

债转股高调预热 主题基金表现抢眼



数据显示,截至10月21日,债转股指数自10月10日国务院发布银行债权转股的指导意见以来上涨10.6%。市场分析人士认为,这将为银行股、周期行业龙头股、AMC概念股等迎来主题投资机会。一些公募机构对此持谨慎态度,相关主题基金则表现抢眼。

一位机构高层透露,首批债转股规模为1万亿元,预计在3年甚至更短时间内,分批次进行。不过,华泰证券首席分析师罗毅则认为,此次债转股规模将有所压缩,预计每年债转股规模1000亿~2000亿元左右。

长盛基金固定收益部副总监马文祥认为,债转股对于公司改善资本结构、降低财务成本具有重大的现实意义。“对宏观经济的产业带动、投资拉动也会有很大的溢出效应,资本市场对此必然会给出正面的反馈。”马文祥说。

尽管公募基金三季度报告仍未公布,但从二季度报数据中可知,有部分基金重仓持有债转股概念股。数据显示,截至二季度末,工银瑞信基金布局债转股概念最多,其中工银瑞信金融地产同时重仓海德股份和陕国投A两只股票,占基金总净值超过10%,还重仓大量同样受益于债转股概念的银行股。

与此同时,近期也有相关“债转股”主题基金收益抢眼。据和讯梳理出来多只债转股主题基金来看,近六个月时间,招商中证银行指数分级收益为6.66%,易方达银行分级收益为6.55%,富国中证银行指数分级收益达6.08%,中融中证银行指数

分级收益达到5.26%,博时中证银行指数分级为4.99%。

对此,华林证券策略分析师胡宇表示,市场板块波动主要是短期资金参与,而政策改变的是中长期的问题,债转股将为下一步行情的演绎提供新动力。

因此,对单个的发债主体而言,资质优劣对债转股的方案影响巨大,优质企业更易操作;如果已存在较高的违约可能,当前情况下其最终能够实施债转股的概率反而是降低的,大面积铺开还需要一个逐步发展、积累、成熟的过程。

华泰证券认为,债转股将为国内股市带来主题投资机会。债转股政策的推出,有助于缓解市场对银行坏账、对周期行业债务危机的担忧,对A股构成宏观层面的利好,更具主题投资价值。

虽然债转股作为国家去杠杆的重要方式之一,但具体的推进细节仍需要各部委出台详细的配套措施和实施细则,银行也需要在实践过程中摸索出成熟的模式和经验。有市场人士建议,投资者谨慎。“相关个股前期涨幅过大,其隐含的风险不容小觑。”他说。

■ 杨晓春

基金学校

基金理财三大技巧

投资技巧的领悟与运用在理财中扮演着重要的角色,也是衡量投资者理财观念成熟与否的要素之一。为此,我们对基金理财技巧做如下盘点。

基金定投 懒人理财

基金定投通过有“纪律”的分批投资,而能有效地平摊投资成本,分散投资风险。此外,基金定投不仅有强迫投资、聚沙成塔之功效,最关键的是基金定投使投资理财不仅仅是有钱人的专利,每个月投资200元即可。

构建组合 可攻守兼备

广大普通百姓在理财过程,要注重债券型基金等低风险收益品种与股票型基金的有效搭配。与此同时,应以选择同一家公司不同理财产品为宜,优选那些具有基金转换业务的基金公司,投资者可依据市场的变化,自由调整股基、债基比例,其中赎回成本低于普通基金中赎回成本,真正做到进可攻退可守。

网上直销 成本要计较

网上直销业务百分之几的费率优惠,虽不足挂齿,但是节约下来的申购费用用来投资,持续几年也是不容忽视的收入。可见,在投资理财过程中,除看长期业绩表现外,在投资成本上要学会斤斤计较。

■ 方向言

基金数据

8.83万亿公募规模 再创历史新高

继8月末资产管理规模达到创纪录的8.53万亿之后,9月末公募基金继续扩容,以8.83万亿元的规模再创历史新高。委外资金可能是近期公募规模持续增长的最重要推手。债基规模破万亿,单月新成立基金数创年内新高。

根据基金业协会统计数据,截至2016年9月底,我国境内共有基金管理公司107家,其中中外合资公司44家,内资公司63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12家,保险资管公司1家。以上机构管理的公募基金资产合计8.83万亿元,创下历史新高。

