

爆款演绎“连续剧” 新基金料踊跃建仓

□本报记者 徐金忠

春节后,新基金发行持续出现火热现象,爆款基金持续出现。本周就有招商科技创新混合、永赢科技驱动混合、建信科技创新混合等爆款基金亮相。统计数据显示,春节后,主动权益类公募基金首募规模已突破200亿元,而2月17日开始的一周,还将有多款重磅产品推出。

对此,基金机构表示,春节后股票市场企稳回升势头明显,仍有很多优质品种的低位布局机会。不过,也有观点认为,近期市场情绪反弹较快,热门板块迅速崛起,部分个股的阶段性表现突出,将给后市带来一定盘整压力,新基金的建仓节奏也将视市场情况而定。

“日光基”频现

春节后第二周,新基金发行市场热火朝天的局面持续,爆款基金不断涌现。

2月10日,招商科技创新混合开始发行,由于超过10亿元募集上限,基金公司宣布提前结束募集并开启比例配售,成为本周首只“日光基”。最终,该基金认购申请确认比例结果为12.74%。这意味着,仅募集了1天的招商科技创新混合销售规模超过78亿元。

第2只爆款基金则是永赢科技驱动混合,年前就已经进行预热的永赢科技驱动混合2月12日正式发行,当日吸引大量资金涌入,触发比例配售。最终,永赢科技驱动混合2月12日有效认购申请确认比例为82.12%。按照80亿元的首募上限,2月12日一天永赢科技驱动混合吸引的资金超过97亿元。

而2月13日发行的建信科技创新混合经过一天的发行,认购规模超过70亿元,开售一小时即达到10亿元募集规模上限。目前,该基金已提前结束募集,并进行末日比例配售,预计配售比例可能不足15%。

除了新发基金持续上演爆款“连续剧”外,上周还有不少公司开放重磅产品的大额申购,据了解,相关产品也获得了市场资金的追捧。市场资金的积极态度可见一斑。

市场“弹药”源源不断

统计数据显示,春节以来,市场资金持续驰援A股。其中,主动权益类基金产品的首募规模已经突破200亿元,为市场源源不断输送“弹



本报记者 车亮 摄

药”。

后续仍将有更多的重磅公募基金产品迎来发行。从2月17日开始的一周来看,2月17日,交银施罗德旗下交银施罗德瑞思三年封闭运作混合基金首发,基金发行限额50亿元,采取末日比例配售的发行方式。2月18日,陈光明旗下睿远基金即将发行第二只公募基金——睿远价值均衡价值三年持有期混合基金,基金发行公告显示,睿远价值均衡价值三年持有期混合拟于2月18日发行,限额60亿元,每笔认购资金锁定三年,拟任基金经理赵枫自购3000万元,基金经理自购的资金锁定4年,且不参与配售。如不出意外,市场又将迎来一个“爆款基金周”。

再往后看,后续的重磅基金产品也是蓄势待发。例如,2月24日开始发行的博道嘉元混合基金,由20年从业经验的“老将”张迎军担纲。根据公告,博道嘉元混合基金的仓位比例将控制在35%-80%,灵活调节。同日,国泰基金将发行国泰蓝筹精选混合基金。该基金由李恒担纲基金经理。李恒拥有5年行业研究员经验和5年投资经验,目前担任国泰金马稳健、国泰景气行业的基金经理。

新基金积极做多

对于新基金发行的火爆场面,基金机构表示,2019年公募基金产品的辉煌业绩、近期市场出现的结构性机会以及投资者中长期看好A

股市场等,都是其中重要的因素。

“目前客户对公募基金的赚钱能力比较认可,而且A股市场近年来的投资难度在增加,不论是结构性行情还是近期的市场修复性行情,与其追逐个股机会不如将资金托付给专业的资产管理机构。”招商银行基金销售业务人士表示。

对于市场机会,各大基金机构多持持续看好的观点。前海联合基金表示,可以预见,随着疫情防控的到位和制造业的复工,市场情绪继续修复。与此同时,目前,沪深两市动态市盈率率为16倍,与历史上底部区域12倍-15倍基本接近。前海联合基金表示,接下来依然维持“低估值+真成长+高景气消费”配置思路,除了看好银行和地产等低估值板块外,还会关注半导体、5G、云计算、新能源等优质科技创新企业。

