发基金资产配置小组依然维持低波动、低估值的A股具备中长期配置价值的观点。短期悲观情绪提供了布局的机会,并期待政策事件落地带来的催化作用。行业和主题方面看好军工、国企改革、农业供给侧改革等相关概念。 ■ 广发基金

基金观察

保本基金业绩惨淡 今年将迎到期高潮

2015年下半年以来,股市持续震荡,保本基金因其保本承诺备受市场垂青。资讯显示,2015年下半年至今,成立的保本基金多达121只,而在此之前成立的数量仅为57只。不过记者注意到,随着近期多只产品保本周期的临近,保本基金业绩并不理想,多只产品收益甚至不及货币基金。

“当时买入是觉得保本前提下还能获得相对不错的投资收益,但目前看来,收益率连货币基金、定存都比不上。”一位持有将近到期保本基金的投资者跟笔者抱怨。

据统计显示,市场目前现存的181只保本基金中有36只将在2017年到期,其中2017年上半年到期的有13只。截至1月16日,自2016年以来有业绩可查询的89只保本基金中,37只产品收益为负,占到总数的42.82%。此外,同期货币基金的7日年化平均收益率为2.66%,而收益在此之上的保本基金数量仅占到总数的1/10左右,为12只。

从破发情况看,目前有43只产品跌破1元净值,占比近1/4。记者注意到,很多到期的保本基金纷纷选择转型或干脆清盘。截至目前,东方赢家保本、天弘普惠养老保本等先后宣布清盘,而交银荣泰保本则选择在3年保本周期到期后转为债券基金。 ■ 中财

基金分析

次新股“年关”难过

基金等机构紧盯业绩不含糊

近期,新股赚钱效应出现了大幅下降的情况,次新股的表现也进一步分化。截至1月20日,2017年以来,次新股指数下跌16.60%,而同期上证指数仅下跌0.01%。往年年末新春的“红包集散地”——次新股板块正在发生变化。

基金机构人士指出,年终和年初炒作次新股的逻辑在于其高业绩表现、高送转预期等等,当前市场环境下,高送转等主题的吸引力正有减弱的趋势。另外,当前新股发行持续推进的环境下,次新股此前的“光环”正在褪去。相对弱市的情况下,次新股投资需避免过高估值的陷阱,而追寻业绩表现将是次新股投资返璞归真的归宿。

在高送转预期的炒作上,当前市场对高送转的追捧已经发生变化。今年以来,市场上高送转板块并未能有此前的火热表现,甚至是出现部分高送转个股反而遇冷的情况,数据显示,部分高送转个股在年初至今已经遭遇10%以上跌幅。高送转板块的整体低迷,同样影响着高送转预期支撑下的次新股板块表现,让部分次新股在高送转上难做文章。

次新股“年关”难过,基金机构提醒投资者,在当前市场环境下,次新股投资务必回归业绩本位,而避开过高估值、资金炒作等的风险“渊藪”。 ■ 海雪峰

基金持仓

两家基金率先披露四季报 重仓环保股

益民基金和红土创新基金本周率先公布旗下基金去年四季报。从已披露季报的基金来看,四季度不约而同地加仓了环保板块,可见基金经理对环保板块的偏好。

红土创新新兴产业的基金经理侯世霞在四季报中认为,2017年市场存在结构性机会,但需要留意的是国内经济的再次探底风险,并认为工业4.0为代表的智能制造将在生产中承担重要作用,娱乐、医疗、环保、教育、体育产业必将迎来黄金发展时期。其中,消费升级将迅速而深刻地改变行业结构,伴随消费升级崛起的优质公司值得高度关注。

从红土创新新兴产业的重仓股情况来看,该基金四季度大量持有基建、有色、环保板块,比较其三季度的持仓情况,其前十大重仓股中,环保板块个股占比超半数。截至去年底,该基金股票仓位在80%左右,保持中高仓位运作。

益民基金也在本周三披露旗下基金四季报,其中益民创新优势基金在四季度的配置上注重均衡,传统周期行业的配置主要集中在金融、地产、建筑、煤炭行业,新兴成长行业的配置除了最具代表性的TMT行业外,增加了环保行业的仓位。截至去年底,其股票仓位也在80%左右。

较之其三季度,益民红利成长四季度前十大重仓股中也同样增加了环保板块的持股。总体看该基金以中小创股票为主,前十大重仓股中创业板股达到7只之多,成长风格特征明显。 ■ 东方

投基策略

2017年投基去哪儿?

专家:多元均衡配置是上策

开年没几天,A股市场先扬后抑,截至周五收盘,上证指数年内微涨0.17%。受此影响,基金的表现也是差强人意,普通股票型基金中仅两只年内回报为正。2016年猴年上蹿下跳的市场让基民普遍感受到择基的艰难,那么,2017年,该如何进行基金配置更能获取稳健收益?什么样的基金品种更适合投资者进行布局呢?

“我们认为2017年仍为震荡市,全年走势将类似N状。”长城证券研究所基金研究小组分析师阎红指出,2017年全年行情将主要集中在两个时间段:一是经济数据处于中空期,国企改革和供给侧改革预期依然强烈的春季,二是下半年十九大召开之前,改革预期升温,市场风险偏好回升。而上半年后半段,她认为随着房地产调控对经济的影响显现,PPI高点出现,欧洲选举不确定性较大,风险偏好下行,市场可能迎来调整。

基于这样的判断,阎红建议均衡配置权益类资产。“可适当降低债券型基金比重,增加货币基金配置比重。在混合型基金和债券型的选择中,兼顾择时择股能力。”统计发现,券商机构普遍认为2017年A股市场的不确定性较大,因此大多建议以多元化分散投资的方式来规避风险。 ■ 杨晓春