

睿远均衡价值吸金超千亿

基金爆款愈演愈烈 机构化大势所趋

知名基金经理陈光明旗下睿远基金的第二只公募产品睿远均衡价值三年持有期混合基金2月18日发行,不仅轻松达到60亿元首募上限,同时触发比例配售。进入2020年以来,公募基金行业频频出现爆款产品,而本周还将有更多的重磅产品推向市场,预计将继续获得资金的追捧。

基金爆款之势愈演愈烈。对此,业内人士认为,2020年以来的爆款基金享受了市场走势、投资者偏好等天时地利人和的条件。大量资金通过申购公募基金产品入市,显示出随着A股市场的持续演化,投资者的机构化是大势所趋,且正在加速发展。



新华社图片

基金代码	基金名称	基金经理	发行日期	成立规模(亿元)	配售比例
008507	交银内核驱动混合	杨浩	1月8日	59.31	11.06%
008811	鹏华科技创新混合	梁浩	1月13日	9.89	15.52%
008671	银华科技创新混合	唐能	1月13日	9.88	20.35%
008734	交银科锐科技创新混合	杨浩	1月15日	9.89	5.84%
008903	广发科技先锋混合	刘格菘	1月17日	79.10	8.68%
169107	东方红恒阳五年定开混合	钱思佳	2月7日	19.72	21.66%
008655	招商科技创新混合	付斌、张林	2月10日	9.90	12.74%
008919	永赢科技驱动混合	李永兴	2月12日	—	82.12%
008962	建信科技新混合	姚锦、黄斐玉	2月13日	9.89	13.38%
501092	交银施罗德瑞思三年封闭	沈楠	2月17日	—	99.88%

数据来源/基金公告 制表/徐金忠

□本报记者 余世鹏 徐金忠

睿远基金再造爆款

“60亿元上限很快达到!比例配售已成定局!”“0点一过,各路资金就已经涌过来了!”睿远均衡价值三年持有2月18日起发行,当天一大早银行代销渠道的理财经理们就已经欢呼雀跃。

中国证券报记者从发行渠道了解到,该基金60亿元的首募上限在开始发售不久就已经突破,2月18日上午,认购资金已经突破400亿元,最终全天的销售业绩预计突破1000亿元。如此一来看,这只设置了60亿元首募上限的基金产品,最终的配售比例可能会低至5%左右。

基金发行公告显示,睿远均衡价值三年持有期混合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。公开资料显示,赵枫是一位见证了基金行业发展历程的投资老将,他拥有超过20年的证券基金从业经历,曾参与过融通、交银施罗德两家老牌基金公司的筹备,也曾参与创办私募基金。

“陈光明+赵枫”的品牌效应,睿远基金这次发行的火爆完全在市场预料之中,市场进一步聚焦的是“到底能有多火爆”。“我们

知道睿远基金将创造爆款,但是没想到市场资金的火爆程度能够达到这样的地步,睿远基金的战绩让市场同行羡慕不已。”有公募基金市场部负责人感叹道。

事实上,这已经是本周第二只爆款基金。2月17日,交银施罗德基金公告称,交银施罗德瑞思三年封闭运作混合型证券投资基金于2月17日开始募集,统计,截至2月17日,基金募集的基金份额总额和认购户数均已达到其基金合同生效的备案条件。交银施罗德基金决定提前结束基金的募集。资料显示,交银施罗德瑞思三年封闭基金募集规模上限为50亿元人民币(不包括募集期利息),采用末日比例配售。最终该基金的有效认购申请确认比例为99.882760%。

爆款基金接踵而来

除了睿远基金和交银施罗德基金外,本周市场还将迎来重磅基金产品。按照发行计划,本周接下来的三个交易日还有易方达研究精选股票型基金、安信价值回报三年持有期混合型基金、安信价值成长混合型基金等实力公募产品密集发行。

以易方达研究精选股票型基金为例,该基金由拥有13年投研经验的易方达基金研究部总经理冯波亲自管理,该基金将于2月19日至3月3日发售。据介绍,冯波拥有19年从业经

验、13年投研经验、逾10年投资经验,他笃信研究创造价值,其投资方法是通过深度研究,精选质地优异、估值合理的公司。公开信息显示,易方达研究精选的股票投资比例为基金资产的80%—95%(港股通股票占比不超过50%),并将以深入、持续的研究为基础,进行地区、行业配置并精选优质个股。

