

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诸多人士。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”。



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过往“死磨硬缠”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,这一数据迅速止跌回升至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“旱地拔蒜”般迅猛发力,每上涨一波之后,经过短时间的平台整理期,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累积了接近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中之中。

“当然,新基金成立后,募集的资金未必会马上入市,基金经理会依据各自研判,在建仓期内选择合适的时机建立仓位,但站在一个比较大的趋势面前,基金经理往往可能会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。

天量成交“迷人眼”

在许多机构眼里,上周A股的强势反弹,既在意料之中,又在意料之外。

某私募人士向中国证券报记者表示,从历史经验来看,上证指数下跌触及60日均线时,往往会出现反弹,所以上周指数反弹并不意外;但令人意外的是,这个反弹的幅度比较大。伴随反弹急剧攀升的成交量,大大出乎市场的预料。“可以毫不夸张地说,无论是公募,还是私募,都被上周沪市的成交量给惊倒了!”该私募人士说:“上周末,大家都在思考,在目前这种位置,如此巨量的强势反弹到底意味着什么?”

机构之所以如此困惑,在于更早

的一周,市场还在为宏观经济疲软的背景下A股将回调多深的话题而争论,浑然不觉沪市的低估值蓝筹股们正“暗流涌动”。德邦基金彼时发布的报告强调,支撑7月以后A股市场上涨的三大支柱是经济回升、改革预期和沪港通,但从目前情况来看,这三大支柱正遭受考验,能否继续支撑A股向上尚需观察。

而在许多基金经理们眼里,支撑A股上涨的三大支柱中,经济回升最为脆弱,三季度低于预期的GDP数据或将在短期内抑制A股上涨。一位基金经理就曾向记者表示,虽然在资金涌入市市的

推动下,A股走势貌似与经济基本面脱节,但在重视价值投资的基金经理们眼里,这种短暂的飙升最终还是要回归经济基本面的正常轨道。

不过,上周的天量成交却表明,资金汹涌入市打造的A股“小牛市”似乎仍在继续。“直到现在,我们还不清楚,上周这么大的成交量是如何形成的,但可以肯定的是,这不是存量资金的炒作,而是一股新的增量资金涌入。”昨日收盘后,老郑向记者表示:“这笔资金对银行股和众多低估值蓝筹股的强打强攻,将在未来一两个月内引导市场的投资方向。”

新格局有望成型

市场人士揣测,上周增量资金强攻大盘蓝筹股,或意在改变此前市场“深强沪弱”的格局,将集聚大量低估值蓝筹股的沪市作为下一波行情的主战场。

老郑告诉记者,在上周六的聚会中,大家基本达成的共识是,在部分成长股“泡沫”明显、概念股反复炒作已近尾声的时候,蓝筹股作为“估值洼地”会吸引更多增量资金的涌入,而这或许便是上周新增资金强攻大盘蓝筹股的主要原因。“要想打造一波行情,单凭一股资金的力量是不行的,还需要形成市场的一致预期。而在目前形势下,继续主攻成长股、概念股,一方

面是难以找到新逻辑,另一方面多数场外资金风险偏好不高,难以吸引新增资金入场。因此,大盘蓝筹股成为增量资金的新选择,也是水到渠成的事情。”老郑说。

而上周末沪市强势上涨的同时创业板指数却出现下跌的迥异走势,似乎也在佐证这个观点。汇丰晋信基金发布报告称,近期市场风格转换明显,大盘和中盘蓝筹行情扑面而来,同时资金流出小盘股明显,预计短期这一格局将持续。汇丰晋信认为,此前三季报显示上市公司业绩增速放缓,上周市场遭空反反弹主要可能还是源自资金驱动,此

“吃饭行情”还是牛市渐启

德邦基金认为,通常来讲牛市需要两大宏观基础中的至少一个:首先,经济季度增速(或6个月内)高于5年季度均速,即经济出现繁荣或繁荣预期;其次,无风险收益率趋势线大幅下行,股市估值抬升动力十足。如果这两个条件无一存在,牛市就不具备条件。而目前第一个条件显然不具备,第二个条件因券商报告形成预期,可能是推动目前牛市中冲动的主要动力。不过,德邦基金提醒投资者,市场也存在预期过高风险,从港口、钢铁、航运、空运、基建、电力、甚至银行板块都出现大涨来看,有将经济回升看作类似2009年初大逆转的预期,但是从各级政府财力和中央对地方举债管控来看,推动经济的力度远不可

增量资金对银行等蓝筹股的强打强攻,显著提振了市场的乐观情绪。但这究竟是一波年关前的“吃饭行情”,还是A股新一轮牛市的开端呢?对于这一点,机构投资者普遍持谨慎态度。

德邦基金指出,上周二开始的上涨有三大典型特征:一是整体性的全线上涨,极少股票不涨;二是快速放量,四天成交放出6月来新高;三是强周期行业领涨,消费行业涨幅落后。这三点都是牛市的典型特征。但德邦基金同时指出,在基本面不具备情况下的“假牛市”里,短暂出现这种情况也曾有过,因此,这个时候特别需要理性分析,牛市的条件是否具备,是否真牛来了,还是假牛陷阱。

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》
基金经理变更类型	增聘
新任基金经理姓名	廖恒
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	廖恒
任职日期	2014年11月4日
证券从业年限	7年
证券投资基金从业年限	7年

过往从业经历	2007年5月进入东方基金工作,担任研究员职务;2008年9月加入天弘基金,担任研究员职务,2011年5月加入万家基金,先后担任研究员、基金经理助理等职务。
--------	--

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	无
国籍	中国
学历、学位	研究生、工学硕士
是否已按规定在中国证券业协会注册/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

为更好的向投资者提供投资理财服务,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等相关法律法规和光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金(以下简称“光大岁末红利”、“本基金”)基金合同的约定,光大保德信基金管理有限公司(以下简称“本公司”)决定自2014年11月4日起调低通过本公司投资理财中心和网上直销系统平台申购本基金A类份额(基金代码:A类000489)的养老金客户的申购费率,本基金C类份额维持原有费率不变。

本公告所指养老金客户是指全国社会保障基金、依法设立的基本养老保险基金、依法制定的企业年金计划筹集的资金及其投资运营收益形成的企业补充养老保险基金(包括企业年金单一计划以及集合计划),以及可以投资基金的其他社会保险基金。

一、具体办法

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	调整后申购费率(养老金客户)
100万元以下	0.80%	0.32%
100万元以上(含100万元)-300万元以下	0.50%	0.20%
300万元以上(含300万元)-500万元以下	0.30%	0.12%
500万元以上(含500万元)	每笔1,000.00元	每笔1,000.00元

调整后光大岁末红利A类申购费率:

申购金额(含申购费)	现申购费率	调整后申购费率(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

一、咨询电话
投资者可拨打本公司客户服务热线,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热线:4008-202-888,公司网站:www.ept.com.cn。

三、风险提示

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资者投资本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