

基金发行现天量 闻“基”起舞须理性

■青岛财经日报/青岛财经网记者 张吉鹏

沪指开年站上3600点,新基金爆款密集现身市场。“一日售罄”“百亿认购”“提前封盘”的产品已成常态,几乎每周都会迎来一波基金“发行秀”,尤其是明星基金经理产品更是受到各路资金的追捧。据记者不完全统计,今年以来新基金发行“吸金”规模超百亿元的多达22只,1月18日,由冯波管理的易方达竞争优势企业全天认购总规模更是达2398.58亿元,刷新了新基金发行的新纪录,资金认购的热情也达到最高潮。

爆款基金频现,市场闻“基”起舞。Wind数据显示,截至1月21日,今年以来成立的新基金达到76只,合计募集规模3501.11亿元。天风证券研究数据显示,整个1月份

基金发行规模或达4700亿~5300亿元。

“基金近期发行火热,说明场外资金不断通过基金方式进入中国股市。”青岛纳格股票投资工作室总经理李阳分析认为,目前中国现有投资类型的资产中,大部分优质的股权资产实际上是被低估的,尤其是在注册制的背景之下,低估的股权资产将持续面临资金的流入。全球央行持续“放水”造成全球货币宽松,在此背景之下,资金会形成“洪水”之势,寻觅大体量的容量出口。中国实体经济在疫情下率先走出困境,再加上中国巨大的人口需求和制造潜力,资金通过基金进入优质的股权市场是十分明智的选择。



新基发行:公募私募皆“疯狂”

2020年是公募基金的大年,逾3万亿元新基金火爆发行的背后,权益类基金市场挑起“大梁”,百亿级爆款基金多达40只,创历年最高纪录。

今年以来股市震荡上行,新发基金也持续受到资金热捧。数据显示,仅在1月18日就有21只新基金发行,且当日发行的广发成长精选、华泰柏瑞质量领先、博时成长领航等基金亦均募集在百亿元上下。而21日进入发行的富国成长领航基金又现“爆款”,该基金募集上限为80亿元,而当日引来超500亿的认购资金。

1月25日,28只新基金再现“扎堆”开售(份额合并计算),农银汇理、广发、交银施罗德基金旗下3只偏股型新基金出现单日售罄,其中农银汇理策略略收益全天认购规模逾百亿。

“爆款基金频现充分反映了近期公募基金业的火热。”国海证券青岛珠海路营业部投资顾问张俊杰表示,近年来随着资本市场制度不断完善,A股机构化、国际化明显,定价权逐渐向机构转移,公募基金的优势凸显。去年公募基金

赚钱效应大幅增加,年内收益超过50%的基金品种比比皆是,基金业绩得到了投资者的广泛认可,市场话语权也在不断提升,吸引着投资者持续关注。

李阳补充道,对于普通投资者而言,理财渠道相对匮乏,亦受投资收益率、投资时间等因素的限制,基金也成为性价比相对较高的投资选择。

记者了解到,在公募基金卖出千亿认购量的同时,年初私募销售也火了起来。包括宁泉资产、淡水泉投资、高毅资产、正心谷资本、千合资本、石锋资产、盘京投资等多家知名百亿私募在渠道热销。有私募单渠道就卖出100亿,提前结束募集;有私募限额认购,在两家渠道一天募集近50亿;更有绩优百亿私募产品在渠道被“秒杀”。

“公募基金和私募基金的发行都是以市场行情为基础,叠加“房住不炒”和净值化趋势的引导,市场上越来越多的活跃资金流向资本市场,推动股市稳步上行。”张俊杰表示,从去年的业绩来看,私募表现亮眼,行业平均收益达到3481%,优秀的私募管理人在市场上也赢得定价权。

资金追捧:长期赚钱效应显现

今年基金延续了去年四季度的发行热度,叠加A股“开门红”效应,机构抱团核心资产的趋势愈发明显,投资者也从购基中尝到了甜头。随着入市资金的明显增多,权益类爆款基金频出,且呈现“一浪高过一浪的趋势”。

