

基金观点

# 一大波打新基金来袭 买不买要先看懂这些



断了好几个月的IPO又要重启了,28家新公司要恢复发行了,于是最近新发基金市场里又打鸡血似的,涌出好多打新基金。也有不少朋友来问,要不要买打新基金,又该怎么挑选呢?今天就和大家聊聊打新基金的那些事。

重启后的IPO游戏规则变化挺大,对打新基金来说更多是坏消息。影响主要在下面两点:

第一,取消现行新股申购预先缴款制度,改为确定配售数量后再进行缴款。也就是说,现在机构想要打新股,可以先申请打新额度,获得配售数量后再交付资金。这种做法可以提高资金利用率,缓解股市流动性紧张问题。

但对打新基金来说,以前是闲钱越多、规模越大的基金获配成功率越大,但现在不用先付钱了,就会有更多大大小小的基金(只要有股票仓位的)都涌过来试一试,降低了参与门槛,这样就拉低了中签概率。

第二,2000万股以下的小盘股发行一律取消询价环节,直接向网上投资者定价发行,取消网下发行。这意味着两点:

(1)一二级市场的差价将缩小。要知道,打新基金赚的就是这个差价呀,这样一来打新基金的收益率肯定受影响。

(2)取消小盘股的网下发行,让打新基金减少了获配新股的机会。

总的来说,新方案实施后,打新基金的收益率会下降。新方案出台后,更多机构会采取打新和固定收益投资相结合的做法,有媒体报道称“预测年化收益在6%~8%之间,这对机构的吸引力还是很大”。

怎么用基金参与今年最后一波打新?

如果是个人想参与今年最后一波打新盛宴,打中的概率着实有点低。如果想借道打新基金的话,可以参考上表中发行的混合型基金,尤其是在20日之前截止的,很明显这些是想赶上末班车的打新基金。

另外,也可以购买老的打新基金,相比新基金,一些老基金已有一定仓位储备,蓄势待发,要达到打新标准更容易。

购买打新基金要注意的一些问题:

(1)确认你所持有的或者想购买的基金是专门的打新基金。如何判断新发基金是打新基金?

一看广告是否说明,二看招募说明书中是否参与打新,三看基金经理,投资重点放在固定收益上。

(2)确认基金是否能够申购,是否有申购资金限制。现在不少老基金为了控制规模都关门谢客了。

(3)注意基金规模。规模太大的基金打新收益会摊薄,规模太小的基金又很难打到新。业内人士认为:“基金公司测算单只基金规模在30亿至50亿元为宜。”

(4)看它的历史打新命中率,选择比较高的品种。打新基金打中新股的水平参差不齐。有媒体做过统计,南方避险增值基金打中新股数量最多,一年以来命中新股数量高达123只。而有281只打新基金仅命中不到10只新股,占比53%。

(5)考虑打新基金成本。如果是短期内申购了又赎回,基金费用是需要考虑的,这会摊薄你的基金收益。如果买的是保本类打新基金,那么短期持有赎回的费用可是带有惩罚性质的!

总结:这28只新股很可能是打新基金无风险高收益的最后机会。不过也有媒体报道,这些新股大多是小盘股,在基金规模很大的情况下,即便小盘股暴涨数倍,也不能给打新基金带来可观的收益。因此,这波盛宴很可能是“剩宴”,而且也不太美味。

但话又说回来,这毕竟是最后的“剩宴”,基金公司还是在努力一搏。个人认为,如果手中已持有打新基金,不妨静观收益。如果也想一搏,应尽量挑那些专门打新、中签率高、规模又不太大的基金。不太建议一个月之内的短期操作,尤其不建议买入已经在保本周期运作中的保本基金。

中财

热门基金

## 私募年底调研盯上生物医药

临近年底,不少上市生物医药公司迎来了私募机构的密集调研,据记者获悉,10月以来,共有251家上市公司接受私募机构调研,其中医药生物行业共22家,在所有行业中排名第四。

统计显示,三季度阳光私募在医药生物行业的重仓股总数达82只,共涉及阳光私募基金131只,持股总市值达237亿,在所有行业中占比14.42%,医药生物超越房地产成为私募机构持股最为集中的行业。

缘何私募大佬集体看好医药生物行业?弘尚资产相关负责人认为,未来市场可能将以区间震荡为主,分化可能加剧,他们将密切关注医疗、新能源、云服务等受益于经济转型的成长板块,精细挑选板块中的优秀公司。