进入2020年以来,新基金发行市场已经上演爆款基金“连续剧”,各家基金公司的爆款基金轮番登台,吸引投资者借“基”掘金。

例如上周(2月10日—14日),市场出现了招商科技创新混合、永赢科技驱动混合、建信科技创新混合三只“日光基”;再如鼠年开市第一周(2月3日—7日),则有东方红恒阳五年定开混合发行首日迎来90亿元认购(限额20亿元),成为鼠年首只“日光基”。若包括春节前发行的广发科技先锋、泓德丰润三年持有期混合等基金在内,2020年以来发行首日就被买爆的“日光基”已超过了10只。

“2020年以来的爆款基金享受了市场走势、投资者偏好等天时地利人和的条件。例如在今年年初,因为去年优秀业绩带来的光环效应,市场资金配置公募基金产品的热情高涨。近期市场受‘黑天鹅’影响出现回撤后,公募基金迅速收复失地,给投资者创造回报,也让投资者对公募机构的资产管理能力更为认可。大量市场资金申购公募基金产品,可见

随着A股市场的持续演化,投资者机构化已成为大势所趋,且正在加速发展。未来市场将看到更多的绩优基金产品和绩优基金经理受到投资者的认可与追捧。”华宝证券基金分析人士表示。

公募机构看多市场

爆款基金频出的背后,是近期A股市场的持续火热。本周一(2月17日)A股三大股指走出单边上扬态势,上证综指涨幅2.28%、深证成指涨幅2.98%、创业板指上涨3.72%。深证成指、创业板指创出年内新高。2月18日,A股市场也是热点不断,市场情绪仍然较好。

招商基金首席宏观策略分析师姚爽指出,当前A股成交量不断放大,上升趋势仍在延续,市场具备短期和中期上行动力。短期来看,部分涨幅较高的主题性标的可择时减持,对于估值回归合理的新能源汽车和科技成长板块,可以中期关注。

冯波表示,疫情带来的短期影响并未动摇经济的基本面,更没有改变A股的长期投资逻辑。当前,中国经济正从高速向高质量发展转型,在这个过程中,消费、高端制造、科技、医药、服务业等赛道值得长期关注,A股依然是具有吸引力的资产。节后北向资金持续大幅流入,也从境外投资者的角度证明了这一点。

A股ETF涨势喜人 半导体50独占鳌头

资金流向出现分化

□本报记者 林荣华

近期聚焦A股的交易型开放式指数基金(ETF)品种在二级市场涨势喜人。2月3日至2月18日期间A股ETF平均涨幅为3.38%,其中半导体50ETF涨幅高达16.98%。不过,随着市场连续上行,上周以来A股ETF资金呈现整体小幅流出态势,北向资金净流入速度也有所减缓。另外,两市融资余额持续攀升,已创下2018年3月以来新高。基金人士认为,A股后期走势将更多取决于经济基本面和企业盈利情况。

ETF吸金能力分化

受益于近期A股连续反弹,相关ETF和分级B基金涨幅喜人。Wind数据显示,从市场表现看,2月3日至2月18日,220只A股ETF平均上涨3.38%,超7成ETF取得正收益。其中半导体50ETF涨幅最高,达到16.98%。分级B基金方面,116只分级B基金平均上涨2.58%,其

中信息安B涨幅最大,为24.48%。

从资金流向看,A股ETF近期净流入速度整体趋缓。春节后首个交易周,A股ETF份额总体增加86.77亿份,资金净流入约155.30亿元。主要宽基指数ETF如华夏上证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、南方中证500ETF、华安创业板50ETF和易方达创业板ETF份额均有所增长。窄基指数ETF中,券商ETF、科技类ETF份额增长明显。

