

# 高送转火爆 基金借道次新股布局

三季度披露结束才半个多月,上市公司的年报高送转预案已经纷至沓来。自上周永和智控、天龙集团吹响年底“高送转”集结号之后,瑞和股份又推出送转预案,市场上概念股一片火热,多只股票涨停。不过,基金经理大多认为,高送转个股行情往往“来得快去得也快”,与其追涨不如提前埋伏。由于次新板块也是高送转的多发地,且次新股表现活跃,因此更受机构资金关注。

深圳某基金公司投资部副总监认为,尽管行情火爆,但根据以往的经验,“来得快去得也快”。而且,机构如果重点布局高送转有些得不偿失。“对标的选择需要有资金的轮动,砍掉其他票换成高送转主题票不一定能‘赌对’。”她说。

根据以往经验,年报高送转一般要到次年初开始,而今年高送转周期明显提前。据了解,9月份已经有资金开始炒作高送转概念。21日晚间,山东华鹏、北信源和优博讯也接连推出高送转预案。

方正证券投资顾问潘益兵表示,高送转行情一旦出现,就会快速上涨,所以投资者与其追涨不如提前埋伏。有高送转潜力的个股往往存在“三高一低”的特征,即每股资本公积高、每股未分配利润高、股价高,而股本低,而且次新股板块也是高送转的多发地。另一位基金界投资人士表示,机构投资看重的是稳定性,在投资风格上普遍会基于“价值投资”理念。“会选择行业景气度高、基本面优质、估值合理、中期有明确



催化剂的公司进行中期布局。”而经历过的高送转行情中,有的持续了几个月,有的仅一两天,且强势个股经常是“昙花一现”,并不适合机构的风格。深圳某基金公司投资部副总监表示,机构投资者特别是公募基金,在投资时更愿意投向稳妥的具有长期收益价值的标的。

尽管机构对概念炒作的游资手法不敢苟同,但临近年底,次新股高送转的可能性在增大也是业内共识。分析人士称,次新股是高送转行情的主力,当前市场高位震荡,次新股是较为活跃的板块,因此受到机构资金的关注。

据不完全统计,9月成立的次新基金中,7成以上的混合型基金收益为正。融通国企改革新机遇基金经理商小虎表示:“市场从9月底至今,反弹的力度和时间强于一致性预期,大盘底部已逐渐抬升,形成了较强的支撑区间。未来大盘经过一定的盘整后,预计会大概率向上突破。”

■ 杨晓春

## 基金学校

### 定增基金成避险利器 收益靠不靠谱?

面对当前的经济环境,投资者很茫然,股市行情不明朗,楼市不景气,好像就定增基金比较稳定,但是具体如何投资,还是心里没底,其实,你担心的无非也就是以下这几个问题:

#### 1、你担心自己搞不懂定增基金?

定增基金比较专业,用最接地气的方式来讲:定增基金,就是通过参与非公开发行的方式获得上市公司股份的基金,也就是主要参与定增项目。不懂定义?没关系,只要记住在定增市场买股票可以打折就好了。比如,A股票在二级市场的价格是1块钱,定增基金可以通过参与定向增发,用0.8元买到A股票。

#### 2、你担心定增基金收益靠不靠谱?

从过去的历史来看,参与定增能取得绝对正收益的概率是很高的。有关数据显示,近三年来,定增项目的平均收益为66.16%,近五年为58.40%,2008-2015年这八年的平均收益为53.50%。

从过往17个月的月度收益率来看,虽然历经2015年7月的股灾、2016年初的熔断,但定增基金实现绝对收益的月份仍达到70%,相对收益为正的月份也达70%。2016年上半年,所有定增项目迄今为止,平均收益率超过了50%,还是比较可观的吧。

#### 3、你担心大盘可能还会下跌?

从2015年中期的股灾到现在,已有一年的时间,市场经历了一轮深度调整后,已经将巨大的股市震荡消化得差不多了,无论从资金面还是从整个市场情绪上来看,目前在这个点上,不敢说将来一定会涨成什么样,但再继续下跌的概率也不会很大了。

#### 4、你担心定增的锁定期太长?

定增1-2年的锁定期,主要是证监会出于对证券市场散户投资者的保护而设置的规定。举个例子,今天我参与定增买到打折股了,明天股价大涨,后天我就把货全卖给散户赚一笔,那散户能乐意吗?

