

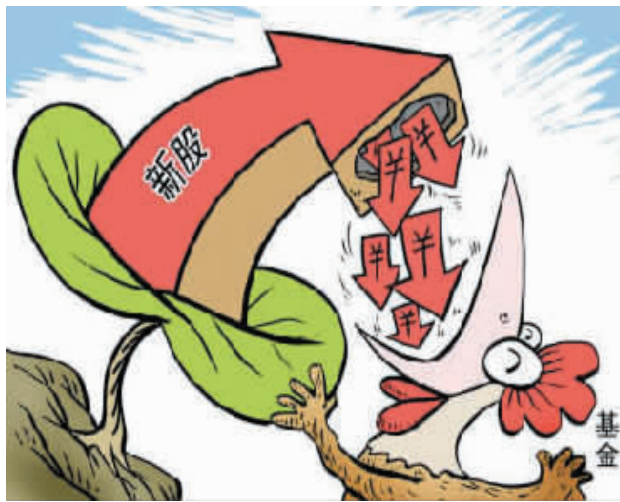
纯打新基金年化收益 6%-7%

尽管打新中签率不断降低,但多数基金规模不减反增

公募基金拥有的制度红利以及新股的财富效应,令各路资金蜂拥流向以打新为噱头的混合型基金。

随着基金二季报亮相,一些今年新成立打新基金的赚钱手法浮出水面:打新、买股、投资债券成为打新基金的共同投资路径。但从打新基金的业绩来看,普遍处于微利与亏损状态,业绩领跑的招商丰盛稳定增长成立4个多月以来净值增长1.7%,业绩掉队的国联安新精选单位净值已跌破面值,处于亏损状态。

《每日经济新闻》记者梳理发现,上半年新成立的打新基金,基本都采取打新+股票+债券的投资策略,而打新是其主攻方向。在二级市场股票配置方面,这些打新基金的股票持仓比例普遍在2%-3%。在IPO空档期,上述基金则大力配置债券以谋求稳定收益。



资料图

纯打新年化收益6%-7%

记者粗略统计发现,上半年新成立的招商丰盛稳定增长、国投瑞银新机遇、诺安优势行业、华安新活力、国泰浓益灵活配置等混合型基金,基本都是以打新为宣传点。

截至上周五(7月25日),打新基金中表现最好的为招商丰盛稳定增长,单位净值为1.017元;紧随其后的是国泰浓益灵活配置,单位净值为1.016元;国投瑞银新机遇单位净值为1.012元;业绩最差的为国联安新精选,单位净值已经跌破面值,为0.99元。

据披露,上述基金基本上采取了打新+股票+债券的投资组合,而打新毫无疑问是其主攻方向。

今年6月26日,飞天诚信在创业板挂牌上市,当天股价以47.71元收盘,较

33.13元的发行价暴涨44%,此后该股更是连续走出11个“一”字涨停,将新股赚钱效应演绎得淋漓尽致,再次引发了市场对新股的狂热追逐。

不过,随着各路资金蜂拥而至,由于僧多粥少,新股中签率也被拉得越来越低。据披露,最新一批首发的前五只新股中,康尼机电、中材节能、川仪股份、台城制药、天华超净,网上网下冻结资金量分别为996.33亿元、525.81亿元、1027.03亿元、1179.99亿元和426.3亿元,合计冻结资金4155.46亿元。从中中签率数据看,五只新股均启用回拨机制。除了启动老股转让的天华超净网下中签率稍高(1.56%),其余四只新股回拨后的网下中签率为0.1%-0.19%,平均仅0.14%,低于前一批新股中签率平均水平。

“上一批10多只新股打下来,如果没有中签有老股转让的,对规模10多亿元的基金而言,其净值的贡献就是0.003-0.004元。但这次我们11只新股打中6只,举个例子,一个单只基金动用9个亿的资金,由于没有打中有老股转让的,也就只有100万-200万元的收益,基本上贡献不大。”一家基金公司打新负责人表示。

该负责人进一步称,“这次新股发行,机构的中签率有所提升,不过也只有0.15%-0.25%,像天华超净这种有老股转让的中签率能达到1.5%。照此计算,打新基金如果没有参与老股转让,年化收益率应该在6%-7%。如果每次能中一只老股转让的新股,就能为基金单位净值贡献收益0.005元以上,这样纯打新的年化收益率可超过10%,当然这需要运气。”

股票持仓比例普遍低于4%

除了打新,上述打新基金也都选择在二级市场上买股增收。

《每日经济新闻》记者注意到,绝大多数打新基金在二级市场投资股票的资金占资产净值的比例都在2%-3%。以单只基金的资产净值15亿元为例,用于买股的资金大约在3000万元之上。

专注打新的国投瑞银新机遇,截至6月30日,其股票持仓比例为2.66%,同期国泰浓益灵活配置的股票持仓比例为2.43%,华安新活力、诺安优势行业、招商丰盛稳定增长股票持仓比例分别为2.31%、2.22%、3.56%。股票持仓比例最高的为国联安新精选,其股票资产占基金资产净值比例达到8.37%。

作为攫取相对稳定收益的打新基

金,它们在二级市场上热衷于挖掘哪些板块及个股的投资机遇?

