

内页导读

14 股市大势

冷静研判市场
勿情绪化操作

内页导读

15 理念分享

跟随市场趋势
获得收益为要

本报经济部主编 | 总第 98 期 | 2020 年 7 月 11 日 星期六 本版编辑:刘珍华 视觉设计:邵晓艳 编辑邮箱:xmjib@xmwb.com.cn

股市大涨助推基金受热捧

专家提醒投资者勿盲目跟风抢购爆款基金

本报记者 杨硕

过去一周,国内资本市场涨势如虹。

上证综指在 7 月开始的六个交易日内,接连突破 3000、3100、3200、3300、3400 点的五大关键点位。而在这波涨势中,基金表现也十分亮眼,爆款更是迭出。

而放眼整个上半年,基金行业也是迎来了快速发展,半年内募集规模突破万亿份额大关,特别是权益类基金把握结构性机会,回报率表现尤为喜人。



■ 部分基金受投资者追捧 图 IC

1 单只基金日销1300亿元破纪录

在股市上涨的推动下,“爆款”成为本周新基金发行的关键词。而由于基金募集火爆,有些基金开始限制大额申购或提前宣告结束募集。

7 月 8 日,鹏华匠心精选全天募集超 1300 亿元,刷新今年年初陈光明旗下睿远基金创造的一天 1224 亿元的新基金认购纪录。

该基金的原定募集期限为 7 月 8 日至 7 月 21 日,但根据有关规定,经鹏华基金与该基金托管人中国银行协商一致,决定将募集期调整为 7 月 8 日一天,提前结束募集。

同时,鹏华基金也宣布,若该基金募集总规模超过 300 亿元时,将按募集规模上限 300 亿元采取末日比例确认的方式实现规模的有效控制,预估配售比例约 25%。

而在本周较早时间开始发售的汇添富中盘价值基金,当天上午募集就已超 200 亿元。汇添富基金官网当日中午发布提示性公告,表示“为了保护投资者利益,控制基金合理规模,保障基金平稳投资运作,本基金(汇添富中盘价值精选混合)管理人已请各代销机构于 7 月 6 日 13:00 停止认购。”提前结束了募集。

7 月以来,还有多家公募基金陆续宣告提前结束旗下基金募集。7 月 1 日,中银基金宣布旗下中银中证 800ETF 提前至 7 月 8 日结束募集。财通科技创新混合基金因达到 10 亿元的首募上限,为保护份额持有人利益,决定将原定 7 月 14 日的募集截止日期提前至 7 月 1 日。

一周两只数百亿元乃至超过千亿元的爆款基金出现的背后,是近来 A 股走牛的支撑。

“最近几个交易日,A 股市场涨势良好,股指已站上 3300 点。尤其是 7 月 6 日,上证综指录得 5.71% 的涨幅,创出自 2015 年 7 月 9 日以来的最大单日涨幅,并且也是上证指数近十年来的第二高单日涨幅。”有业内人士分析指出,股市的积极向好,令投资者热情高涨,由此也带动了权益类基金产品的发行。

2 半年内募集规模突破万亿大关

事实上,今年上半年,在赚钱效应带动下,投资者对新基金认购热情就十分高涨,全市场销售基金份额也都有了明显提升。

Wind 资讯数据显示,截至 7 月 7 日,今年

以来已成立 695 只新基金,合计募集规模达 1.095 万亿元,这让 2020 年成为新基金募集历史上破万亿元的三个年份之一。历史上出现万亿元新基金发行的年份是 2015 年和 2019 年,而今年半年就跨过万亿元大关。按照这一趋势,2020 年有望超越 2019 年的 1.43 万亿元纪录,刷新历史新基金发行规模纪录。

前海开源基金首席经济学家杨德龙就对媒体表示,在房住不炒的严格调控之下,居民储蓄向资本市场转移的步伐非常明显,今年全年新基金发行量有可能直逼甚至超过 2015 年的“大牛市”。

值得一提的是,权益类基金已经成为助力新发基金规模扩张的最强推动力。从新发基金类型看,上半年股票型和混合型基金募集规模分别超过 1700 亿元和 5400 亿元,权益类基金发行总规模突破 7100 亿元,占全部新发基金规模的 67%。

此外,根据 Wind 数据,权益类基金平均收益都已超过 10%,医疗主题基金更是霸榜主动权益类前十。其中,创金合信医疗保健收益最高,上半年获得近 83% 的投资回报。