“市场不好,大家肯定选择抱着医药股来过冬”。谈及私募们缘何追捧医药股,上述私募经理对记者解释称,明年市场目前尚看不清楚,但随着各项改革红利的释放,结构性行情仍将延续,而布局医药板块也兼有防守反击的考虑。

杨晓春

## 10月以来部分私募调研医药生物股一览

代码	名称	调研机构
002022	科华生物	淡水泉投资、重阳投资、朱雀投资、汇利资产
002727	一心堂	理成资产、鸿道投资、博道投资
300009	安科生物	弘尚资产
300289	利德曼	源乐晟资产
300199	翰宇药业	巨杉资产
002365	永安药业	洋杨资产
300308	楚天科技	原点投资

咳、喘、痰、憋、闷有问题,一本好书,教您了解呼吸道问题的相关知识

# 《孙思邈与咳嗽防治》免费申领



近日,天气逐渐转凉,咳嗽病也进入了高发季节,咳嗽无论白天黑夜都在侵袭着中老年朋友的身体健康,咳的难受、喘的厉害,备受疾病的折磨和煎熬。老年咳嗽人群该如何度过寒冷冬季呢?许多老咳嗽病患者开始忧心忡忡。一本好书记载了古时候医学家孙思邈的咳嗽妙方,今日帮助你如何对抗咳嗽,安心度寒冬。

一本好书,教你巧遇咳嗽良方

您想了解呼吸道疾病科学、合理的保健养生方案吗?

您想知道咳、喘、痰、憋、闷的调理方法吗?

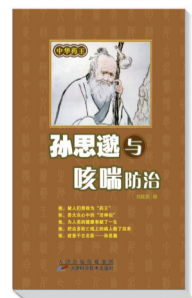
您想知道孙思邈是如何解决呼吸道问题的吗?

快来电申领一本健康养生书籍《孙思邈与咳嗽防治》吧!这是一本值得您信赖好书,给您讲述一个不一样的咳嗽病解

决方法,让您受益无穷。孙思邈针对咳嗽病进行了科学剖析,提出了具体的解决方案,图文并茂、通俗易懂,融知识性、科学性、实用性为一体,堪称是咳、喘、痰、憋、闷读者的活字典、教科书,不仅汇集了孙思邈的观点,还收录了大量的真实临床案例和解决方法,便于读者对照学习。

通过阅读《孙思邈与咳嗽防治》,很多疑问您都可以从书中找到答案。在书中,您可以了解到很多以前不知道的方法,而且一看就懂,简单易学;您还可以从众多真实临床病例中吸取经验,少走弯路。读懂这本书,孙思邈教您一个不一样的解决良方,让您找到正确的解决办法,越活越健康。

本次申领活动全部免费,现在,只要你拨打免费申领热线,不花一分钱,《孙思邈与咳嗽防治》的书籍即可送到你家,每天全国仅限前500名,数量有限,先到先得。



免费申领热线:4000-717-229

基金分析

## 债券型基金短期观望为主

随着市场大幅振荡,收益稳定的债券型基金从配角一跃成为当红炸子鸡,10月份资金流入明显,到了11月债基的表现依然坚挺,日光基也随处可见,但是在投资者都一窝蜂地全部涌向债基时,债券基金是否还值得配置?

有专家认为,年底在IPO重启,美国加息预期增强,以及年底银行揽储等几座大山的压制下,债券基金难有表现,明年流动性再度宽松之时或许才是配置的最佳时机。债券的走势虽然“步步惊心”,但是债基的销售却仍是一基难求。根据基金业协会的最近报告,今年10月份,货币基金和债券基金的规模在环比分别增加600亿份和635亿份,其中债券基金份额增幅达到14.64%。11月这种情况仍然在延续,日光基也是随处可见,那么现在到底适不适合配置债基呢?

从目前到年底这个时间段内,流动性的压力来自三个方面,第一年底的IPO重启,第二美国加息预期增强,以及年底银行揽储等几座大山的压制,暂时应以观望为主。等到明年年初资金面再次宽松之后,或许才是布局债市的好机会。

浦银安盛固定收益部投资总监薛铮指出,目前经济仍处于有序去杠杆的过程中,债券市场长期走牛的逻辑并未改变。在此背景下,债券品种相较于其他品种仍具备较强的竞争力,债券市场将持续慢牛行情。

杨晓春