爆款基金不断涌现,市场十分关注这些“生力军”的具体动向,特别是其建仓节奏的把握。“预计新基金的建仓节奏将会比较迅速,因为研发团队对目前市场的研判以及对具体机会的观点,都没有特别大的分歧。将利用市场较好的窗口期进行建仓。”有基金经理表示。

不过,也有基金经理表示,近期市场情绪反弹较快,热门板块迅速崛起,部分个股的阶段性表现突出,给后市带来一定的盘整压力,“如果不能在合适的价位买到这些股票,我会选择在建仓建构和建仓速度上进行调整”。

国寿安保基金李康: 创精选88ETF配置价值突出

□本报记者 林荣华

2月19日,国寿安保国证创业板中盘精选88ETF(以下简称“创精选88ETF”)将正式发行。拟任基金经理李康表示,创精选88ETF跟踪的国证创业板中盘精选88指数(以下简称“创精选88指数”)反映创业板市场财务较为稳健的中盘成长股的运行表现,成分股中科技股占比较高。从过往业绩表现看,创精选88指数中长期涨幅领先市场其他主流宽基指数ETF,且相关性较低,具备突出的交易价值和配置价值。

创业板中盘股价值有待挖掘

创精选88ETF是对目前创业板类ETF的有效补充,差异性十分明显。据李康介绍,创精选88指数是由国寿安保基金和深圳证券信息有限公司联合开发。该指数的选择条件包括:一是上市时间超过六个月的创业板A股;二是公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题;三是公司最近一年经营无异常、无重大亏损;四是考察期内股价无异常波动。

从指数成分股构成看,创精选88指数的成分股主要偏向于新经济行业,具有突出的成长优势。截至2020年1月下旬,该指数前五大权重行业分别为信息技术(53.79%)、工业(20.68%)、材料(11.11%)、医疗保健(9.61%)、消费(3.18%),信息技术在创业板各指数中占比最高,工业类企业多为节能环保、新能源及智能制造类板块公司,材料类企业包含了较多锂电产业链公司,代表了未来新经济的方向。

李康表示,创精选88指数定位创业板中盘股,与主板指数中的中证500定位相似。“创业板中盘股的价值尚未被充分挖掘。创精选88指数反映创业板市场财务较为稳健的中盘成长股的运行表现,为中盘成长风格。与创业板指数及创业板50指数实现差异化定位。”

有望跑赢创业板其他宽基指数

从过往表现看,创精选88指数自2012年12月31日的基日以来,涨幅领先市场主要指数,且与沪深300指数相关性较低,同时波动率和最大回撤较其他创业板宽基指数没有显著增加,具备突出的交易价值和配置价值。

具体看,2013年至2020年1月10日,创精选88指数的涨幅达235.56%,显著超过同期创业板指数166.75%的涨幅和创业板50指数143.15%的涨幅;创精选88指数的年化收益率达18.70%,同期创业板指数和创业板50指数的年化收益率分别为14.90%和13.41%。

在李康看来,创精选88ETF具备两方面的投资价值:一是交易价值明显。从过去历次创业板股票反弹看,创精选88指数都是市场反弹的排头兵,能够提供充足的向上弹性和波段操作机会,适合投资者在行情明确时对创业板股票进行进攻型配置、或者构建均衡性组合。值得注意的是,国寿安保基金在创精选88ETF上市后将引入做市商,保证ETF的流动性。

二是配置价值突出。一方面,创精选88指数的成分股和创业板指数、创业板50、沪深300、中证500等指数均没有重叠性,因此指数表现与市场上多数大盘宽基指数的相关性较弱。投资者在进行资产配置时,可将其与大盘指数、个股进行搭配,从而进一步优化投资组合,获得较为稳健的投资收益。另一方面,其成分股中科技股占比较高,具有更高的盈利成长性,同时从估值水平看,截至2019年末,创精选88指数的市盈率(TTM)仅为35.2倍,显著低于创业板指数49.7倍的水平。

