

公募基金刷新三项纪录 规模迈入18万亿时代

□本报记者 张凌之 李惠敏

距离2020年结束还有一个月，公募基金已经刷新三项纪录。截至10月底，公募基金规模首次突破18万亿元，刷新公募基金规模纪录；截至11月底，今年以来新成立基金1282只，新成立基金发行份额2.85万亿份，创年度新基金发行数量和份额历史新高；截至11月底，首发规模超100亿份的新基金多达39只，一日售罄的基金达117只，刷新年度新成立百亿基金数量纪录。

规模突破18万亿元

中国证券投资基金业协会（下称“协会”）近日发布的数据显示，截至10月底，公募基金资产净值合计18.31万亿元，较9月底的17.8万亿元增长了0.51万亿元，增幅为2.87%，这也是公募基金规模首次突破18万亿元大关。

协会数据显示，截至2019年底，公募基金资产合计14.77万亿元，这意味着，仅10个月的时间，公募基金资产净值就大增3.54万亿元。

基金数量的增长成为规模增长的主要原因之一。协会数据显示，截至2020年10月底，全市场共有7682只公募基金。其中，开放式基金6571只，在这之中，股票型基金1327只，混合型基金3067只，货币型基金333只，债券型基金1681只，QDII基金163只。截至2019年底，全市场共有6544只公募基金。其中，开放式股票型基金1135只，混合型基金2593只，货币型基金335只，债券型基金1471只，QDII基金149只。

Wind数据显示，截至2020年11月30日，今年以来新成立基金1282只，新成立基金发行份额2.85万亿份。其中，仅今年7月，新成立基金发行份额就超过5000亿



新华社图片 数据来源/Wind 制图/王春燕

份，达5389.4亿份，8月、9月、11月的新成立基金发行份额也都超过3000亿份。从发行结构看，新发混合型基金的占比大幅提升，从2019年的占比19.35%跃升至2020年以来的52.91%。

诞生117只“日光基”

数量大增之外，爆款基金频出也成为公募基金规模增长的重要原因。

Wind数据显示，今年以来，已诞生117只“一日售罄”的“日光基”。其中，百

亿级的“日光基”就有15只。在这15只百亿级“日光基”中，除了汇添富稳健汇盈一年持有为偏债混合型基金外，其余均为偏股混合型基金。除“日光基”外，今年以来首发规模超过100亿份的爆款新基金更是多达39只。

值得注意的是，在这些爆款基金中，南方成长先锋一日吸金超321亿元，成为年内首发规模最大的基金，也更成为继嘉实策略增长、兴全合宜之后，历史上首募规模第三的主动权益类基金。此外，汇添富中盘价值精选、鹏华匠心精选、华安聚优精选、

易方达均衡成长、汇添富稳健收益等基金首募规模均超过200亿元。

临近岁末，尽管A股市场持续震荡，新基金发行热度依旧不减。11月27日成立的易方达悦兴一年持有期混合基金首发规模达198.51亿元。

业内人士表示，2019年以来权益基金快速发展，除了权益基金赚钱效应凸显之外，还有两方面因素：一是受低利率影响，理财资金寻求更高收益是大趋势；二是监管部门明确鼓励权益基金发展，共同促进权益基金发行提速。

MSCI成分股调整正式生效 多只个股尾盘异动

□本报记者 吴娟娟 吴玉华

11月30日收盘后，MSCI指数成分股调整正式生效。在沪深股指均出现冲高回落的背景下，多只新纳入MSCI中国指数的个股尾盘拉升。

新纳入个股或吸引被动资金

根据MSCI此前公布的调整结果，北斗星通、赤峰黄金等39只股票新纳入MSCI中国指数，鞍钢股份、北汽蓝谷等32只股票被剔除。MSCI中国指数包含MSCI新兴市场指数中所有的中国股票。由于全球跟踪MSCI新兴市场指数的资金体量巨大，新纳入或者剔除该指数意味着股票会吸引被动增量资金或遭受被动资金抛售。

