

增量资金强攻蓝筹 年关期盼“吃饭行情”

□本报记者 李良

“我想,是时候换换思路了!”在上周六参加完圈内的紧急聚会后,上海某券商资管的资深投资经理老郑(化名)向中国证券报记者表示。

此次紧急聚会的发起,缘自上周沪市的强势反弹,参与者囊括了公募基金经理、券商投资经理以及私募大佬等众多人士。而相较于上证指数5.12%的周涨幅,上周沪市高达9731亿元的成交量显然更令他们兴奋。虽然对巨量成交的资金来源百思不得其解,但老郑告诉记者,大家隐隐感觉到,一个与以往不同的机会正在出现!

来自WIND的数据显示,沪深两市上周整体仍呈资金净流出状态,总计流出资金为245.2亿元,但沪深300指数成份股却呈资金净流入状态。自上周二开始,沪深300连续四天实现资金净流入,合计流入资金达43亿元。若以行业划分,上周金融行业有31亿元资金净流入,位居所有行业首位,也是仅有的两个资金净流入行业之一;进一步细分行业后则发现,银行业以21.4亿元的资金净流入位居所有二级行业之首。

老郑认为,这种资金流向可能为A股后市指明了方向,近期投资热点或从概念股、成长股切换为低估值蓝筹股。上海某基金公司投资总监也表示,随着通胀放缓,尤其是油价和房价下跌,货币政策放松空间加大,这无疑对资本市场构成利好,进而可能引发市场预期逆转,尤其利好蓝筹股这块“估值洼地”。

公募基金看多 低估值蓝筹股

□本报记者 黄淑慧

2014年三季度公募基金仓位上升至三年高位,显示出基金对后市的乐观预期。对于后市投资机会,近期有不少基金经理表示,在中长线向上趋势较明确的情况下,10月的回调已经帮助市场重新积累了能量,预计后续市场将震荡向上,上涨态势或延续至明年。这其中低估值蓝筹机会值得重视。

三季度加仓明显

根据西南证券统计,从基金股票持仓汇总情况看,2014年第三季度股票持仓占净值的比例由2014年第二季度的75.61%上升至79.43%,上升了3.82个百分点,达到2011年三季度以来的最高水平。在2014年第三季度市场强劲上升走势中,基金整体的持仓比重脱离前两个季度的历史较低水平跃升至高水平,显示基金对第四季度整体市场预期乐观。

具体到行业配置上,根据好买基金研究中心统计,在2014年三季度在股票型和混合型基金持仓中,“电力、热力、燃气及水生产和供应业”、“批发和零售业”和“建筑业”增仓幅度较大,仓位分别上升0.79%、0.70%和0.66%;“制造业”、“租赁和商务服务业”与“水利、环境和公共设施管理业”减仓幅度较大,仓位分别下降2.33%、0.59%和0.31%。

而从近期一些基金研究机构的仓位测算报告来看,公募基金对机械、电力设备和轻工制造等行业采取了加仓动作,显示公募基金的配置有继续向低估值蓝筹转移的迹象。

看好低估值蓝筹

综合来看,不少基金分析人士认为,我国经济基本面方面没有惊喜也无需过度忧虑,流动性宽松的状态为市场向上提供了基础,政策上仍有进一步刺激的空间,在这三大因素作用下,后市仍有相当的投资机会可供挖掘。

汇丰晋信双核策略拟任基金经理丘栋荣认为,在经济“新常态”背景下,市场上涨主要是两个推动因素,首先是无风险利率持续降低,这主要是因为经济降速和全面改革抑制无效的资金需求,尤其是地方政府和房地产投资的资金需求;同时,低通胀背景下相对宽松的货币环境,也推动了无风险利率的持续降低。市场上涨的第二个推动因素则是,全面改革降低市场系统性风险,带来的风险偏好的上升。这两方面的因素未来仍将继续推动市场估值系统性提高,从而推动A股市场进一步走强。

值得注意的是,除了持续看好符合经济转型方向的传媒、环保、软件、新能源等领域的投资机会,近期各家基金公司对低估值蓝筹股的重视程度正在提升。国海富兰克林基金表示,在国企改革、沪港通等催化剂的影响下,大盘蓝筹股估值有逐步提升的空间,但其具体进程仍将受制于整体宏观经济弱势的大背景。相对而言,对于煤炭、有色等产能过剩的上游行业看法相对谨慎。而金融板块的吸引力相对更大,因其分红稳定,估值纵向和横向比较都有较大吸引力。

国泰基金指出,流动性宽松所带来的行情有望持续。考虑到主板受推动程度大于创业板,同时创业板受制于岁末时点的约束,资金有一定获利了结的潜在需求,建议抓大放小,关注金融、建筑等低估值板块,只是融资加杠杆显著放大了市场波动,需时刻提防解杠杆可能带来的调整。

万家基金则认为,10月以来,随着政策宽松,地产销售出现了一波明显恢复,其中本身包含了一部分季节性因素的力量。这有助于市场维持对短期经济平稳的乐观看法。当前蓝筹股的表现实际上也反映了这一预期。不过,一些迹象显示,那些促使经济偏弱的因素在逐步发挥作用。地产销售的恢复无助于投资的加速,从宏观意义上来说,地产投资减速导致的经济减速在明年年中之前是确定性事件,要警惕市场预期逐步向悲观方面转向。