银河证券基金研究中心负责人胡立峰认为,2020 年上半年,虽然经济生活受到疫情影响,但是公募基金发行却迎来了历史最高纪录。大力发展权益基金的政策,经过 2 年多持续推动终于迎来开花结果,全社会对股票方向基金的热情大幅上升,基金发行火爆,进一步凸显我国资本市场与公募基金行业发展的稳健与韧性。

3 下半年大概率延续火热态势

有业内专家分析,以目前基金热销情况来看,今年下半年大概率还会延续火热态势。权益基金的火爆发行,爆款基金接连诞生的背

后,是越来越多的投资者认可基金专业投资的价值,大量的资金向基金这类专业投资者聚集,提高基金在 A 股市场话语权,提升市场机构投资者占比。而基金等机构投资者更多通过深入研究将资金投入优质企业,形成正循环。同时,爆款基金给市场带来更多增量资金。

不过,也有机构指出近期股市上扬带动基金等金融产品出现普涨行情,但后市风险仍不可忽视。数据显示,7 月份以来,与大盘行情相比,公募权益类基金的整体业绩稍显落寞,仅有不足一成主动偏股基金跑赢大盘。从持仓情况来看,近期银行、券商、地产等热点板块并非公募基金此前的重仓品种,这也在一定程度上解释了公募基金缘何跑输大盘。业内人士提醒投资者,应在充分了解基金经理的风格与能力、了解基金公司的优势与特点之后,再做理性投资选择。

有业内人士提醒道,爆款基金如果是在市场低位出现,那么参与的价值肯定是更高;但如果接下来市场是不断走高的,那么往后的爆款基金,很可能风险是越来越接近于过往牛市时的那些爆款,投资者对于爆款基金的追逐应该越来越谨慎。

平安证券基金研究团队执行总经理贾志也认为下半年基金发行市场可能有所降温。他表示:“爆款基金频现的时候,市场热度也就相对较高了。市场是周期性的,没有哪种状态会持续存在,因此也要警惕随时可能到来的风险。此外,由于疫情对经济的影响客观存在,国外疫情也没有得到控制,后续持续的影响可能会给下半年基金发行市场带来不利影响。”贾志进一步提醒投资者,在认购新基金时,要明确自己的风险承受能力,尽量不要受情绪影响,不可盲目跟风认购爆款基金。

本周 A 股涨势如虹。股民纷纷议论:这波行情持续性如何?

后市如何发展,尚待观察。有一点能确定,整个市场对中国经济未来的发展走势预期向好,比黄金更宝贵的信心回来了。毕竟,买股票,就是买预期。

股谚道:五穷六绝七翻身。7 月,A 股市场一路高歌猛进。据植信投资研究院的报告分析,近期助力股市上行的因素有几条,主要包括政策利好及资金流入等。

报告认为,我国疫情已基本控制,小范围的反复也很快被消除,这不仅从客观上为经济发展扫清了障碍,更从主观上大大提升了投资者对市场恢复的信心。今年以来,为改善疫情对经济的冲击,我国出台了很多货币政策和财政政策以拉动经济恢复,其效果正在逐步显现。目前在疫情基本控制的情况下,我国经济恢复状况良好,正在逐渐回归趋势性运行轨道。复工复产支撑了工业 3 个月的连续增长,下半年将持续大幅回暖;二季度 GDP 增速有望回到疫情前水平,三四季度将呈现正增长。

此外,多方向的资金流入也促成了股市的逐渐繁荣。宽松的货币环境是股票市场资金充裕的主要保证。今年央行多次降息降准政策,释放了大量资金,市场长期流动性稳定向好。而机构投资者的涌入是导致近期股票市场交易活跃的重要原因。海外资金方面,7 月以来被称为“聪明钱”的北向资金大量流入 A 股市场,大大提升了 A 股市场的活跃度。本土机构投资者方面,6 月以来新发行的公募基金总募集资金超过 2500 亿元,为今年以来最高水平。

新经济也为整体经济的发展增添后劲。本周财新智库和 BBD 联合发布的数据显示,受益于资本投入上升,2020 年 6 月万事达卡财新 BBD 中国新经济指数升至 2017 年 9 月以来最高,表明新冠疫情后的经济复苏中,新经济发挥了重要作用。万事达卡中国区总裁常青表示:“新经济持续在经济复苏中发挥关键作用。本月,我们还尤其看到了小型企业招聘数量的回升与线下服务业的首次回暖,显示小微企业运行态势的改善以及经济活力的进一步恢复。”

联想起股神巴菲特的一句名言:“国家的发展势头不可阻挡。不要在国运上下错赌注,我相信国家,我的过往生涯就是抓住了国家成功的机会。”这是对长期投资者的较好注解。

信心回来了

首席记者 谈璠