

权益基金再现一日售罄 公私募看好后市小幅加仓

证券时报记者 方丽

新基金募集规模再上台阶。

看好后市 上周公私募基金加仓

市场震荡之际,公私募基金都有所加仓,不少基金投资人士继续看好后市。

好买基金数据显示,10月19日至23日一周,偏股型基金整体加仓2.26个百分点,当前仓位为67.7%。其中,股票基金仓位上升1.73个百分点,标准混合型基金上升2.33个百分点,当前仓位分别为87.6%和65.05%。

从行业来看,上周基金配置比例最高的三个行业为食品饮料、家电和医药,配置仓位分别为5.97%、4.78%和14.34%;基金配置比例较低的两个行业为石油石化、国防军工和钢铁,仓位分别为0.46%、0.55%和0.59%。基金的加仓方向主要是传媒、电力及公用事业和计算机,幅度分别为2.08%、1.55%和0.88%;基金减仓的行业有商贸零售、石油石化和有色金属等,减仓幅度分别为1.52%、1.20%和0.94%。

私募排排网数据显示,截至10月16日,股票私募整体仓位为77.67%,环比上升0.04个百分点。今年以来股票私募平均仓位水平为73.47%。下半年以来私募整体仓位一直处于历史高位,股票私募仓位指数连续15周保持在75%以上。其中,百亿私募最新平均仓位为81.19%,环比加仓0.76个百分点,在所有规模私募中加仓力度最大。目前62.44%的百亿私募仓位超过八成,31.59%的百亿私募仓位介于五成到八成之间,仅5.97%的百亿私

今年以来成立的部分百亿基金			
名称	发行份额(亿份)	认购天数	基金成立日
南方成长先锋	321.15	1	6月12日
汇添富中盘价值精选	297.43	1	7月8日
鹏华匠心精选	296.91	1	7月10日
华安聚优精选	290.67	1	7月16日
易方达均衡成长	269.67	1	5月22日
汇添富稳健收益	216.34	1	7月23日
汇添富开放视野中国优势	169.42	1	7月22日
易方达研究精选	165.89	1	2月21日
富国创新趋势	163.09	1	7月27日
广发稳健优选6个月持有	149.06	12	8月6日
广发稳健回报	148.56	17	8月17日
嘉实普惠6个月持有	145.6	3	10月14日
南方创新驱动	143.91	2	8月28日
鹏华成长智选	142.45	24	10月19日
汇添富稳健添盈一年	140.03	1	9月10日



方丽/制图 周靖宇/制图

一日吸金300亿

嘉实核心成长混合基金计划的募集期为10月26日至10月30日。记者从渠道了解到,昨日该基金认购踊跃,到下午3点左右已募集资金300亿。随后,嘉实基金发布公告,宣布提前结束募集。根据之前公告,若募集规模超过150亿元,将采取末日比例确认的方式控制规模。

嘉实核心成长拟任基金经理归凯,嘉实基金成长风格投资总监,拥有13年投研经验。他从2018年12月开始管理嘉实增长和嘉实新兴产业基金,分别取得112.11%和150.56%的回报。根据最新基金公告,归凯个人管理产品的持有人数累计达到100万,管理公募基金总规模接近300亿元。

一位渠道人士表示,银行对于一些重点基金经理产品推荐力度比较大,会提前通过短信、电话、微信等形式推荐给投资者。

年内新基金成立规模逼近2.5万亿

Wind资讯数据显示,截至10月26日,今年以来已经成立了1156只新基金,合计募集规模2.467万亿元,平均单只基金募集规模21.34亿元。若算上尚未发布成立公告的基金,今年新发规模将很快突破2.5万亿大关。

这只新基金成立后,百亿级新基金俱乐部也迎来新成员。数据显示,截至10月26日,目前已经成立的新基金中,有34只的募集规模超过了100亿,为历年最多,已经比前一个最多年份2019年多出了8只。

在今年的百亿新基金中,仅2只为债券基金,其余均为权益类基金,显示市场对权益基金的追捧力度。其中,南方成长先锋以321.15亿元位居今年新基金发行规模首位,该基金也是历史上成立规模第三大的主动权益基金。此外,汇添富中盘价值精选、鹏华匠心精选、华安聚优精选、易方达均衡成长、汇添富稳健收益的首发规模都超过了200亿元。

在后续新基金发行市场上,权益基金仍将挑大梁。Wind资讯数据显示,博时、景顺长城、汇添富、广发、嘉实等基金公司将继续推出由知名基金经理管理的新权益基金,不少具备爆款潜质,有望助推今年

基金三季报继续披露

基金积极调仓 看好内循环方向消费行业

证券时报记者 方丽

基金2020年三季报陆续披露。平安、泰信、华安、安信、中庚、工银瑞信等基金公司旗下部分基金季报显示,三季度,基金经理对高估值品种有所减持,相对增加了低估值品种的配置。对于后市,不少绩优基金经理认为,四季度市场仍存在结构性机会。

