

三指基“中枪” 两股基“中奖”

毒胶囊惊起黑天鹅 基金资产池待体检

□本报记者 黄莹颖

“青海明胶一字涨停,买不进怎么办?”散户阿兵问。“申购金鹰中小盘精选啊!”公募人士小申回复阿兵。在毒胶囊事件发生之后,青海明胶意外受益,上周所有交易日均一字涨停,而金鹰中小盘精选基金恰好持有该股,青海明胶涨停对其净值构成正面影响,所以小申会做出如此建议。另外,还有光大保德信量化核心基金持有青海明胶,不过持股量较少。

毒胶囊事件终究不是好事,体现在股市里却是有人欢喜有人忧。通化金马是唯一一家卷入此事的上市公司,有三只指数型基金和一只混合型基金持有该股。上周该股在大市上涨的情况下,跌幅仍接近5%,亦是反映了市场的预期。有分析人士认为,在上半年消费类板块当中发生多起黑天鹅事件,而目前基金普遍看好消费类板块。在消费品监管趋严的背景下,基金或许需要对其资产池进行一次全面“体检”。

四基金躺着“中枪”

4月15日,对于许多胶囊生产企业来说这一天并不好过。当天中午,央视播出的《每周质量报告》节目曝光了部分药用胶囊厂用皮革废料所生产明胶作原料,导致生产出来的胶囊中重金属铬含量超标。在被曝光的9家药厂中,上市公司通化金马名列其中。

事态在继续发展。16日早晨,国家药监局网站公布,对此次9家涉案企业的13个批次铬超标药用胶囊产品立即暂停销售和使用,待监督检查和产品检验结果明确后,合格产品继续销售,不合格产品依法处理。对违反规定生产销售使用药用空心胶囊的企业,将依法严肃处理。”当日,通化金马开盘股价即暴跌近8%,大有引发新一轮黑天鹅事件的态势。18日,通化金马公布2011年年报称公司去年利润比去年同期下降6.47%,但这并不是市场关注的焦点,毒胶囊究竟会给公司带来多大冲击才是唯一的主题。

通化金马2011年年报显示,去年四季度一共有4只基金持有该股,其中某混合型基金持有50万股,其余三只指数基金分别少量持有8.28万股、6.46万股和0.03万股。值得注意的是,去年三季度,王亚伟的华夏大盘基金仍持有通化金马307.45万股,为公司的第三大股东,也是唯一持有公司股份的基金公司。然而,在2011年年报中华夏大盘基金并未出现,在风暴来临之前王亚伟再一次成功逃顶。

不过,有“毒胶囊”的重大利空,通化金马的股价却并没有出现类似于重庆啤酒那样的杀跌。在16日跌幅一度高达8%之后,股价反弹幅度较大,当天跌幅仅1.58%,远远低于市场的预期。此后的数个交易日,跌幅也不大。4月17日,跌幅为3.41%,但随后的一个交易日涨幅却高达3.95%。统计结果显示,上周通化金马的周跌幅仅4.35%。有关关注医药股的华南基金经理即表示,虽然毒胶囊事件影响恶劣,对整个行业是一件非常大的负面事件,但是由于涉及上市公司非常少,机构参与的也非常少,没有引发连锁的恐慌反应,股价就没出现恐慌性的暴跌。

事实上,截至2011年12月31日,仅有一家信托公司作为机构持股人,出现在通化金马前十大流通股股东名单中。持有基金名单中,除华夏红利混合型基金外,其余的三只基金均为指数型基金,属于被动持有,且持有的比例不大,对基金的净值影响较小。不过也有分析人士认为,由于通化金马的行为涉嫌生产销售假劣药,公司有面临索赔的可能,公司的股价有进一步下滑的风险。而通化金马之所以没有出现大跌,很大程度上还是因为大市较好,若是放在去年底也可能会连续出现数个跌停板。上周该股跌幅虽然不大,但相对大市而言,却是落后较多。



IC图片

金鹰基金“中奖”

在重庆啤酒风波之后,黑天鹅事件踪影重重,很多投资者因此伤痕累累。值得玩味的是,坐观同行陷入毒胶囊的青海明胶、东宝生物等公司却因祸得福,股价飙升,而相关基金也意外“中奖”,大获其利。

在过去一周,青海明胶、东宝生物等股价大幅飙升,成为A股市场涨幅最大的股之一,这几家公司恰恰在毒胶囊涉事名单之外。4月16日,也是毒胶囊被披露后的首个交易日,青海明胶开盘即被打上涨停,此后的17日、18日、19日三个交易日,在大笔封单下该股都被死死封在涨停价之上,20日青海明胶临时股东大会停牌一天。至此,意外的事件已使

