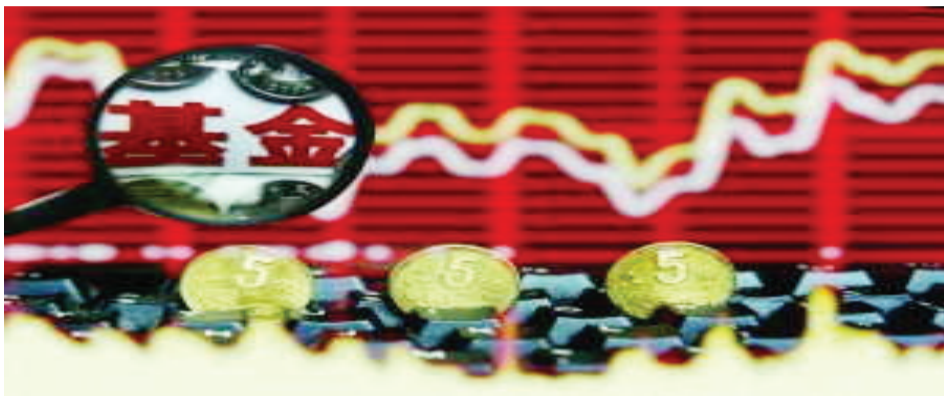


基金观察

利空出尽倒逼资金入市

公私募加仓共博春季行情

机构人士认为,1月信贷数据超预期成为了市场大幅反弹的契机。而多家公募及私募机构表示,节后已进行了加仓。



节前,格上理财调研了多家主流私募机构,其管理规模占证券类股票型私募的28%以上。调研结果显示,一半以上的私募机构保持谨慎态度,选择轻仓过节,占比达51.32%,甚至有部分私募仓位在1成以下。此外,仅有29.58%的私募机构对股市坚定看好,选择重仓持股过年。

另据兴业证券测算,节前偏股主动型基金平均仓位约86.87%。其中:仓位大于90%的基金为270只,占52%;仓位小于75%的基金为64只,占12%;仓位在75%~90%之间的基金有187只,占36%。

对此大涨,有业内人士直言,“股指大涨主要是对前期人民币汇率担忧消除的反应,其次是李克强总理的讲话,令市场对经济的担忧减少;再加上外围股市中,德银回购coco债,亦缓解了恐慌情绪。”

海富通风格优势混合型基金经理施敏佳亦透露,其管理的主动投资基金仓位较高,节前已调整到位,目前主要进行结构优化。

“节后市场在汇率相对稳定、两会前预期利空因素较少的背景下,由超跌个股引领了反弹行情。但目前只能判断为反弹,市场普遍预期沪指在3000点左右或有所震荡,底部需进一步探明。”施敏佳认为,“我们重点关注以TMT行业为代表的成长股。”

广东雪球投资董事长李昌民表示,节后A股

市场明显较外围市场强势,主要是短期人民币贬值预期降低,一月信贷数据超预期,都为反弹创造了条件。

“经过此前的大跌目前发动一波反弹行情是大概率事件,如果未来几日常量能持续放大,并且热点也持续的话,我们将加大仓位操作。”李昌民如是说。“不过,在目前世界经济存在金融危机的可能性下要随时防范系统性风险。我们重点关注医药、大消费、贵金属、环保、稀土永磁行业。”

对此,在招商证券量化交易和衍生品研究员方明看来,“目前,大盘是以短期反弹为主。未来,大盘指数突破的方向或有两个,一是触及2850点后再度向下调整,二是有效突破2850点后,向上空间或拓展到3200点再维持震荡。我们认为,在长达6个月或一年的时间来看,尚没有出现趋势性交易的机会。”

重阳投资基金经理王明也也表示,2月以来,美元指数出现较大幅度调整,人民币相对美元的贬值压力得到一定程度上的缓解,市场对于资本外流的预期减弱,相对应的,对流动性继续宽松的预期有所上升,进而推动A股出现一波反弹。“A股在经历一波反弹之后将出现板块以及个股间的分化。就行业而言,我相对看好金融、医药、食品饮料等消费类板块。”

杨晓春

基金观察

股票基金业绩遭遇“滑铁卢”

2016年伊始,市场并未出现显著的春节“红包”,数据显示,2016年1月公募股票型基金平均跌幅23.51%,私募股票型基金平均跌幅高达13.34%。

今年初兴起的基金分红潮也日渐散去,春节前一周共有5只基金公告分红,分红基金数量大幅缩减,回归常态。同时新基金发行也受到市场的冷遇。凯石金融产品研究中心数据显示,目前正在发行期的基金共37只,在市场连连下跌的背景下,多数新基金募集期已延长至春节后,投资者信心恢复尚需时日。

从好买基金研究中心的调研情况来看

拍卖公告

受委托,我公司定于2016年2月27日上午9时在本公司会议室公开拍卖颍州区双龙桥西侧静贤山庄29#楼,建筑面积约207㎡,参考价:160万元。详见公司须知。
阜阳市金手拍卖有限责任公司
2016年2月20日

