



# 宝万之争,小散如何分杯羹?

## 关注基金、保险资金持股 布局低估值蓝筹板块

“宝万之争”因为万科A的停牌而愈加吸引眼球,万科如何“自救”,“宝能系”又会有哪些动作成为市场热议的重点。万科A最新公告显示,公司预计在不超过30个自然日的时间内披露重组方案,最晚于2016年1月18日恢复交易。那么,在接下来的一个月里,小散户如何在“神仙打架”的过程中分杯羹呢?业内人士建议关注重仓持有万科的基金,以及保险资金持有的其他股票。

现代快报记者 李喆

截至三季度末,部分持股万科A的主动管理基金

基金代码	基金名称	持股数(万股)	占总股本比	占流通股比	占净值比
100056	富国低碳环保混合	3590.17	0.32%	0.37%	6.09%
001112	东方红中国优势混合	3041.85	0.28%	0.31%	5.43%
202005	南方成份精选混合	2636.40	0.24%	0.27%	8.71%
050001	博时价值增长混合	1805.18	0.16%	0.19%	4.50%
001048	富国新兴产业股票	1757.35	0.16%	0.18%	6.05%
519690	交银稳健配置混合	1489.53	0.13%	0.15%	5.19%
001008	工银国企改革股票	1030.53	0.09%	0.11%	4.35%
001181	南方改革机遇	989.11	0.09%	0.10%	5.03%
360007	光大保德信优势配置	843.27	0.08%	0.09%	2.83%
000251	工银金融地产混合	782.03	0.07%	0.08%	5.95%
169101	东方红睿丰混合	761.76	0.07%	0.08%	4.01%
519005	海富通股票混合	713.92	0.06%	0.07%	6.66%
050201	博时价值增长贰号	686.05	0.06%	0.07%	4.36%

## 基金对万科A采用“指数收益法”

最新公告显示,鹏华基金自21日起,对万科A采用“指数收益法”进行估值;等到股票复牌且其交易体现了活跃市场交易特征之日起,再恢复采用当日收盘价进行估值。什么是“指数收益法”?简单来说,就是在股票停牌期间,以行业指数的涨跌幅来确定停牌股的公允价值;也就是说,万科A停牌期间,基金产品将参考AMAC地产指数(H11047)进行估值。分析人士认为,通过基金参与停牌股的套利,存在一定的可能性。

据预测,当停牌股所属行业指数偏弱,而预期停牌股复牌后的涨幅较大,那么,之前按照“指数估值法”确定公允价值的基金就会有一个向上的价值修正,从而产生套利空间。不过,如果行业指数表现较强,停牌股复牌后表现较弱的话,那么“套利”也会变成“套牢”,这需要投资者注意参与的风险。

截至三季度末,有56家基金公司的146只产品持有万科A,持股总量达到4.88亿股,这其中被动指数型和增强指数型基金共有92只,主

动管理股票型基金(普通股票型基金、偏股混合型基金和灵活配置型基金)共有43只,债券型基金有9只。业内人士表示,如果投资者拟考虑通过购买基金产品“套利”的话,除了考虑“套利”的可行性,还要注意平衡市场的整体风险,毕竟这些基金不是单一只有万科A,只是重仓持有,有的占比超过6%,有的对基金净值影响超过0.25%。此外,有的投资者看好带杠杆的地产B级基金,分析师建议不要盲目介入,尽可能地关注母基金产品的表现。

## 市场关注保险资金举牌股

由于此次“宝能系”通过险资和资管计划增持万科股权至22.45%,成为万科第一大股东,因此,前海人寿、安邦保险等险企旗下的资金持股成为市场关注的重点。记者查询发现,前海人寿相关产品三季度增持或新进的个股有南玻A,该股近两个交易日已经连续涨停;另有深南电A、深纺织A、广聚能源、冀东水泥、合肥百货、神州信息、韶能股份、厦门港务、洪涛股份、天虹商场等。

最新消息显示,截至2015年12月18日,安邦保险合计持有大商股份股票2937.19万股,占公司总股本的10.00002%。此外,该保险还持有金融街、石化机械、民生银行、招商银行、金地集团等。