你在观望中错过,财富就会在你犹豫不决时从你的指缝中悄悄溜走。

- 70%的人在银行理财,拿3-5%的收益;
- 20%的人做信托等固定收益理财,拿7-10%收益;
- 10%的人做VC、PE私募股权,拿30%-40%收益,财富呈几何式增长。

这就是为什么有钱人越来越有钱的奥秘!人类社会的一条铁定规律是:要想改变自己就必须敢于合理尝试。

## 基金新闻

### 公募基金总规模被私募反超

基金业协会数据显示,截至2016年10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8.74万亿元。

而几天前基金业协会数据显示,截至2016年10月底,中国证券投资基金业协会已登记私募基金管理人17271家。已备案私募基金42263只,认缴规模9.13万亿元,实缴规模7.26万亿元。私募基金从业人员27.79万人。两个数据意味着,10月底私募基金总规模超过公募基金3900亿元。

这两年,私募基金尤其是今年规模涨幅明显,一直维持上涨趋势,而公募基金规模走势起伏较大。业内人士表示,这可能意味着一个开始,以后私募基金规模可能会长期超过公募基金。

■ 东方

## 基金动态

### 深港通渐近 基金发力沪港深

在深港开通预期、海外投资需求旺盛等多重利好带动下,沪港深基金作为可投资于港股的基金品种受到投资者欢迎。在此背景下,基金公司也积极备战,持续推出沪港深基金。

数据显示,目前市场上已经成立的沪港深基金共计43只(A、B、C份额合并计算),总规模达到365亿。(采用三季度数据,部分没有公布三季度数据的新发基金采用发行规模计算)。目前还有3只沪港深基金处在募集阶段,既有偏股混合型基金,也有被动指数型基金。

统计显示,已经有20多家公募基金公司开展公募业务的券商或保险资管发行了沪港深基金,其中最为积极的前海开源基金共计成立11只沪港深基金。

还有大量的沪港深基金正在等候面世的路途中。证监会11月7日公布的“证券投资基金募集申请行政许可受理及审核情况公示”显示,目前待批的沪港深产品仍多达20余只,有保本、三年定期开放、灵活配置等多种类型。

■ 杨晓春

## 基金持仓

### QFII四季度来浮盈26亿 10只重仓股成“盈利王”



日前,中国结算公布了10月的统计月报,包括QFII、RQFII等机构投资者的开户情况,QFII新开了13个A股账户,其中,沪市5个,深市8个。由此,QFII的期末A股账户数达到了1071个。市场普遍认为,目前来看,外资未来积极配置中国A股市场将是大趋势,A股市场对于全球市场仍然处于低配状态,因此,随着我国A股市场对外开放程度不断加深,未来仍有大量的外资将进入A股市场。种种迹象显示,QFII对A股的热情依然高涨,QFII重仓股或成为未来深港通资金的潜在布局标的,值得关注。

二级市场上,QFII重仓股表现出色,假设QFII四季度以来并未对三季度持有股票进行减持,那么四季度以来实现上涨的股票占QFII持仓个股的比例达73.11%。从持股市值变动来看,四季度以来QFII所持有的212只个股累计浮盈达26.67亿元,其中共有155只QFII持仓股四季度以来市值较三季度末有所增加。

据数据统计,四季度以来截至11月25日,QFII持有的63家上市公司股票市值增长超1000万元,占QFII持仓股数量的40.65%,其中,QFII重仓股市值增长居前的10只个股分别为北京银行(15.56亿元)、华夏银行(12.28亿元)、宁波银行(10.19亿元)、南京银行(6.43亿元)、贵州茅台(4.26亿元)、格力电器(2.52亿元)、五粮液(1.31亿元)、伊利股份(1.31亿元)、海螺水泥(1.25亿元)和恒瑞医药(1.04亿元)。值得关注的是,上述10只个股四季度以来市值增长均超过亿元,累计市值增长56.15亿元,上述股票多数是一线蓝筹股。

■ 杨晓春

## 肥东县人大常委会调研全县小型水利工程改造提升建设情况

11月9日,肥东县人大常委会副主任王源岳和农业农村工委组成人员,在县水务局负责人等的陪同下,就全县小型水利工程改造提升建设情况进行专题调研。

2016年,肥东县小型水利工程计划除险加固小水库24座,塘坝扩挖1580口,农村沟河清淤28条,集体泵站改造2500千瓦,加固新建小型水闸3座,改造一般中小型灌区一处1万亩,灌区末级渠系5万亩。工程的实施让该县水利工程防灾减灾能力和蓄水保水能力得到进一步提升,农村水环境得到进一步的改善。

高自奎