基金持仓

首批社保重仓股出炉
17公司现国家队身影

随着2015年年报披露逐步展开,一向被看做是价值投资标杆的社保基金重仓情况逐渐浮出水面。

统计数据显示,截至周五,在已经公布年报的公司中,有17家公司的年报披露中涉及社保基金。这17家公司分别为:皖维高新、北京文化、花园生物、九鼎投资、光韵达、国睿科技、永新股份、银泰资源、平高电气、高升控股、宝德股份、同花顺、国旅联合、索菲亚、联化科技、三诺生物和万润科技。

从社保基金持股数量来看,北京文化、皖维高新、联化科技以2142万股、2000万股、1750万股跻身前三位,紧随其后的是永新股份、索菲亚。从社保基金新进持有数量来看,社保基金去年四季度新进持有3家公司股票,分别为皖维高新、花园生物、九鼎投资。

据了解,经过十几年运作,社会保障基金的规模已经从几千亿扩大至2014年末的1.5万亿元。公开数据显示,2014年,基金权益投资收益额1424.60亿元,投资收益率11.69%。基金自成立以来的年均投资收益率8.38%,累计投资收益额5611.95亿元。

分析人士指出,目前A股市场机构投资者主要有保险资金、公募基金、社保基金等,从风险控制来看,社保基金对股票的选择上更倾向于安全性,此外社保基金对政策的把握能力较强,选股基本能踏准产业发展方向,往往又能取得超额收益。总的来说,在目前市况下,控制仓位跟随社保基金进行操作,不失为一种合理的策略。 方向言

简称	持股数量 (万股)	持股市值 (万元)	占流通股 比例(%)
北京文化	2142.1	72574.35	5.71
皖维高新	2000	13499.97	1.34
联化科技	1750.16	33025.59	3.11
永新股份	987	19384.68	3.05
索菲亚	955	41160.5	3.58
银泰资源	900	11268	1.47
平高电气	800	15600	0.98
花园生物	560.11	15991.15	5.88
国旅联合	450	7650	1.04
高升控股	349.96	9235.52	1.44
同花顺	320	22736	1.22
国睿科技	317.25	19729.83	1.89
九鼎投资	297.92	17490.78	0.69
三诺生物	263.38	9471.2	1.37
光韵达	227.54	8305.09	1.68
万润科技	222.64	9606.84	1.92
宝德股份	86.54	3459.84	1.74

基金分析

节后迎基金发行潮
保本基金QDII基金成主力

春节过后,迎来一波基金发行潮,其中保本、QDII成为当仁不让的主力品种。据数据,2月15日起的一周内,有15只新发行基金,其中保本基金占5家,QDII基金占4家,其余6只为偏股混合基金。

从发行结构可见,随着市场波动加大,基金公司发行保本产品热情比以往任何时候都高。值得注意的是,节后发行保本基金依然以有经验的“大户”为主。

对于选择避险类产品的投资者,专业人士特别提醒,在保本周期内必须始终持有,中途赎回则不再享有保本待遇。受节前市场波动加剧影响,截至2月5日,22只保本基金跌破一元“安全垫”。保本基金在理论上有个保本策略,该策略基本逻辑是先购买债券等固定收益类产品,积累一些所谓的“安全垫”,然后再去做权益投资弹性的钱。随着市场波动加大,权益投资随之起伏,“安全垫”也就会被打破,因此投资者需格外关注保本周期。除了保本类,1月以来QDII品种成为香饽饽,多只基金额度告急。节后南方基金连发4只QDII基金填补市场需求。 东方

中国AA级资质拍卖企业
安徽盘龙企业拍卖集团有限公司
拍卖公告
受委托,我公司将于2016年2月27日上午10时在中国拍卖行业协会(http://www.caa123.org.cn)网络平台举行车辆专场拍卖会,标的公告如下:
一、标的概况:1.奥迪A6轿车一辆,2009年10登记,拍卖参考价:12.8万元;2.奥迪A6L轿车一辆,2009年11登记,拍卖参考价:12.2万元。
二、勘验时间及地点:自公告之日起至2016年2月25号12时止;地点:标的所在地。
三、登记竞买时间及地点:自公告之日起至2016年2月24号17时止;地点:本公司业务部。
四、竞买条件:有意竞买者需在公告时间内交纳竞买保证金(人民币叁万元)至我公司指定账户,凭交款凭证和有效身份证到我公司办理竞买手续,竞买不成保证金在会后七个工作日内不计息退还。
五、咨询电话:0551-62974959 卢经理
13856020599
六、公司地址:合肥市滨湖新区福州路3588号易菲堡大厦四楼
七、公司网站:www.ahplpm.com
八、公司公众号:ahpanlong
安徽盘龙企业拍卖集团有限公司
2016年2月20日