



2020年A股增量资金可观 公募乘势找“金主” 科技股汇聚资金共识

04版 本周话题

■ 主编手记

基金“爆款”牛气袭来

新年伊始,公募发行市场即现“爆款”。

新加入“爆款”阵营的是交银施罗德基金公司,旗下交银内核驱动基金不仅一日售罄,而且从限售60亿元、有效认购申请确认比例为11.06%来推算,当日该基金吸金近600亿元。值得关注的是,此次不再是招商银行的“独角戏”,而是多个渠道共同发力的结果。

这意味着,有些事情正在发生变化。

此前,睿远基金与兴全基金在新基金发行市场连现“爆款”,震动之余,业内人士穷究其因,得出的结论多是其品牌力强大、招行不遗余力地推广等。但2019年底至今,“爆款”阵营扩容明显,除了广发科技创新基金引来300亿元资金追逐、交银内核驱动基金热卖600亿元外,诸如汇添富大盘核心资产5日间悄然首募破百亿,景顺长城品质成长4天拿下67亿元等。“爆款”基金这种若雨后春笋般的增长速度,显然不能再简单用品牌力、渠道优势等因素来解释。

变化之一,源于2019年公募基金业绩强势领跑之后,投资者认知的悄然重构。虽说2019年其实是个结构性牛市,但落实到各个参与者身上,业绩表现却大不相同。根据Wind数据,公募基金中普通股票型基金2019年平均收益率超过40%,相比之下,私募基金的平均收益率远远落后,个人投资者赚了指数不赚钱的更是大量存在。这倒逼很多投资者反思并认可公募基金的专业理财能力,从而考虑从“自营”转向“特基”。

这个变化反映在渠道上,便是汹涌的申购潮此起彼伏。更多投资者变身基民,令“爆款”由点及面,悄然地在公募基金业蔓延开来。这是存量资金的变化。

变化之二,则源于居民大类资产配置可能重构。在“房住不炒”基调背景下,原本是居民财富最大蓄水池的房地产行业,近年来出现资金挤出效应,2019年A股的财富效应呈现在人们面前,辅以政策暖风,极有可能成为不断从房地产中挤出资金流入的对象。

这也并非虚言。从记者与多家银行人士的交流中,可以明显感觉到这种变化正在升温。而有鉴于A股市场的高风险和高波动,这些资金借道公募基金入市意愿会更强烈。这是增量资金的变化。

虽然从历史上看,“爆款”基金有可能意味着市场阶段性高点来临,但敢于眺望牛市的投资者,依然愿意将其视为新一轮慢牛的中继。在他们眼里,“爆款”的牛气,不仅溢于自身,也在袭向A股。

李良

02基金新闻

2020年首批打新限制名单出炉
三只私募基金半年内无缘新股配售

05基金动向

新能源汽车行业前景向好
机构看好优质零部件细分行业

09基金人物

平安基金黄维:
布局“泛消费+泛科技”主线

16基金面对面

广发基金刘格菰:
寻找高性价比新品种