其他保险公司相关产品中,中国人寿持有国农科技、云铝股份、长江证券、太原刚玉;新华人寿持有国药一致、中兴通讯、中信海直、江南红箭等。

南京一位策略分析师告诉记

者,“宝万之争”后,保险资金持股之所以被关注,一方面是因为当前低估值修复行情仍在继续,市场对绩优蓝筹股积极看好;另一方面,在经济下行压力较大的背景下,机构资产配置也在寻找新的标的和突破口,除保险资金举牌外,未来社保资金、养老金等仍会继续寻找优质标的进行配置,建议投资者积极关注险资举牌的地产、金融、商贸板块,以及主力资金积极看好的战略新兴产业、国企改革和信息消费等领域。

# 互联网主题投资领域将分化

随着第二届世界互联网大会的成功举办,互联网相关主题的投资再次受到市场关注。从今年的市场行情来看,互联网主题基金表现抢眼。业内人士认为,互联网主题基金投资领域更加细分,信息安全、量子通讯、云计算、大数据等领域更具投资前景。现代快报见习记者 张瑾

## 互联网主题表现抢眼

数据显示,中国互联网用户数量达6.7亿,互联网产业在国内经过10余年的发展已经渗透到社会生活、产业发展的各个领域。在A股市场上,受到产业升级和政策倾斜等多重利好的信息产业也持续获得投资者青睐,相关主题板块表现抢眼。

同花顺iFinD统计,至12月15日,四季度以来信息传输、软件和信息技术服务业板块涨幅为56.28%,居所有板块之首,今年以来涨幅达173.74%。

在互联网大会前后,这些股票表现也十分活跃。互联网大会召开前一日(12月15日),新证监会行业分类“信息传输、软件和信息技术服务业板块”包含的138只个股中,117只实现了上涨,其中23只单日涨幅在5%以上。

根据天天基金网数据统计,在基金市场,以今年表现突出的汇添富移动为例,今年以来,该基金最高收益200%,经过股市大跌后,目

前依然有85%的收益;另一只互联网主题基金易方达科技混合近一年的收益率也超过80%。业内人士表示,上半年收益率在150%至200%的基金,虽然经过股市波动,但9、10月份市场回稳,依然有不错的收益。

## 关注“+”背后产业

记者粗略统计,目前市场上互联网主题基金超过30只,其中包括21只主动管理的偏股型基金、10只被动指数基金、2只债券型基金以及3只QDII产品。其中,工银瑞信互联网+、汇添富移动互联规模均超过50亿。

一业内人士建议,投资者可以参考权益类投资业绩,选取业绩相对领先、口碑较好的基金公司旗下的产品;投资者可根据自己的风险偏好购买相应的产品,如对于风险偏好较低的投资者来说,偏向固定收益的保本型互联网、大数据主题基金不失为一个好的选择,如国泰淘金互联网、博时招财一号大数据

等;风险承受能力高的可以选择被动指数型基金,分享股市上涨红利。

另外,易方达基金的基金经理在接受媒体采访时表示,互联网产业已成为机构投资在未来的确定性资产,不过相对于目前A股给予互联网概念整体性的追捧和高估值,未来A股互联网领域的投资也势必逐步分化,“可重点关注涉及云计算、大数据、娱乐消费、虚拟现实和智能无人驾驶技术等细分领域的龙头标的。”

好买基金分析师雷昕表示,互联网已经不是一个新的主题,包含内容多,更应关注的是“+”背后的行业,比如农业互联网、信息安全、量子通讯等都是政策层面较支持的产业;一些传统行业如煤炭等,本身产能过剩,就算是利用互联网技术短期也难以获得突破,而在传统行业的互联网中,“互联网+房地产”更被看好。“作为成长股,互联网主题标的今年以来被炒高,随着注册制的实施,明年的成长股应该不会如今年这般的火爆。”

# 年末翘尾效应下 银行理财预期收益率走高

时至年末,偏好银行理财产品的投资者又开始“货比三家”。对此,记者从南京新街口附近的几家商业银行了解到,近期产品收益率均较之前有所提高,主要与年底资金紧张因素有关;建议投资者趁早购买收益率高、风险较低的理财产品。“因为,来年的理财收益率可能还会下滑。” 现代快报记者 李喆

## 新客户专享收益率5%

记者在某商业银行财富产品资讯中看,一款四个月新客户专享的理财产品年化收益率达到5%,起点金额是5万元,期限126天。理财经理告诉记者:“这是对新增客户的优惠活动,目前市面上5%的银行理财产品并不多。”

