

从半年“成绩单”看选股路径——

基金边“吃药”边“喝酒”

经济日报·中国经济网记者 周琳

上半年4000余只公募基金“成绩单”近期已经发布。医药保健、制药、生物科技、家电、零售等六大行业表现抢眼。盈利增长确定性强、现金流充沛的大消费行业前景可期,例如,食品饮料、服装、家用电器板块中的龙头股仍是基金投资主线。



上半年4000余只公募基金“成绩单”近期已经发布。从各类主题基金业绩表现以及基金申赎情况看,基金投资选股的路径初现端倪。在市场透出阵阵寒意的不利情况下,大医药、大消费、油气概念、大安全等热门板块成为公募基金“扎堆”取暖之地。这些板块是否真的具备投资价值?后续还能继续投资吗?

“大医药”板块受青睐

Wind资讯显示,今年上半年,在67个行业主题基金品类中,医药保健、制药、生物科技、家电、零售等六大行业表现抢眼,这些基金大都重仓相关行业股票或者高配相关行业龙头。具体来看,全市场190只医药保健行业主题基金(A、B、C类分开计算)的平均业绩为1.13%,远好于权益类基金平均亏损6.6%的成绩。其中,上半年业绩回报超过10%的医药主题基金达35只,富国精准医疗、中欧医疗健康、汇添富医疗服务、融通医疗保健行业、国泰国证医药卫生等产品业绩名列前茅。

在164只生物科技行业主题基金中,有22只上半年业绩超过10%,其中富国新动力、中海医疗健康产业、银华中证全指医疗卫生、摩根士丹利华鑫健康产业等产品平均业绩超过18%。在制药行业主题基金方面,有10只基金上半年业绩回报超过20%,其中,易方达沪深300医药卫生ETF、招商医药健康产业、广发医疗保健、诺安利鑫等产品上半年业绩增幅都在16%以上。

尽管基金二季报目前尚未披露,但是主题基金的走势从侧面说明,上半年“大医药”板块整体受到公募基金和市场资金青睐。份额变化率也佐证了这一判断。上半年,在医疗保

健、生物科技、制药行业三大主题基金合计558只产品中,有179只基金份额出现不同程度增加,其中,有102只产品份额增加20%以上,部分医药主题基金出现因热销“限购”的状况。

东兴证券分析师张金洋表示,从2018年上半年医药板块复盘的情况来看,医药指数上涨3.61%,位居全行业前列,在上半年经历了触底、反弹、结构牛、全面牛、调整的过程。其中5月份走出独立行情,主要是基金医药仓位低、宏观环境带来的医药配置需求(行业比较)、医药结构牛市带来的财富效应、今年第一季度上市公司报表超预期四大因素推动了趋势投资者的快速加仓效应,进而带来全面上涨行情。

华泰柏瑞医疗健康混合型基金经理徐晓杰认为,本轮医药行情可望持续,理由有三方面,即政策推动的创新药井喷、仿制药相关改革以及健康消费升级。这3个驱动因素在未来2年至3年内可能仍将长期存在,并且不断会有事件性驱动发生。例如,相关上市公司业绩将不断兑现,甚至加速增长;国产重磅创新药在未来3年内集中获批;一致性评价红利从2018年刚刚开始释放;健康消费升级的渗透率依然很低等。这些利好将带动医药行业,特别是行业龙头企业收入利润加速增长。

长信基金有关部门负责人认为,今年上半年,消费升级是二级市场的重点掘金池之一。一方面,盈利增长确定性强、现金流充沛的大消费行业前景可期,例如,食品饮料、服装、家用电器板块中的龙头股仍是投资主线。从平抑波动和锁定收益的角度来看,拥有品牌和渠道优势的消费龙头依然

是中长期趋势。

原油概念股有望复苏

与上半年大红大紫的医药基金相比,油气类基金相对低调。受益于上半年石油价格上涨,部分油气类QDII产品业绩温和回暖。Wind资讯显示,上半年222只QDII基金平均上涨1.48%,远高于同期权益类基金涨幅。其中,油气类QDII和资源能源类QDII业绩大幅领先于其他类型QDII,国泰大宗商品、嘉实原油、易方达原油A人民币、南方原油、华宝标普油气人民币等产品涨幅均超16%。相比较而言,投向黄金的基金垫底,包括嘉实黄金、诺安全球黄金等,亏损幅度为4.28%和3.83%。

申万宏源证券发布研究报告显示,石油输出国组织(OPEC)成员国原油供应量占全球的供应量约四成,2016年10余个OPEC主要成员国共同签署减产协议,并于2017年同意将减产协议延期至2018年。OPEC维持原油供应短期紧张的局面,带动国际石油价格持续攀升。尽管美国页岩油产量将抵消OPEC减产影响,但考虑到页岩油产能瓶颈,短期内油价难以快速回落。随着油价上涨,全球油企资本支出明显回升,相关企业盈利能力持续改善,利好相关上市公司。