从昨日尾盘表现来看，也印证了上述规律，生效日“魔力”再现。其中，北斗星通、赤峰黄金等多只新纳入指数的个股出现尾盘拉升；而鞍钢股份、北汽蓝谷等被剔除个股有尾盘抛售的迹象。

此外，Wind数据显示，北向资金昨日净流入49.39亿元，其中沪股通资金净流入11.59亿元，深股通资金净流入37.80亿元。

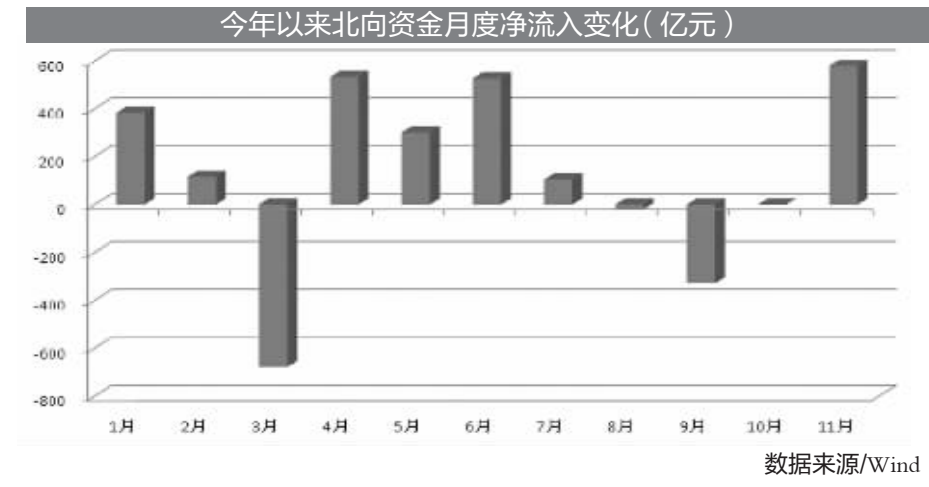
尽管全天净流入量只有49.39亿元，不过东方财富网数据显示，收盘前北向资金挂单量骤增。截至下午14时59分，算上挂单未成交交易，昨日北向资金涌入超过200亿元。

对于后市外资的动向，太平洋证券研究院院长黄付生表示，在全球货币宽松潮下，由于中国在疫情控制和经济复苏方面具有优势，人民币打开升值空间。叠加对外开放步伐不断迈进，人民币资产对外资具有较强的吸引力，外资仍将是2021年A股主要的增量资金，预计流入规模可达2500-3000亿元。

科创板有望进入富时罗素

11月27日，港交所表示，沪深港三个交易所已就同步扩大沪深港通股票范围的措施安排达成共识。下一步，沪深港交易所将积极推进相关业务技术准备工作。预计于2021年初完成市场准备工作后，将部分科创板股票纳入沪深港通股票范围。

今年10月，富时罗素在官网宣布，已经完成关于科创板股票的咨询。34只科创板股票通过了富时罗素中国A股全市值指数系列和富时罗素全球中国A股指数系列的筛选标准，将于2021年3月的指数审核后进



数据来源/Wind

入相关指数。

富时罗素在公告中指出，在指数审核前，若这34只股票同时进入沪股通名单，并且没有被警示等，外资可通过沪股通买和卖，那么它们便可进入富时罗素全球股票指数系列以及相关衍生指数。结合港交所公告，明年3月一部分科创板股票有可能将进入富时罗素相关指数，迎接海外增量资金。富时罗素具体纳入的科创板股票名单，仍需

等待明年3月指数审核确定。

MSCI方面，科创板股票已经进入了MSCI中国全股票指数和MSCI中国A股在岸指数。此前MSCI曾经表示，由于科创板股票尚未进入沪股通，还不能进入MSCI的旗舰指数。不过，MSCI也曾表示，旗舰指数纳入科创板股票只是早晚问题。随着科创板股票进入沪股通，业内人士预计科创板股票进入MSCI旗舰指数可期。