对比8月末数据,公募9月份资产管理规模增长3057.32亿元,增幅为3.59%。

从助推因素看,委外资金或是近期公募规模持续增长的重要推手。统计显示,9月份公募规模增长最多的是债券型基金,从8月末的9866.18亿元直接迈过万亿大关至11471.1亿元,增长1604.92亿元,增幅达到16.27%;不仅如此,封闭式基金9月规模增长近千亿至4362.28亿元,增幅更是高达27.56%。

除此以外,混合型基金9月份规模同样增长迅速,从18569.44亿元扩容至20074.76亿元,增长1505.32亿元,增幅为8.11%。

事实上,无论是债券型基金还是封闭式基金,都是近年来委外资金入驻公募普遍选择的渠道;而随着债市基本面的变化和股市打新收益的提升,以打新+固收为投资策略的混合型基金也成为委外资金的新入口。

统计显示,8月份新成立的基金数量达到117只,而9月份这一势头继续延续,当月新增加基金数量更是高达119只,创出年内单月新增基金数量的新高。

■ 海雪峰

基金新闻

深港通冲刺 公募布局提速

随着深港通的开闸在即,基金公司布局港股市场的步伐明显提速。据数据统计,目前市场上正在发行的新基金中,与港股相关的基金达到11只。其中8只为沪港深主题基金,3只为港股相关指数基金。

而在此之前,市场上基金名称中带有“沪港深”字样的基金已经有36只,合计规模达到284亿元。36只基金中,有25只基金是今年才刚成立,规模最大的是今年8月份成立的东方红睿华沪港深基金,发行规模高达64亿元。

另外,据中国证监会最新披露的新基金审批进度表显示,目前待批的沪港深基金数量超过30只。加之前述正在发行和已经成立的基金,市场上沪港深概念基金的数量将接近80只。

■ 东方

基金动态

9月QFII新开21个A股账户

9月份QFII新开A股账户数创今年以来新高。10月19日从中国结算获悉,9月份QFII新开了21个A股账户,其中,沪市13个,深市8个。由此,今年以来,QFII新开的A股账户达到103个,而QFII的期末A股账户则达到1061个。

与此同时,根据证监会公布的最新数据,9月份,证监会新批了4家机构的QFII资格,由此,QFII总量达到了304家。

另外,根据中国结算公布的数据,9月份RQFII新开了34个A股账户,总数达到1064个,并首次超过了QFII开立的A股账户数量。

为逐步扩大资本市场对外开放,2002年我国实施QFII制度,2011年实施RQFII制度。如今,监管机构对QFII和RQFII的管制也在不断放松。9月30日,证监会新闻发言人邓舸表示,近年来,在我国资本市场逐步扩大开放和境外机构多渠道进入的情况下,QFII、RQFII希望进一步提高其资产配置灵活性。为增加投资运作便利,引入更多境外长期资金,今后原则上不再对QFII、RQFII资产配置比例作出限制,由其自主决定;同时,加强对投资活动的持续监管。

■ 杨晓春

基金持仓

三季报基金加仓多只个股



上市公司三季报披露开始逐步进入高峰期,基金新宠也提前曝光。就这两天公布的季报来看,索菱股份、广济药业等概念明确、业绩增长较好的个股颇受关注,获基金明显加仓。高送转领域仍然是基金的掘金重地。

本周,共有33家上市公司公布了三季度报告;19日,则有25家上市公司披露三季报,季报高峰期正在来临。作为机构中的重要力量,基金持股情况也颇受关注。三季报的披露则将一部分基金“新宠”提前曝光。索菱股份即是其中之一。索菱股份三季报显示,今年三季度末,前十大流通股股东席位已被公募基金瓜分,共有8只公募基金新进驻,中邮核心成长、中邮创新优势分别持有339.98万股和256.07万股,持股数占流通股的比例为3.86%和2.91%,成为第一和第二大流通股股东。易方达创新成长、农银汇理行业成长、嘉实增长开放、汇添富新兴消费、南方优选价值、国联安优先行业均新买入,出现在前十大流通股股东席位上,持有最少的国联安优选行业都达到107.74万股,流通股占比为1.22%。

广济药业也是基金明显加仓的个股之一。与索菱股份不同,广济药业业绩上具备较高的稳定性和成长性。前三季度公司实现营业收入5.54亿元,同比增长47.53%;归属于上市公司股东的净利润1.25亿元,同比增长735.98%。

■ 中财