

蓝筹暴动”搅局 基金排名战再生悬念

□本报记者 张昊



CFP图片

老牌牛基地位难撼

市场风格大转换引发基金排名逆袭原本是意料之中的事情,然而意料之外的是,大部分今年以来保持领先的“牛基”地位依然难以撼动,至少从10月末至今的前十位基金排名变化并不大。

从近一月公募基金业绩排名可以看出,诸多新面孔加入了“牛基”阵营。其中,海富通国策导向近一月涨幅高达55.93%,而这只基金今年以来的业绩为72.79%,明显的反转令这只基金一下子跻身股票型基金今年以来涨幅第三名,成为本轮行情的最大黑马。

此外,汇丰晋信大盘股票、金元惠理新经济主题股票、汇丰晋信龙腾股票、金元惠理核心动力股票近一个月的涨幅也超过或接近40%。包括上述基金在内的多只基金今年以来的主要业绩都由近一个月的交易日完成,这意味着,这些“识时务者”及时抓住了市场反转的投资机会。

市场风格大转换引发基金排名逆袭原本是意料之中的事情,然而意料之外的是,大部分今年以来保持领先的“牛基”地位依然难以撼动,至少从10月末至今的前十位基金排名变化并不大。

10月27日,上证综指收于2290.44点,这是从今年9月初至今的最低位。从那时开始,多只“601”开头的“中”字头大盘蓝筹开始启动,“601舰队”的多数成员股价从10月末至今已经翻番。从某种意义上而言,10月27日可以被视为此轮“蓝筹暴动”行情的起点。对比10月末和现在的基金排名可以看出“逆袭”基金是否能够撼动老牌“牛基”的地位。数据显示,截至10月27日,股票型基金今年以来收益排名的前5名是:中邮战略新兴产业、财通可持续发展主题、工银瑞信信息产业股票、大摩多因子策略股票。截至12月19日,股票型基金今年以来收益排名的前5名是:工银金融地产股票、工银瑞信信息产业股票、海富通国策导向、宝盈策略增长股票、中邮战略新兴产业。除了海富通国策导向是真正的逆袭者,其余都是“牛基”的老面孔,其中工银金融地产股票在10月27日的排名已经到达24位并且势头明显,算不上真正的逆袭,宝盈策略增长在10月27日的排名更是已经到达第12位。

与此同时,与10月27日相比,财通可持续发展主题的排名从第2名滑落至第10名,中邮战略新兴产业的排名从第1名滑落至第5名。此外,12月19日的前10名榜单中,浦银安盛价值成长股票近两个月期间一直保持着第7名的地位,中邮核心主题股票从10月27日的第9名上升至第6名,而华商主题精选股票和长信量化先锋也都是今年以来的老牌“牛基”。

四季报披露之前,我们还无从了解这些“牛基”是怎样在市场风格巨变之下继续保持优势的,但不可否认的是,这些基金的管理者无疑是当下最出色的基金经理。

红了蓝筹 绿了成长

近期成长股的走势让我很郁闷。深圳一家中等规模公募基金的基金经理对中国证券报记者坦言。持续了两年的成长股结构性行情,使得一批擅长自下而上选股的基金经理脱颖而出,而市场风格的陡然转换,导致场内资金和增量资金同时向蓝筹股转移,这已经对许多坚守成长的基金经理造成很大压力。

当然,并不是所有的基金经理都能迅速适应市场风格的转换,而坚持固有的投资风格、潜心集聚独具的优势,也正是职业投资者专业性的体现,从某种程度而言也是对持有人负责的表现。但无论如何,这些基金在此轮市场风格转换中排名落后了。

12月15日,四川一家生态农业概念公司在停牌一个多月后复牌,并公布了非公开发行预案,多家机构踊跃认购,公司高管也参与定增。截至今年9月末,7家基金持股占到该公司流通盘的近四分之一。以往,这样的公司在复牌后股价都会出现连续涨停,而在市场风格转换的背景下,12月15日

复牌后该公司的股价却出现5连阴走势,股价直逼定增价。诸如此类的成长股近期走势,令很多基金经理承受着压力。

“近期成长股的走势让我很郁闷。”深圳一家中等规模公募基金的基金经理对中国证券报记者坦言。持续了两年的成长股结构性行情,使得一批擅长自下而上选股的基金经理脱颖而出,而市场风格的陡然转换,导致场内资金和增量资金同时向蓝筹股转移,这已经对许多坚守成长的基金经理造成很大压力。