此外,记者还了解到该行有一款20万起步3个月的4.7%年化收益率的理财产品,不过,这款产品的设计很特别。其中,3.8%的年化收益率是产品本身约定的,另外银行网点会贴息0.9个百分点的收益率。之所以这样设计,上述理财经理表示“为了扩大销售”,但业内人士告诉记者,很可能是为了高息揽存,应对年底在存款规模上的压力。据了解,这种“贴息”增加理财收益率的方式也只是银行各个网点自己约定的。

在其他银行理财产品中,记者发现,4.2%左右的年化收益率也较为普遍;某国有银行87天的产品为4.2%、106天的产品为4.3%。据银率网数据库统计,上周,人民币非结构性理财产品累计发售783款,平均预期收益率为4.37%,较此前一周上升0.03个百分点。

对于银行年底理财收益率的走高,分析人士认为一方面受到传统年底揽储大战影响,各家银行在年末时点上冲规模;另一方面也与年底资金面紧张有一定关系,比如,上海银行同业拆放利率(Shibor)昨日全部走高,其中1月期Shibor利率为2.9440%,上升

5.3个基点。还有观点认为,造成资金面紧张的原因和近期A股打新股有关:23日至24日,将有8只新股可打,预计冻结资金高达1.7万亿元。

## 早买早划算 风险要看清

投资者周阿姨告诉记者,去年年底的时候,她购买了一款半年期的理财产品,年化收益率达到5.6%。“现在回过头看看,今年哪有5%的收益率哦!”周阿姨表示,“像我这样不着急用钱的,就图个安全保本、收益率高一点,收入好一些。”对此,理财顾问也建议在年底收益率走高的基础上,只要达到心理预期就应该及时下手,预计明年理财产品收益率还有走低的可能。

公开资料显示,目前市场对今年年底及来年年初央行降准的预期较高;一般来说,降准后,市场资金面会更加宽松,这将使得银行理财产品收益率还有下行的可能。因此业内人士建议投资者积极关注中长期理财产品的配置,以锁定收益和风险。

需要提醒的是,记者在咨询中发现,部分银行在介绍理财产品的时候将基金产品、信托计划、保险产品等一股脑地搬出来;对于这类高风险的产品而言,投资者不要被5.1%、6.1%等高收益率迷惑,一定要了解产品本身特点,以及自身风险承受能力,特别是有的产品投资时间较长,达到2年、5年;这对于有急用钱可能的投资者来说,也需要注意提前兑现可能带来的损失。

# 南京公演 防范与打击非法集资警示剧

12月21日下午,由江苏省打击和处置非法集资工作领导小组办公室、南京市处置非法集资工作领导小组办公室共同组织的“防范和打击非法集资警示剧”——《钱去哪儿了》在南京文化艺术中心大剧场演出。该剧通过一对黄昏恋老人陷入非法集资陷阱的全过程,展现了非法集资犯罪的迷幻外表、惯用手法、隐蔽手段和真实目的,揭示了普通百姓上当受骗的悲惨遭遇、辛酸历程和惨痛教训,警示社会公众要树立正确理财观念、远离非法集资。

记者了解到,该剧由苏州市滑稽剧团编排,是一台专门以非法集资为主题的警示剧,为增强演出的乡土气息和实际效果,演员们还入乡随俗,用南京话进行对白,使演出更加诙谐有趣,让南京市民在欢乐中受到教育。苏州市滑稽剧团林琳团长介绍说:“这个剧目是专

门为防范和打击非法集资宣传教育编写的,已经在苏州地区演出了33场,很多群众深受教育。为在南京演好这台戏,我们团的国家一级编剧、一级编导、一级演员全部上阵,特别是中国戏剧‘梅花大奖’获得者、国家非物质文化遗产项目代表性传承人、我们团名誉团长顾梦老师亲自领衔主演,劝导更多家庭远离非法集资。”

演出一结束,在剧场门口碰到记者采访的一位中年男子就抢着说:“现在骗子的手段越来越高,看了这个滑稽剧,以后投资理财真得多长个心眼了。”一位街道干部陈女士也表示:“今天的演出真好,贴近生活,非常形象,我们平时宣传有些街坊邻居还不以为然,从这出剧里我们也学到了如何在实际工作中去劝阻那些不理性的集资群众!”

通讯员 苏处菲 宁金轩 现代快报记者 刘果