中银基金：应对震荡行情 布局绝对收益基金正当时

近年来，随着理财刚性兑付的打破以及股市等风险资产波动持续，风险较低、风格稳健的绝对收益类基金逐渐获得投资者青睐。据悉，中银基金旗下追求绝对收益的新基金——中银顺盈回报一年持有混合基金于11月16日发行，投资者可重点关注。

在经历2020年上半年大起大落后，三四季度市场行情反复。在此背景下，以绝对收益为目标的基金产品获得市场欢迎。这类产品的回撤和波动一般情况下小于偏股型权益类基金，业绩表现稳健，收益一般也优于纯债基金和货币基金。随着带有刚兑性质的理财产品逐

渐退出市场，追求绝对收益的基金或能承接一部分此类理财产品投资者的投资需求。

“追求绝对收益的基金的风险收益特征，比较适合广大风险偏好较低的普通投资者。”中银顺盈回报拟任基金经理刘腾表示，中银绝对收益团队的运作策略更侧重大类资产配置策略，即基于大类资产配置体系来优化股债等各类资产的配置比例，以控制回撤和波动、进而追求年年正收益。一般来说，这类策略市场适应性更强，灵活度更高，能更精确地匹配投资者的目标收益和风险承受程度。当然，也对大类资产配置、

行业研究、信评分析团队有较高要求，大型基金公司或许更具优势。

据悉，中银顺盈回报基金的未来运作将秉承中银基金绝对收益方法论，以高分红股票股息和高等级债券票息为基础收益，在追求确定性收益时严控回撤与波动，力求风险调整后的较高回报。同时，中银顺盈回报设置了一年持有期，这一设置或可更好地让基金经理有效执行中长期策略。

尽管当下股票市场持续震荡，但结构性机会依然存在。刘腾认为，今年下半年到明年，随着疫情得到控制，经济生活步入正轨，一些受到疫情冲击的

行业业绩或将明显好转。而随着消费升级、科技进步、产业结构升级，以及服务业的快速发展，能够给很多优质公司带来投资机会。此外，在注册制全面推行、加大退市力度的背景下，价值投资更加深入人心，A股市场投资环境也得以改善。

同时，刘腾认为，债券市场经过今年的调整，债券估值水平相对来说比较有吸引力，很多高等级信用债静态收益率已经具备性价比。中国和美国的国债利差或已达到历史的相对高位，特别是在人民币升值的背景下，人民币债券资产的吸引力迅速上升。

交易商协会将对东海基金开展自律调查

□本报记者 李岚君

11月30日，中国银行间市场交易商协会发布公告称，东海基金管理有限责任公司存在涉嫌为发行人违规发行债务融资工具提供便利，以及涉嫌操纵市场等违规行为，将对东海基金管理有限责任公司开展自律调查。

Wind数据显示，东海基金管理有限责任公司2013年2月25日正式成立。由东海证券股份有限公司、深圳鹏博实业集团有限公司和苏州市相城区江南化纤集团有限公司共同发起成立。注册地上海，注册资本1.5亿元人民币。2020年上半年，东海基金总营业收入为0.78亿元。天天基金显示，东海基金共3位基金经理，管理规模为18.17亿元。

根据三季度末东海祥苏短债A持仓情况披露，该基金重仓持有“20平煤化（疫情防控债）”，持仓比例高达8.6%。值得注意的是，该债券的承销商是海通证券。

在此之前，由于永煤违约事件，引发了监管层的一系列严肃调查。11月12日，交易商协会表示，关注到永城煤电控股集团有限公司继2020年10月20日发行“20永煤MTN006”后迅速发生实质性违约。依据《银行间债券市场自律处分规则》，协会将对发行人及相关中介机构在业务开展过程中是否有效揭示风险并充分披露、是否严格履行相关职责启动自律调查。