部分基金减持高估值品种

Wind资讯数据显示,已披露的季报中,包括灵活配置型、偏股混合型、普通股票型、平衡混合型在内的主动权益基金大约有106只,这些基金三季度末股票市值占基金净资产比例平均为66.17%,而二季度末这一数据为67.49%,显示这些主动权益基金略有减仓。

从调仓换股的具体方向来看,基金主要减仓了高估值溢价品种,增持了房地产、银行、化工等行业,相对来

说更偏爱白马股。

华安优质生活混合基金经理陈媛表示,中国经济表现出较为明显的复苏趋势,增长确定性不再稀缺。三季度减少了部分高估值溢价品种的确定性增长品种,增加了随着经济恢复和疫情消退经营趋势明确改善的品种。由于消费股整体涨幅较高,将标的向确定性更高的品种做了集中。

平安匠心优选基金表示,新兴成长和价值成长类资产的估值水平比较合理,在这两类资产之间保持了稳定的配置水平。三季度基本维持了二季度的配置,在价值成长股中增加了业绩增速相对较低但估值水平也相对较低的个股配置,力求组合稳健增长。

陈一峰在安信价值回报基金的季报中表示,作为偏股混合型基金,三季度主要增加了医药、轻工、化工等行业的配置,减少了交运、家电行业的配置。目前相对看好的公司主

要集中在食品饮料、医药、传媒、家电、轻工等细分领域。此外,安信动态策略基金三季度配置以低估值稳健型蓝筹股为主,适当利用市场机会进行了波段操作。

谈及后市,不少基金经理认为四季度更多地需要自下而上寻找个股的机会。陈媛表示,5月份以来流动性边际不再继续宽松,随着经济的恢复,逆周期政策存在逐步退出的可能。外部环境上,美国大选临近,欧洲二次疫情爆发,国际局势不稳定因素较多,美国股市波动加大,这些因素都会造成国内市场震荡加剧。在整体涨幅较大、估值水平较高,且估值分化达到历史极值的背景下,未来一段时间很难找到清晰的中间层主线,更多地需要自下而上寻找个股的机会,主要是受益于经济内循环的方向。未

来的成长性板块,如中长期受益于科创兴国政策的科技类板块,经历疫情越发显现护城河效应的消费类龙头等个股在上一季度的回调后或在四季度重新获得市场关注;二是顺周期行业中,凸显产能扩张、盈利提升逻辑的方向,例如机械、汽车、化工等;三是受益于“十四五”规划,行业景气度上行的新能源板块,在当前位置估值虽然相对较高,但是中长期来看,仍具备配置价值,在当前位置建议精选个股。

关注估值性价比

来保持组合中长逻辑清晰的优质白马,维持疫情后周期选股的思路,从社交型消费的复苏角度选择估值仍在合理区间内的标的。关注具备增长爆发力新消费的经营趋势和估值匹配度。

平安睿享文娱灵活配置基金表示,聚焦盈利成长确定性的格局不会改变,四季度将围绕消费、医药、科技创新和高端制造等主线,继续挖掘估值合适及质地优秀的投资标的。在盈利驱动的市场结构中,成长确定的个股有望带来良好的投资回报。

结构上周期优于非周期的风格大概率在四季度还会延续,成长板块对于高估值的消化需求将制约其上行空间;周期成长和部分可选消费在三季度估值得到了显著修复,已经难以便宜,但部分公司在经济复苏背景下仍具备较好的配置价值,新增持仓需要更严格地考虑估值性价比。”安信核心竞争力灵活配置基金表示。

公募布局ETF热情不减 新基金年内募资超千亿

证券时报记者 张燕北

水平。各类型产品中,股票ETF仍是绝对主力,新成立69只股票ETF,规模合计907.67亿元,占新成立ETF总规模的九成,这一比例与去年保持一致。商品型基金、国际(QDII)股票型基金、被动指数型债券基金首发募资额分别为27.38亿元、24.3亿元、58.5亿元。

从布局主体看,年内成立的ETF产品来自33家基金公司。华夏基金热情最高,今年已经成立了7只ETF新品,合计募资238亿元,其中5只股票型ETF募集规模达到227.59亿元。博时基金年内成立了6只ETF,1只为指数型债券基金。易方达、招商、鹏华、富国、国泰、兴业等6家基金公司各有5只ETF成立。

华南一家公募指数投资人士表示,ETF基金具有“省事、省钱、

省时、省力”等优势,近两年迅速增长,规模和数量都实现了历史性突破。基金公司加大布局力度的同时,个人投资者也扎堆涌入。受疫情影响,今年以来市场波动加剧,出于分散风险的诉求,作为一揽子证券组合的新发ETF产品获得资金青睐。”