万家精选股票型证券投资基金基金经理变更公告

1 公告基本信息	
基金名称	万家精选股票型证券投资基金
基金简称	万家精选
基金代码	519185
基金管理人名称	万家基金管理有限公司
公告依据	《证券投资基金信息披露管理办法》
基金名称变更类型	增聘
新任基金经理姓名	章恒
共同管理本基金的其他基金经理姓名	华光磊
2 新任基金经理的相关信息	
基金名称	章恒
任职日期	2014年11月4日
证券从业年限	7年
证券投资管理从业年限	7年

过往从业经历	
是否曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施	否
是否已取得基金从业资格	是
取得的其他相关从业资格	-
国籍	中国
学历、学位	研究生、工学硕士
是否已按规定在证券业协会注册/登记	是

3 其他需要说明的事项
本公司已将上述基金经理变更事项报中国证监会上海证监局备案。上述调整自2014年11月4日起生效

万家基金管理有限公司
2014年11月4日

光大保德信基金管理有限公司关于调整光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金养老金客户申购费率的公告

调整后的光大岁末红利A类申购费率:		
申购金额(含申购费)	原申购费率	新申购费率(养老金客户)
100万元以下	0.80%	0.08%
100万元以上(含100万元)-300万元以下	0.50%	0.05%
300万元以上(含300万元)-500万元以下	0.30%	0.03%
500万元以上(含500万元)	每笔1,000.00元	每笔1,000.00元

二、咨询办法		
投资者可拨打本公司客户服务电话,登录本公司网站进行咨询。光大保德信基金管理有限公司客户服务电话:4008-202-888,公司网站:www.epf.com.cn。		

三、风险提示
本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资者投资基金管理人旗下基金时应认真阅读基金的基金合同、招募说明书。敬请投资者留意投资风险。
特此公告。

光大保德信基金管理有限公司

2014年11月4日



制图/韩景丰

新基金发行回暖 助燃A股行情

□本报记者 田露

自8月以来,各基金公司销售人士拜访银行渠道时不约而同地感受到暖意:银行端权益类基金产品一改以往“死磨硬碰”的销售困境,变得出乎意料地好卖起来。他们在向中国证券报记者反映这一情况时,将之归结为股市回暖所激发起来的投资者热情所致。与此同时,基金业分析人士也表示,通过新成立的权益类基金产品而流入股市的资金,将有可能进一步支持A股行情的延续,由此形成良性循环的态势。

股基发行回暖

WIND数据统计显示,今年一季度,股票型基金平均首募额为7.73亿元,二季度则下滑至6.78亿元,但在第三季度,这一数据迅速回升至10.71亿元。此外,在刚过去的10月份中,股票型基金的平均首募额则达到了13.33亿元。当月混合型基金的平均首募额为32.28亿元,呈现较为明显的回暖态势。不少基金业销售人员走访渠道时,银行那边给出的反馈则是,近几年来已经很少见的权益类基金产品热销景象重新出现了。

值得注意的是,自7月下旬开始,两市成交量暴涨,股指如“旱地拔葱”般迅猛发力,每上涨一波之后,经过短时的平台整理期,又再度向上突破;10月末,A股更是被以金融股为主的大蓝筹股票急速拉动,截至本周一已出现“五连阳”情形。

股市回暖给基金发行市场注入了活力。这一轮股市在三个多月的时间里就积累了接近20%的涨幅,反弹力度超过了近两年的其他时期。而今年以来一些个股更是涨幅动辄30%、40%,受此带动,不少权益类基金的业绩也明显改善,比如今年已有部分股票型基金的收益达到了50%左右。可以说,股市出现了较为明显的投资机会,这唤醒了投资者尘封多时的投资热情,他们除了直接进入股市,有相当一部分人也选择通过申购基金产品来分享投资机遇。

近期有一些第三方基金销售机构人士向中国证券报记者表示,近几个月来,他们的权益类基金产品,基本月销售量维持了环比30%左右的增长幅度。此外,还出现了资金从信托类产品转出,流向股票型、混合型基金的情况,这或可从一个侧面印证目前基金市场的回暖景象。

增量资金积极入市

虽然权益类基金发行在下半年呈现明显上升态势,但一些业内人士指出,是否有增量资金入市,还得结合基金赎回情况,以及基金发行数量等综合来看。从10月份的基金发行情况分析来看,5只股票型基金共募资66.63亿元,2只混合型基金共募资64.56亿元。虽然合计仅有百亿左右的资金,但若这样的态势持续下去,则有望形成“资金入场-买入股票-股价表现-投资者热情激发-申购基金-新增资金继续入市”的良性循环,使得新基金成立所带来的增量资金进一步助燃股市行情,而这样的情形往往出现在牛市之中。

“当然,新基金成立后,募集的资金未必会马上入市,基金经理会根据各自研判,在建仓期内选择合适的时机建仓,但站在一个比较大的趋势面前,基金经理往往可能选择在股市小幅调整期间及早介入。”某基金公司人士如是说。