不过,2月10日至14日,主要宽基指数ETF份额和科技类ETF的份额表现分化,增减不一,A股ETF份额整体减少19.23亿份,资金净流出约64.50亿元。华安创业板50ETF份额增加13.28亿份,平安新能源汽车产业ETF份额大幅增加22.29亿份,表现突出。本周一A股全线收涨,但A股ETF份额减少9.76亿份,资金净流出约12.72亿元。受益于创业板的强劲走势,本周一华安创业板50ETF和易方达创业板ETF份额分别增加6.53亿份和0.80亿份。

从北向资金的流入情况看,也呈现出类似走向,资金净流入速度减缓。Wind数据显示,春节后首个交易周,北向资金净流入300.60亿元,春节后第二个交易周继续流入,但净流入金额减少至43.70亿元。本周以来,虽然北向资金周一大幅净流入53.62亿元,但周二净流出53.91亿元。

融资余额创近期新高

与A股ETF和北向资金净流入减缓相对应的是,有着较高风险偏好的融资规模近期持续增长。基金人士认为,短期市场的高风险偏好可能延续,但后期走势将更多取决于经济基本面和企业盈利情况。

Wind数据显示,春节后首个交易日,两市融资余额为10269.37亿元,较此前一个交易日减少173.46亿元。2月4日,两市融资规模继续减少至10155.55亿元。不过,此后融资规模基本呈上升趋势,2月17日的融资规模升至10508.20亿元,创2018年3月以来新高。值得

注意的是,近期融券余额也不断上涨。截至2月17日,两市融券余额为128.54亿元,已经恢复到春节前的水平。

某市场机构指出,在趋势投资者拥挤度提升的环境下,配置型资金入场,使得最近两周市场出现了较高的正反馈效应,具体包括:资金入场确认估值底部有效、风险偏好提升赚钱效应、政策助推需求回暖预期、外部流动性持续宽松等方面。不过,随着股指持续上升,配置型资金情绪下降,当前需要关注产业资本是否加大减持力度,同时也要防范外盘风险。

凯丰投资表示,由于近期居民存款大幅增加,但春节期间消费和购房需求暂停,叠加企业复工率较低,导致最近市场风险偏好和入市资金规模急剧上升。短期看,只要复工率较低,购房需求或继续被压制,资金入市的步伐不会停止。

一位私募基金经理坦言,目前市场已经基本反映了政策利好的预期,后期市场走势还将回归到经济基本面和企业盈利水平上来。

最高的板块、板块的持续时间以及投资阻力等,综合判断投资的产业、板块;最后,当投资的仓位和投资的产业已基本确定的时候,个股配置上采用龙头股的策略。

值得一提的是,国晓雯十分看重风险控制。在基金投资行业集中度或主题集中度较高的前提下,其管理的基金将通过较为分散的个股投资达到规避个股风险、控制整体回撤的目的。与此同时,在选股逻辑方面,她会从战略、竞争力、行业空间、周期、趋势、商业模式、财务、管理层背景等方面去发掘优质的上市公司。

Wind数据显示,截至2月14日,国晓雯管理中邮新思路基金的任职回报达到105.23%,折合年化回报31.25%,回报排名在1397只同类产品中高居第11位;其管理的中邮信息产业基金任职回报也达到64.05%,年化回报高达34.80%。

Wind数据显示,截至2月14日,国晓雯管理中邮新思路基金的任职回报达到105.23%,折合年化回报31.25%,回报排名在1397只同类产品中高居第11位;其管理的中邮信息产业基金任职回报也达到64.05%,年化回报高达34.80%。

最高的板块、板块的持续时间以及投资阻力等,综合判断投资的产业、板块;最后,当投资的仓位和投资的产业已基本确定的时候,个股配置上采用龙头股的策略。

值得一提的是,国晓雯十分看重风险控制。在基金投资行业集中度或主题集中度较高的前提下,其管理的基金将通过较为分散的个股投资达到规避个股风险、控制整体回撤的目的。与此同时,在选股逻辑方面,她会从战略、竞争力、行业空间、周期、趋势、商业模式、财务、管理层背景等方面去发掘优质的上市公司。

Wind数据显示,截至2月14日,国晓雯管理中邮新思路基金的任职回报达到105.23%,折合年化回报31.25%,回报排名在1397只同类产品中高居第11位;其管理的中邮信息产业基金任职回报也达到64.05%,年化回报高达34.80%。