工银瑞信基金FOF投资部相关人士表示,新发基金受到投资者追捧有迹可循。过去两年股市行情回暖,偏股基金大幅跑赢各大宽基指数,基金赚钱效应提升。在结构性行情下,由于机构重仓的普遍是基本面较优秀的行业龙头公司,在过去两年超额收益显著,而基金中位数收益明显高于股票中位数收益,炒股的散户收益远逊于买基金的散户,使得部分股民开始借“基”入市。

“最直接的原因是权益类基金的赚钱效应,从过去两年的数据分析,权益类基金的涨幅相比历史数据来看比较突出,涨幅年化收益率超过30%甚至50%的品种很多。”中融基金相关人士表示,很多基金在这几年的投资中收益明显,也引发了持续的买基效应。这个过程中由于优秀的基金经理历史收益相对更高,自然会引发更多的资金争相

申购或认购。

新发基金受追捧,这背后显示的更是“基金的力量”——公募基金越来越受到投资者认可。在此背景下,手握重金的公募基金持仓情况备受关注。刚刚披露的公募基金2020年四季报显示,从各大基金公司的主要持仓来看,基金公司依然偏爱白马蓝筹。

天相数据显示,截至去年四季度末,易方达的主动权益规模为4497.76亿元,位居行业第一。而从易方达去年底前十大重仓股来看,较多集中于白酒行业,前四大重仓股为五粮液、贵州茅台、泸州老窖、洋河股份,此外还持有山西汾酒、古井贡酒等。

作为去年“爆款基金”集中营的汇添富基金,其去年底前十大重仓股中,也颇多白酒行业,如贵州茅台、五粮液、泸州老窖、山西汾酒等,其他基本为核心资产,如中国平安、伊利股份、迈瑞医疗等。

嘉实基金投资一举一动也备受关注。从嘉实基金去年底的十大重仓股来看,前五大重仓股为贵州茅台、迈瑞医疗、广联达、汇川技术、通策医疗等。

理性投资:适当降低收益预期

一直以来,A股市场流传一个爆款基金“魔咒”现象——只要在牛市出现单日销售过百亿元的基金,往往A股牛市行情就会见顶,而爆款基金往往也难有好业绩。

“爆款基金‘魔咒’现象之所以会出现,主要源于基金经理前期的规模和投资方法的匹配性较好,但随着规模的大幅增加,投资方法与规模的匹配性出现偏差,超额收益会呈现下行。”格上理财首席策略师张婷表示,很多高收益基金,往往是风格以及持仓行业较为集中,在市场处于相对中高位置时,能否找到性价比更高的标的很关键。此外,在市场大幅上涨后,是否经历回调也是另一重要原因。

张俊杰分析表示:“历年来,行情热度最高时往往吸引投资者跑步进场,此时行情会以不可控的方式连续上扬,最终出现见顶。目前指数稳步攀升、走势健康,经济数据转好也支撑行情进一步发展。市场上的活跃资金有序进场,投资者也趋于理性化。总体而言,今年的基金发行情况与以往也有很大不同,爆款基金‘魔咒’现象有望被打破。”

记者了解到,去年基金行业也延续了

“炒股不如买基金”的实力,行业赚钱效应以及市场环境等多重因素让投资者蜂拥而至,而普通投资者因缺乏必要的选基知识和甄别能力,跟风买基、追逐爆款现象普遍存在。

“跟风买基往往造成产品与自身风险容忍度不匹配、与现金流需求不匹配等一系列问题,造成短期频繁申赎基金,投资收益被申赎成本大量损耗。”业内人士表示,投资是根据市场变化而变化的,爆款基金也不一定能给投资者带来特别大的赚钱效应。

“普通市民借‘基’入市也应适当降低投资收益预期。”张俊杰表示,2020年的市场是公募基金的元年,大部分基金重仓股目前估值偏高,在未来业绩不确定的情况下,消化估值需要一定时间,个股继续上行目前存在一定压力,短期大概率不会产生超额收益。

张俊杰提醒,理性择基应避免“雾里看花”,投资者可参考以往基金净值走势,参考基金经理以往业绩及操作风格是否与自身的投资类型相匹配。同时,基金的投资方向和投资标的是否存在成长空间也须重点关注。

“反对浪费 崇尚节约”公益广告



适量取餐

青岛市精神文明建设委员会办公室