从基金披露的数据来看,华安新活力前两大重仓股依次为平安银行和兴业银行,分别持有150万股和97.7万股。

国泰浓益灵活配置则是从二级市场直接买入交通银行、粤电力、五粮液和一汽轿车。值得一提的是,五粮液从5月21日探出新低15.25元后,股价触底反弹,截至上周末,其股价已经摸到20元附近。

国投瑞银新机遇配置的是中国电建、云南白药和深圳机场。其中头号重仓股中国电建持仓近400万股,而该股因资产重组已于今年5月13日开始停牌。

诺安优势行业更偏向医药行业,其重仓股中不乏普洛药业、国药股份、达安

基因、中新药业和湖南海利等医药股。同时该基金还持有格力地产、三元股份、立讯精密、海格通信和新股飞天诚信。

国联安新精选由于配置股票的比例较高,净值的波动自然也较高,而其前十大重仓股没有一只新股身影。同样,招商丰盛稳定增长前十大重仓股中也没有新股身影,其个股投资比例几乎都在0.3%以下。

此外《每日经济新闻》记者注意到,上述打新基金在新股空档期,则是大力配置债券以谋求更多收益。截至6月底,华安新活力和国泰浓益的债券资产配置比例都在50%以上,而国联安新精选和国投瑞银新机遇的债券配置比例均在20%以上。

多数打新基金规模不减反增

尽管打新中签率不断降低,但在刚刚过去的二季度,打新基金的规模却不减反增。

最典型的例子当属国泰浓益,该基金在一季度末的份额约为3.6亿份,而在二季度净申购9.32亿份,至6月30日份额达到了12.93亿份。华安新活力一季度末份额为9.95亿份,二季度净申购超过8亿

份,截至二季度末规模增至18.12亿份。

唯一不同的是国联安新精选,二季度其规模出现小幅缩水。

“我们公司专注打新的基金还不错,进入7月份以来,申购赎回都有,但整体是净申购,规模还在不断增长。主要是一些大资金在进入,500万元以上的资金,手续费只要1000元,成本根本不算高。”

一位基金公司工作人员表示。

“打新基金,短期看收益不明显,但长远来看还是具有一定吸引力。打新部分年化收益率就有7%左右,再加上配置债券收益,以及将资金拆借获得的利息,如果再能选几只出众的股票,年化收益应该可以达到10%。”上述基金公司人士表示。

据每日经济新闻

163份半年报本周亮相 净利翻番股将狂掀业绩浪

又到一年中报掘金时!每年这个时候,中报业绩浪行情总会吸引投资者的注意力,因此提前了解上市公司披露中报的时间安排就显得比较重要。数据显示,本周将有163家上市公司披露2014年半年报,其中,沪市44家,创业板39家,中小板50家,深市主板30家。

值得注意的是,在这163家公司中已有117家公司发布半年报业绩预告,其中,预喜公司家数达到85家,在此之中,又有25家公司预计上半年净利润同比最大增幅超100%,需重点关注的有:鑫富药业、深信泰丰、红宝丽、新华制药、华星创业、明牌珠宝、高新兴、胜利股份、安信信托、盛屯矿业、海翔药业、南京中北、网宿科技、海得控制、万安科技、春兴精工。这些公司预计上半年净利润同比最大增幅达到或超过200%。

具体看,鑫富药业预计上半年净利润同比最大增幅达到1284.66%。该股最新收盘价为26.92元,上周累计小幅下跌1.64%,且大单资金净流出2419.44万元。公司预计2014年1月份至6月份净利润变动区间为1亿元至1.3亿元,变动幅度为965.12%至1284.66%,上年同期为938.86万元。业绩增长幅度较大的主要原因为:公司预计2014年1月份至6月份D-泛酸钙销售单价与上年同期相比增长50%以上,2014年第二季度与第一季度环比上升35%以上,使销售利润大幅增加;同时预计公司泛醇、PBS、PVB等其他系列产品销售稳定,其同比影响较小。

此外,从市场表现看,本周将要披露中报公司中,上周累计涨幅较大的有:中孚实业(24.44%)、神火股份(20.00%)、广誉远(14.55%)、盛和资源(11.14%)、福耀玻璃(11.00%)、湖南天雁(10.98%)等。

从资金流向看,华闻传媒(14092.89万元)、光大证券(12970.02万元)、西部矿业(12309.17万元)、华能国际(12140.06万元)、盛和资源(11631.13万元)、西山煤电(11549.14万元)、福耀玻璃(11492.4万元)等个股上周大单资金净流入过亿元。

据东方财富网



证券指数

上海综合指数

收盘指数	2177.95点
涨跌点数	+51.33点
涨跌幅度	+2.41%
成交金额	1804亿
深圳成份指数	
收盘指数	7808.66点
涨跌点数	+230.54点
涨跌幅度	+3.04%
成交金额	1533亿

昨日龙虎榜

沪市涨幅(前5名)

600397	安源煤业	10.14%
600963	岳阳林纸	10.09%
603009	北特科技	10.03%
600695	大江股份	10.03%
600531	豫光金铅	10.02%

深市涨幅(前5名)

000807	云铝股份	10.15%
002055	得润电子	10.05%
002542	中化岩土	10.03%
002458	益生股份	10.03%
002602	世纪华通	10.02%