得青海明胶的股价涨幅接近50%,而东宝生物全周涨幅更高达52.22%。

青海明胶2011年年报显示,去年四季度末共有两只基金进驻该股。其中,金鹰中小盘精选持有199.99万股,为青海明胶第九大股东。光大保德信量化核心基金持有15.26万股。资料显示,截至去年末,青海明胶在金鹰中小盘精选基金持仓比例为0.74%。从4月17日、18日、19日三个交易日异动上榜数据看,买卖前五名中未出现机构账户,均为游资聚集的营业部。若在一季度该基金仍持有该公司股票。据此估计,青海明胶股价的飙升,已将金鹰中小盘精选基金的净值推高0.35%左右。

国金证券医药行业分析师李敬雷指出,整个行业由于毒胶囊事件面临整顿,但目前不涉及不规范生产的药用明胶和胶囊生产企业安全系数高,这包括青海明胶、东宝生物。另外,从监管层加强药用辅料标准的角度,可关注药用辅料生产企业尔康制药。

金鹰中小盘精选基金也持有尔康制药,该股涨势要逊于青海明胶,但上周该股涨幅仍接近12%。资料显示,截至去年四季度末,金鹰中小盘精选持有尔康制药255.64万股,占净值比例为2.84%,为第十大重仓股。若今年一季度该基金持有尔康制药股份未变,据此估计,该基金净值可因尔康制

药推高近0.34%。如此看来,仅在上周,金鹰中小盘精选基金就因毒胶囊事件,意外中奖获利超过1000万元,推高净值近0.7%。

当然,金鹰基金旗下并不止一只基金持有尔康制药。尔康制药2011年年报显示,金鹰策略配置也在去年四季度买入尔康制药92万股。此外,南方稳健成长、海通收益增长、天弘周期策略也在去年四季度进驻该股,分别持有92万股、92万股、49.66万股。只是,尔康制药上周涨幅并不算大,随后资金是否会对这只股票感兴趣,目前还难下定论。按照一般的规律,基金持股过多的股票,一般不会引起激进型资金的兴趣。

基金资产池待“体检”

一直以来,医药板块备受基金青睐。但自去年以来,这个板块也成为黑天鹅事件的高发地。

去年三季度,康芝药业因尼美舒利儿童用药的不良反应,引发股价挫跌六成,四季度重仓该股的5只基金更损失惨重。到去年四季度末,已无一基金将其纳入前十重仓股名单。而华兰生物因为血站停采,引发股价重挫超过三成,持有该股的基金也由92只锐减至8只,多只重仓基金也一度遭遇净赎回。此外,还有紫鑫药业、重庆啤酒、中恒集团等皆因种种因

素一度引爆股市黑天鹅。

正是频发的黑天鹅事件,已使得投资者对医药股风声鹤唳、草木皆兵。毒胶囊事件爆发之后,东阿阿胶竟因为公司名称的缘故被错杀。4月18日,在毫无征兆的情况下,东阿阿胶股价开盘即急速下跌,并一度逼近跌停价。午后东阿阿胶的跌势有所收窄,但跌幅仍达到4.30%。事实上,毒胶囊事件的主角“工业明胶”与阿胶是两回事。

基金并非只有医药板块黑天鹅频出,饮食板块也有不少黑天鹅。例如,之前的瘦肉精事件让双汇发展出现暴跌,三聚

氰胺事件让伊利的股价一度惨不忍睹。未来是否还会出现类似事件,目前不得而知。从目前国内的医药和食品安全来看,的确存在较大的问题。不过,基金现在最青睐的产品仍然是消费类。

深圳某基金公司投资总监指出,医药、食品板块一直是基金经理比较看重配置的板块,但是近年频发的黑天鹅事件也让这两个板块成为高危板块,因在选择时都特别要求提早对因食品或药品安全事件引发的效应预判。“由于高成长性,医药板块仍会是关注的热点。”该投资总

监如是说。

有分析人士认为,基金经理们的逻辑仍然是,国外的内牛股都是出自消费类板块,国内目前的主基调也是提振消费。不过,从国外的情况来看,苹果似乎也可以归为消费板块;从国内的情况来看,医药、食品两大板块要想有大作为,必须首先做好质检改革,而在此过程中黑天鹅还会不时出现,基金也少不了要受伤。