金牛理财网分析师官曼琳认为,对于石油天然气板块的上市公司,甄别时要注意公司的具体业务。目前部分公司从事石油行业服务,部分从事石油开采器械生产,还有的从事石油化工冶炼,这些分支行业受益于石油涨价的利好程度不一样,国内国际的上市公司受益情况也不一样,选择相关上市公司投资标的时还应具体研究公司的业务范围和业务份额。

财富学堂

警惕诱多行情上演

投资退市股需理性

本报记者 温济聪

近期,“退市股”密集出现。继金亚科技后,雅百特成为8天内第二家因违法被启动强制退市的上市公司,这也是A股历史上第一家被启动强制退市的中小板公司。退市股还有投资价值吗?购买退市股应注意哪些风险?

不难发现,每每遇到上市公司被终止退市时,不少股民往往抱着赌一把的心态买入退市股。在国开证券研究部副总经理杜征征看来,这些资金目的有两种,一是投机性炒作,在公司股票正式退市前想在高位获利出局;二是长线持股,投资者等待公司退市后再度恢复上市,以博取高额回报。

“如果公司不是因为欺诈发行、信息披露违法违规行为被强制退市,且有机会可以重新上市,则有一定的投资价值。”北京理工大学管理与经济学院副教授张永冀表示,退市后的企业如果通过改善经营、规范公司治理,盈利能力保持稳定,进入可持续发展轨道的话,或可能将满足重新上市要求。

举例来看,今年6月4日晚间,中国长江航运集团南京油运股份有限公司和创智信息科技股份有限公司发布公告称,长航油运向上海交易所提交了重新上市的申请材料,创智科技将向深交所提交恢复重新上市审核申请。长航油运和创智科技均因为连续3年亏损,分别在2014年6月和2013年2月被交易所终止上市。

不过,更多业内人士认为,退市股的集体异动不排除是一种诱多行为,抄底短炒资金或在为出逃做最后的准备,投资者尤其是普通

中小投资者要谨防被忽悠成了“接盘侠”。

摩根大通中国首席经济学家兼中国股票策略主管朱海斌在接受经济日报记者采访时表示,A股在资本市场建设层面,以往比较强调审批环节,而在事中事后的监管上则相对滞后,比如在退市建设等问题上滞后于其他金融市场或金融中心。所以现在退市股越来越多是件好事情,关键是退市方面要建立一套比较透明公平的机制,投资者应保持理性投资、价值投资的理念。

对于那些存在违法违规行为而被强制退市的上市公司,几乎没有重新上市的可能,投资此类退市股有较大的风险隐患。例如,“欺诈发行”这一违法行为具有不可纠正、不可消除影响的特征。根据有关规则,欣泰电气在暂停上市后无法恢复上市,在终止上市后无法重新上市,即“一退到底”。再如,9年前上市、曾是创业板“28星宿”之一的金亚科技如今遭强制退市。深交所《重新上市办法》第二条明确规定:“本所创业板不接受公司股票重新上市的申请。”这就意味着,金亚科技不能重新上市。

“从投资性价比来说,买入退市股并不是十分划算的投资选择,倘若高价购买就更不划算了。而且,由于股价上涨对那些择机抄底的资金有利,通过抬高股价,营造出退市股遭遇抢购的假象和乱象,以诱导投资者追高买入后便逢高出逃。投资者应时刻警惕退市股上演的诱多行情。”张永冀表示。

部分产品名义年化贷款利率高达30%

租房分期如何不被骗

本报记者 钱箐旎

近期,使用租房分期付款服务的消费者遇到了不少问题,据融360调查发现,有的租房分期产品月综合费率为2.5%,算下来名义年化贷款利率高达30%。有的租房分期平台协议显示,租户中途退租或转租算违约,违约金将按照剩余房租总额的10%收取。这就意味着,一旦使用租房分期,很多用户在中途换房时除了要给中介支付至少一个月的房租作为违约金外,还需要另给租房分期平台支付违约金。

举例来说,如果租户贷款6万元签了一年租约,但只住了1个月,他光支付给分期平台的违约金就高达5500元。

目前很多宣称低利息低手续费的平台,逾期费用都很高。比如,某平台每日逾期费是贷款总额的万分之五。也就是说,如果贷款10万元,每月光逾期费就1500元;也有的平台每日逾期费用按照每月还款额(月租金和月服务费)的1.5%收取,按每月要还款5000元来算的话,逾期一天就要交75元逾期费。

怎样才能防止被骗?融360分析师认为,不想被骗,需要从以下3点防范:

一是房源选择要慎重。最好能跟房东直租,或者通过正规渠

道、大中介选择房源,尽量避免个人二房东。

二是仔细选择分期产品。如果使用分期租房,一定要问清楚利率、服务费和其他费用、逾期费用等。同时,尽可能选择有自己房源的大平台,或者是跟大中介合作的分期平台。

三是一旦被骗,要积极维权。万一不幸遭遇了黑中介,在不知情或被误导的情况下,误用了租房分期产品,不要慌,收集贷款合同、中介话术等相关证据,与中介协商撤销合同。协商不成的,拿起法律武器维权。北京泽永律师事务所律师王常清表示:“如果贷款方明知房产中介的欺诈行为,则租户有权撤销该贷款行为。如贷款方不知房产中介的欺诈行为,给租户带来损失的,租户可以要求房产中介承担赔偿责任。”他同时指出,“如果房产中介以非法占有为目的,虚构事实、隐瞒真相,取得超出租期的贷款,使租户在租赁合同到期后仍承担还贷责任,达到一定的数额,就可能触犯刑法,构成诈骗罪或合同诈骗罪”。

另外,消费者也可以积极拨打投诉电话,比如工商行政管理机关的12315,消费者协会的96315,以及当地市长热线、建委投诉热线等来投诉维权。

2018中国财富管理发展指数发布

基金业指数增长最快增幅最大

本报讯 记者刘成报道:2018年7月8日,由中国人民大学财政金融学院、中国人民大学财富管理研究中心主编的2018中国财富管理发展指数在青岛发布,对中国财富管理发展进行了全面系统分析研究。

此次发布的中国财富管理发展指数报告涵盖了全球财富管理发展

报告指出,中国财富管理行业规模和产品数量整体呈现出快速增长的趋势。从行业规模来看,基金业指数增长最快、增幅最大,其次是证券业和银行业,信托业和保险业指数增长最为缓慢。从产品数量来看,证券业和基金业逐年上升,其中基金业涨幅最大,保险业和信托业呈现小幅波动,银行业则缓慢下跌,中国财富管理机构集中度在过去3年间整体上略有下降。

对全国4个直辖市和15个副省级城市的区域财富管理行业发展的比较可以看出,在样本城市中排名前五的城市为:上海、北京、深圳、广州和青岛。与2017年指数相比,排名前三的城市没有变化,北京超越深圳成为第二。

短债基金活跃

新闻回放:在银行及基金公司力推下,短债基金销售成绩喜人。5月份成立的平安大华短债基金首发规模15.85亿元,光大保德信超短债基金首发也有24.46亿元。存量短债基金二季度末规模比一季度增长明显。大成景安短融债券基金二季度末规模11.80亿元,增长68%;嘉实超短债基金比一季度增长了两倍多。此外,今年以来,宝盈安泰短债基金、创金合信恒利超短债基金、汇安短债基金等多只产品相继上报,沉寂多年的短债基金

又活跃起来。

点评:短债基金是一种主要投资短期或超短期债券,兼具债券基金和货币基金特点的基金产品。短债基金活跃的直接原因是资管新规的落地。新规之下,货币基金将回归现金管理工具、银行理财“保本保息”的承诺已成往事。短债基金因其净值波动小,收益相对高,容易被市场接受,快速填补了理财市场缺口,受到投资人欢迎。不过,下半年债券市场收益率能否继续下行仍不确定,加之监管部门开始对采取摊余成本法估值的短期债券基金进行规范,是否要布局短债基金仍需观察。

60余家新三板公司摘牌

新闻回放:近日,全国中小企业股份转让系统(新三板)公告称,截至2018年6月29日,除提交主动终止挂牌申请的公司外,共有103家公司未披露2017年年度报告。根据相关规定,决定自2018年7月9日起对其中61家公司股票终止挂牌。这也创下股转系统强制摘牌的最高纪录。据了解,去年年中时,也有108家公司未能按照规定时间披露2016年年度报告,股转系统宣布其中18家挂牌公司强制退市,另外90家公司则暂缓摘牌。

点评:企业选择退出新三板市场有多种原因。优质公司因为IPO或并购而摘牌,劣质公司因不符合新三板规范被淘汰。没有披露年报而摘牌的大多属于不好不坏的公司,这些公司退市的原因主要是挂牌运营成本和获得收益不匹配。这些企业一方面难以得到资本市场融资支持,另一方面还要承担信息披露义务,符合监管要求,于是选择不披露年报自动退市以节约成本。一批中小民营企业的离开,对新三板市场信心的打击是巨大的。对此,新三板需要加紧改革步伐,让更多的企业愿意留下。

(点评人:孟飞)

一周短评

网贷平台持续“爆雷”

新闻回放:网贷之家不完全统计显示,6月份停业及问题P2P网贷平台数量为80家,其中问题平台63家、停业转型17家。在80家停业及问题平台中,浙江省出现的停业及问题平台最多,有22家,其中问题平台有17家;其次是上海,共有21家停业及问题平台,其中问题平台19家。加上7月份以来被杭州当地警方通报立案