中小盘风格抢眼 机构看好结构性机会

□本报记者 李惠敏

2020年以来,A股主要股指分化明显。其中,创业板指数、中证500指数、中证1000指数表现相对出色。业内人士认为,近期中小盘股指表现强势,从景气度角度来看,中小公司存在贯穿全年的结构性机会。

市场分化明显

Wind数据显示,截至2月18日,今年以来创业板深证成指、中证1000和中证500表现亮眼,涨幅分别在5%—24%之间。再拉长时间来看,自2019年12月市场反弹以来,中小盘股表现就已非常抢眼。数据显示,2019年12月以来,代表小盘股走势的中证1000指数、创业板指、深证成指涨幅均超15%,而同期上证综指、上证50则表现平平。

与此同时,部分跟踪创业板、中小板指数的指数基金表现亮眼。Wind数据显示,截至2月17日,2019年12月以来,以跟踪创业板指的基金中,长城创业板指数增强A、华安创业板50ETF、易方达创业板ETF、南方创业板ETF、华夏创业板ETF、建信创业板ETF等净值增幅均在28%以上;跟踪中证500的指数基金中,长信中证500指数增强、富荣中证500指数增强A、申万菱信中证500指数增强、诺安中证500指数增强、天弘中证500指数增强、泰达宏利中证500等表现居前;而在跟踪中证1000的指数基金中,富国中证1000指数增强、南方中证1000ETF、建信中证1000指数增强A位列前三,净值增幅分别达19.13%、17.78%和117.65%。

对于中小盘股近期的突出表现,一位机构人士表示,在二月前后的春季行情中,往往会出现板块或行业的分化。统计2009年—2019年春季行情中各指数的涨幅数据显示,以中证1000等偏小盘的指数,其上涨概率及超额收益情况要领先于上证50等为代表的蓝筹风格板块。

结构性机会贯穿全年

基金经理表示,从景气度角度来看,中小盘股或存在全年结构性机会,但这一块近期涨势强劲,也需防范风险。

少数派投资指出,相比龙头企业,中小企业或受到资金、存货等多方面影响。从历史经验来看,在行业龙头集中度提升的时机,也无需过多地给予未来成长的溢价。

某公募基金经理表示,从2016年开始,市场整体大盘优于小盘,在历史上尤其是牛市时,小盘股的估值很高。经过几年的调整,中证500及中证1000的估值其实都处于历史相对较低的一个范围,提供了一定的安全边际,并且大小盘的估值比目前也是处在相对偏低的区间。从这个角度看,当前小市值品种具备配置的价值。

另一机构人士表示,中小公司拥有贯穿全年的结构性机会。从景气度的角度来看,今年,去年整个科技类行业的景气度集中在电子龙头,今年将出现扩散,这也意味着中小公司将获得更多的订单和收入,目前来看,中小公司的业绩弹性和股价弹性都不错。

朱雀基金柳雯青: 债券市场长牛逻辑未改

□本报记者 王辉

朱雀基金于近日启动发行公司旗下第一只二级市场债券基金——朱雀安鑫回报债券型发起式证券投资基金(以下简称“朱雀安鑫回报”)。日前,朱雀基金固定收益部总经理、朱雀安鑫回报拟任基金经理柳雯青在接受中国证券报记者专访时表示,债券市场长牛逻辑未改,A股市场仍旧具备上升动力,目前正是投资二级市场债基的好时机。

2020年债市有望向好

柳雯青表示,在目前的宏观经济背景下,一方面货币政策预计将继续采取宽信用的政策导向,防止信用收缩产生系统性风险;另一方面,在投资回报率下行的状况下,预计央行将通过不断降低利率来缓解利率支出压力。未来,降准降息仍然是大概率事件,债券市场的长期牛市还将延续。