尽管很多擅长成长股投资的基金经理认为成长股前期的涨幅已经过大,存在回调的需要,但是

他们依然认为在业绩的成长性和股价的安全性之间可以保持平衡。纵观2600家上市公司,其中还是有很多估值较低、成长性较好、行业前景可期的上市企业,很多基金经理的主要精力依然放在挖掘这类公司上面。

值得肯定的是,与自上而下的选股逻辑相比,自下而上选股的基金经理需要付出更多的劳动,他们比很多同行更加勤奋地去上市公司调研,也更加敏锐地感知经济转型的方向。但近期成长股的走势令这些基金经理感到迷茫。上述深圳基金经理管理的基金近期排名滑落了近50位,而他并没有明显的调仓行为。在当下的行情下,

继续坚持自己的选股思路需要更多的勇气。

很多市场人士都看空未来的成长股走势,他们甚至认为每次成长股的反弹都是卖出的机会。“存量的散户很有可能因为看不到未来而撤出,如果公募也要向蓝筹转移,一旦踩踏发生就会产生很可怕的后果。”深圳一位私募人士表示。

也有的基金经理相对乐观。宝盈基金的张小仁就表示,真正的牛市到来之时应该是“百花齐放”,而不是“一枝独秀”。张小仁相信明年的市场蓝筹会有不错的表现,而真正的牛股依然只能出自成长股,因此他会成长与蓝筹兼顾。

蓝筹行情还能走多远

今年以来股票型基金收益排名第四的宝盈策略增长基金经理彭敢更加重视明年蓝筹股的投资机会。他表示,2015年的行情会出现“两个分化”——大盘股会分化,小盘股也会分化,普涨的格局不太可能出现,金融、地产也难以确认触及顶部,有变革和创新基因的公司依然会脱颖而出。彭敢表示,在今年10月份以前,大盘股基本是不需要关注的,但明年的大盘股一定要关注,而且要认真关注,失盘股会有很多机会。”

市场的博弈永远不会结束,2014年排名大战落幕之际就是2015年排名大战的启幕之时。此时“牛基”基金经理的观点颇具参考价值。

今年以来股票型基金收益排名第二的工银瑞信信息产业基金经理王烁杰和刘天任,依然看好信息产业的未来表现。王烁杰认为,美国经济从2000年的纳斯达克泡沫到现在,信息产业始终作为整个经济的增长引擎,结构调整不是一两年就能完成的。虽然每年都会不一样,但逻辑和思路以及大的方向不会变,在中国也是如此。刘天任甚至并不认同市场风格已经发生转换的说法。他认为,短期的

资金偏好和他长期追求的方向并不矛盾,他相信市场最后呈现出的是一个水涨船高的过程。刘天任明确表示,第一,他们的能力圈仍然在成长股这一方面;第二,短期资金偏好难以判断;第三,他不认同市场风格切换的观点,最后市场将是水涨船高。

今年以来股票型基金收益排名第四的宝盈策略增长基金经理彭敢更加重视明年蓝筹股的投资机会。他表示,2015年的行情会出现“两个分化”——大盘股会分化,小盘股也会分化,普涨的格局不太可能出现,金融、地产也难以确认触及顶部,有变革和创新基因的公司依然会脱颖而出。

出。彭敢表示,在今年10月份以前,大盘股基本是不需要关注的,但明年的大盘股一定要关注,而且要认真关注,“大盘股会有很多机会。”

即便充分确认了大盘蓝筹股可能存在的机会,但彭敢依然强调了对于成长股的坚持。“出于追求卓越的考虑,我们核心的品种依旧围绕优秀成长股,做‘核心’加‘卫星’的组合。‘卫星’部分会做大的调整,加入一些估值比较低、基本面没太大负面因素的品种,比如电力、农业、银行等等。‘核心’部分主要在互联网领域,如互联网金融、互联网医疗。当然,一些蓝筹股也会放在核心里,包括一些具有

核心竞争力、也有创新精神的蓝筹公司。”

中邮基金发布公告表示,备受瞩目的中邮战略新兴产业从12月16日开始恢复日常申购赎回以及定期定额投资业务。有媒体报道,12月16日当日中邮战略新兴产业便获3亿元资金申购。有分析师表示,这只明星基金此刻打开申购很有可能是趁当下成长股调整而抄底买入。

2015年蓝筹与成长之间的市场博弈、公募基金之间的排名博弈即将开始……

责编:鲁孝年 美编:王春燕