11月18日，交易商协会宣布对海通证券及其相关子公司启动自律调查。协会称，通过调查永煤控股获取的线索结合市场交易信息，发现海通证券及其相关子公司存在涉嫌为发行人违规发行债券提供帮助，以及涉嫌操纵市场等违规行为。

公募基金 看好A股跨年行情

□本报记者 余世鹏

11月30日A股冲高回落，大金融和顺周期板块纷纷走低，但市场成交金额持续放大。公募观点指出，在经济持续复苏背景下，跨年行情可期，建议进一步挖掘细分领域投资机会，而大金融、白酒和顺周期板块仍是布局重点。

成交金额持续放大

昨日两市共有2300多只个股下跌，大金融蓝筹下行，周期板块内部分化，半导体、新能源汽车、可降解塑料等板块轮动拉升。Wind数据显示，两市成交额从上周五的7253.32亿元放大到9500.12亿元；北向资金成交额从791.62亿元放大了1462.40亿元，净流入金额为49.39亿元，较上周五的24.76亿元明显放大。

某权益基金经理刘华（化名）表示，临近年底，机构出于年末调仓或布局跨年行情考虑，交易量有所放大，但对行情持续性不会有大的影响。

招商基金表示，从近期走势来看，市场主线在进一步向低估值顺周期品种切换。在海外风险缓释、外资流入及国内经济持续复苏背景下，股指有望展开跨年行情。

光大金工测算数据显示，股票型基金、偏股混合型基金上周平均仓位环比分别上涨1.82个百分点和1.40个百分点。其中，股票型基金平均仓位连续三周提升，重回90%以上。

周期板块内部分化

诺安基金指出，从最新经济数据来看，经济复苏较为明显，出口表现强于预期。进入传统的施工旺季，顺周期相关化工品、建筑材料及机械设备行业基本面数据有望持续改善。

刘华表示，顺周期板块仍维持上行趋势，但内部已开始分化。目前，产品价格维持强势的包括有机硅、铝、铜等相关品种，相关股票走势也比较强，其他周期板块逐渐走弱。周期板块后市仍可重点关注，但要及时跟踪各类周期产品的价格以及期货走势。

景顺长城基金认为，在疫苗落地、全球复工的大背景下，继续强调顺周期行业的领先优势，但经历前期上涨后，包括汽车、家电在内的部分顺周期行业上涨空间或已较为有限。

刘华认为，板块分化现象较为正常，并非周期板块特有。他表示：“除了几个大的新兴行业外，各个实体行业的竞争格局基本都定下来了，行业龙头的优势会继续扩大，中小企业生存空间逐渐被压缩。在股价上，则表现为强者恒强，优质公司会持续获得资金追捧。”

布局白酒和大金融

在具体布局上，招商基金建议遵循以下三大思路：首先，顺周期板块具备较好的盈利确定性，可遵循制造业投资修复主线，关注先进制造业板块，以及金融板块中性性价比较高的银行业。其次，随着投资者风险偏好回升，前期受压制的半导体和消费电子板块，有较好的修复空间。最后，消费数据持续回暖，疫苗进程超预期也会对可选消费有进一步的催化作用，关注汽车、餐饮等板块。

针对白酒板块，招商中证白酒指数基金的基金经理侯昊指出，临近年底，各大酒企基本扎帐，板块有望进入春节旺季前的缩量挺价阶段，在短期信息真空期消化后，板块情绪有望获得提振。在当前位置，可积极布局白酒板块的跨年行情，关注酒企明年规划。随着龙头白酒企业加大直营投放比例，今年四季度到明年一季度业绩连续超预期的概率较高，明年上半年白酒板块有望显现较高的复苏弹性。

景顺长城基金表示，看好受益于全球经济复苏的出口产业链，以及估值低、销售保持韧性、土拍热度延续的地产业龙头，投资者可积极把握当前点位的低吸机会。

此外，华商景气优选混合拟任基金经理李双全表示，站在当前时点，部分景气度向上的化工、有色、大金融等传统行业值得关注。