在具体看好的债券投资品种上,柳雯青认为,中长期限久期的利率债以及可转债品种,年内预计都将有较好的投资机会。目前,在结构性资产荒的背景下,利率债仍具有明显的投资价值。而从期限利差来看,中长端的配置价值相对较高。在可转债方面,柳雯青分析说,一方面,可转债的债底价值构成了安全垫,对于控制回撤相对较为有利;另一方面,可转债也是部分资金介入权益投资的唯一方式,可转债市场在吸引新增资金入场方面仍有一定的持续性。特别需要指出的是,目前可转债一级市场正在持续扩容,储备品种相对较为丰富,可以着重把握行业的“阿尔法”机会。

固收为盾 权益为矛

作为朱雀安鑫回报的拟任基金经理,柳雯青曾经先后担任兴业银行资金营运中心团队信用产品主交易员、富国基金固定收益投资副总监,在13年的投资生涯中先后管理过兴业银行交易账户和全国社保基金组合、企业年金及委外专户。柳雯青的投资风格稳健,注重风控,追求绝对回报,大类资产配置能力强,对市场波段交易机会也较为敏感。

对于朱雀安鑫回报的投资策略,柳雯青表示,该产品将以“固收为盾,权益为矛”,充分发挥股债团队的联动效应,借助朱雀基金在权益方面的优势,自上而下评价资产的风险收益比,确定债券与股票的大类资产配置比例,追求绝对收益。具体而言,在股债配比上,将结合朱雀团队10年来积累的股票库数据,依托对库内品种价值中枢的评估,确定股债仓位配比。在信用债投资方面,会借助产业链研究优势,控制信用风险并挖掘信用价值。在权益投资方面,通过价值中枢算法确定权益仓位,并参考核心库品种构建权益组合,聚焦先进制造、TMT、大消费、医药生物四大产业链,自下而上精选个股,增厚组合收益。

柳雯青介绍,朱雀安鑫回报将首先通过债券投资获得稳定的收益,然后比较不同资产间的风险收益比,进行仓位的调整,利用债券和股票间的跷跷板效应,在控制组合总体回撤风险的基础上,获取长期稳定收益。

□本报记者 李惠敏

近日,中邮基金经理国晓雯在接受中国证券报记者采访时表示,对于科技股而言,2020年是业绩验证之年,业绩低于预期的个股股价可能出现大幅调整,但从产业趋势看,科技股浪潮未来有望持续2至3年。

三大周期共振

展望2020年国内资本市场,国晓雯认为有四大方向值得关注,一是全球进入降息周期,投资者追逐核心资产的脚步不会停止,外资流入A股的脚步也不会停止;二是稳增长仍然是今年我国经济工作的重中之重;三是2020年个股上涨的主要动力来自自身业绩的驱动;四是从产业趋势看,科技股浪潮刚刚开启,有望持续2至3年。

科技股的投资机会,正是中邮科技创新基金重点关注的对象。在国晓雯看来,科技股的核心逻辑是创新周期、政策周期、资本周期三大周期共振。从产业周期看,电子行业V形反转,从2019年三季度开始,板块同比以及环比增长加速,在全行业处于领先水平,全面拥抱硬核资产黄金年代。

具体而言,她看好消费电子(智能手机、可穿戴智能设备)、半导体、射频(封测端)、面板、LED、PCB和新能源汽车等科技股细分行业。国晓雯提醒说,相比2019年,2020年A股投资或更为困难。因为景气度高、业绩趋势好的个股估值提升明显,而优质的科技股和成长股以及很多优质核心资产类个股今年以来并没有出现明显调整。对于科技股而言,2020年是业绩验证之年,业绩低于预期的个股股价可能会出现大幅调整,这也是今年投

资科技股需注意的风险。

规避个股风险

由国晓雯管理的中邮科技创新精选基金将于2月20日开始发行,她表示,该基金在未来投资中将紧密跟踪个股业绩,大部分仓位只参与龙头股。

作为一名有着10余年从业经验的优秀基金经理,国晓雯曾有多年的保险资管的投资经历,而这段经历对其公募基金管理也有着相当大的助益。“在保险做投资的经历,使我更加注重自上而下的研究。”国晓雯表示,其投资框架是首先通过宏观,包括经济增速、流动性变化以及市场投资者风险偏好的热度,来评估市场是否存在机会,从而决定投资仓位;其次会结合当前的市场信息、研究员推荐等方式进行行业比较,还会考虑市场当前热度