李康表示,从2019年的业绩预披露看,创业板企业盈利增速企稳主要来源于非蓝筹板块的业绩修复,叠加目前市场预期信贷政策放松,创精选88ETF有望继续跑赢创业板其他宽基指数ETF。

基金调研青睐创业板中小板 科技医药受捧

□本报记者 张凌之

鼠年开市以来,基金公司对上市公司的调研热情并未受疫情影响而减少,但调研方式以视频调研为主。Wind数据显示,基金公司对创业板和中小板上市公司调研兴致更高,迈瑞医疗成被最多基金公司调研的上市公司。中国证券报记者梳理数据发现,被数量较多基金公司调研的公司,其股票普遍收获了不菲的涨幅。

在基金公司调研的上市公司中,科技和医药公司成关注焦点。基金经理一致认为,科技和医药行业的长期投资逻辑并未发生改变,具备长期投资价值。

98家基金调研迈瑞医疗

中国证券报记者梳理Wind数据发现,鼠年开市以来,截至2月14日,在短短的10个交易日里,机构已开展了176场调研,在这些调研中,仅有一场以现场会议的方式进行,其余均以视频会议或其他方式进行。

具体到公募基金公司,华夏基金以39次调研,成为“最勤奋”基金公司,博时基金、南方基金、汇添富基金、富国基金紧随其后。Wind数据显示,基金公司对创业板和中小板公司调研兴致更高,以调研次数最多的华夏基金为例,2月3日-14日,在华夏基金的39次调研中,创业板公司调研次数达21次,中小板公司为12次,主板公司仅有3次。

从被调研公司来看,截至2月14日,节后被机构调研次数最多的公司是拓维信息和博雅生物,均为6次,紧随其后的是华数传媒、亚光科技和齐心集团,分别被调研5次、4次和4次。从基

2月3日-14日参与调研基金公司家数最多的个股			
证券代码	证券简称	参与调研基金公司家数	所属Wind行业
300760.SZ	迈瑞医疗	98	医疗保健设备
300294.SZ	博雅生物	65	生物科技
300451.SZ	创业慧康	57	应用软件
300253.SZ	卫宁健康	56	应用软件
300188.SZ	美亚柏科	51	应用软件
300459.SZ	金科文化	48	互联网软件与服务
300123.SZ	亚光科技	39	航天航空与国防
002127.SZ	南极电商	38	互联网零售
300413.SZ	芒果超媒	37	电影与娱乐
002261.SZ	拓维信息	31	教育服务

数据来源/Wind 制表/张凌之

金公司来看,迈瑞医疗成基金“最感兴趣”的公司,共被98家基金公司调研,博雅生物被65家基金公司调研,创业慧康、卫宁健康、美亚柏科则分别被57、56、51家基金公司调研。

2月3日以来,被机构调研次数最多的拓维信息和博雅生物涨幅分别为15.76%和32.83%,而参与调研的基金公司家数最多的迈瑞医疗涨幅达26.04%。

科技和医药成关注焦点

不难看出,机构调研的热点公司仍为科技和医药公司。而这两个板块也位居节后涨幅榜前列,申万一级行业中,计算机板块上涨3.72%,医药生物上涨2.70%,位列涨幅榜第一和第二位。

展望后市,不少基金经理认为,科技和医药板块仍是未来关注焦点,具有长期投资价值。

和聚投资表示,科技股在本轮行情中反弹较快,主要有几点原因:第一,科技股受疫情影响较小,科技具弱周期、非人口密集型特性,有一定的防御性;第二,未来医疗信息化、大数据等领域可能获得重点投入;第三,市场普遍预期利率下行,进一步带动风险偏好上升。

嘉实基金经理常蓁表示,着眼中长期,在科技创新领域,由于经济转型的需要,包括产品创新和商业模式创新,看好5G领域业绩兑现确定性高的标的和人工智能领域具备“数据资源+算法能力”的优质标的。

嘉实基金医药健康基金经理颜媛表示,近期与疫情相关的医药板块有明显的主题性投资机会,而非紧迫性医疗需求只会延后,不会消失。医药行业具备长期“阿尔法”逻辑,创新、国际化和医疗消费需求升级是未来5-10年行业大的发展方向。