科技ETF新品最受追捧

年内成立的股票型ETF基金中,追踪科技板块相关指数的产品募资能力最强。与去年同期相比,今年ETF发行市场也出现了一些变化,最明显的变化就是科技基金骤然升温。去年同期21只ETF发行规模超10亿,博时、嘉实、广发旗下央企创新驱动ETF位列前三甲,合计募资达386.61亿元。跟踪中证500、中证800的宽基ETF获得不

错的首发成绩。另外,国改ETF、军工龙头、粤港澳大湾区等主题及行业基金发行规模也较高。

今年24只ETF基金首发募集规模超过10亿元,其中发行份额位居前十的ETF中有8只是科技行业基金;8只科技类ETF发行规模合计461.96亿元,占新成立ETF基金发行总规模的45%以上。

其中,2月20日成立的华夏中证新能源汽车ETF,规模107.63亿元,为年内首发募资金额最高的ETF。易方达中证人工智能ETF以61.55亿元的发行规模位列第二,华夏国证半导体芯片ETF首发规模为53.88亿元。

9月22日,来自易方达、华夏、工银瑞信和华泰柏瑞4家基金公司的首批科创50ETF限额发售。这4只基金认购十分火爆,比例配售最终成立规模合计209.7亿元,为新发ETF基金市场

贡献了不少规模。上述指数投资部人士表示,科技板块是今年市场的一大热点。伴随着注册制等政策的实施,创业板指数迭创新高。中国科技创新周期开启,科技成长领域投资前景被看好。在此背景下,基金公司投资者对科技板块的热情都非常高,新发ETF基金受到追捧。不过,科技板块具有高波动性特征,很多投资者未必能够承受大的风险。科技细分领域ETF完全复制指数,一方面指数基金通过高仓位力求获取科技股整体上行带来的投资回报。另一方面,通过分散化投资降低个股波动带来的风险,是普通投资者把握科技股投资机会的高性价比选择。”

整体来看,新成立ETF种类更加丰富,传统宽基指数ETF产品的队伍继续壮大,行业、主题类ETF也稳步扩容。

4个交易日飙涨47% 小微债基再现疯狂

证券时报记者 李树超

一只上市债基的疯狂走势引人注目。昨日,由于溢价率较高开市后该基金停牌1小时,复牌后再度封住涨停板;而这只基金在近四个交易日已累计上涨了47%。

多位业内人士表示,对于流动性不足的上市小微债基,可通过提示投资风险、摘牌等方式提示投资者,同时更应该考虑通过完善LOF产品的做市机制、套利机制等抑制投机行为。

小微债基 4个交易日大涨47%

华南一家大型公募发布公告称,旗下一只上市债基在二级市场的交易价格出现大幅溢价,交易价格明显偏离前一估值日的基金份额净值。10月26日开市起至当日10:30停牌,10:30起复牌,恢复正常交易。

上述公司在公告中提醒,该基金的交易价格,除了有份额净值变化的风险外,还会受到市场的系统性风险、流动性风险等其他风险影响,投资者如果盲目投资于高溢价率的基金份额,可能遭受重大损失。

虽然提示了交易风险,并实施了停牌1小时的举措,但截至10月26日收盘,该基金再度涨停,收盘价为1.58元,参考上周五1.03元的基金净值,溢价率将超过50%。

而昨天的涨停已经是该基金连续第四个交易日收获涨停板,同期场内价格猛涨46.57%,比二级市场股票的走势还要凌厉。

资料显示,该基金以定期开放的方式运作,当前封闭期为自2020年5月13日至2021年5月13日。期间,持有人不得申购、赎回基金,但可通过深交所转让A类份额。

今年半年报数据显示,该基金规模为6631万元,其中上市交易份额为2000万元出头。该基金近四个交易日的日均成交额为42.06万元,日均换手率18.65%。

此前小规模混合型基金,一度遭遇场内资金的炒作,但中长期纯债基金被如此炒作,还比较少见。因为纯债基金本来净值波动较小,很难出现单日涨停的现象。”针对上述现象,北京一位中型公募LOF基金经理表示,现在二级市场交易价格远远超过基金真实净值,未来价格回归净值可能会造成较大损失。

实际上,此番上涨并非该基金的首轮炒作。今年7月9日-7月29日,该基金在15个交易日暴涨88.24%,一只净值1.04元的纯债基金,场内价格一度摸高到1.97元,溢价率接近90%;而随后在7月末和8月上旬,其场内价格暴跌近40%,追高买人的投资者损失惨重。

小规模上市基金易被炒作 基金公司多策略抑制投机

由于部分基金规模偏小,上市份额较少,市场流动性不足,LOF产品的场内价格很容易被少量资金操纵,在二级市场中走出“过山车”行情。这一现象也得到了不少基金公司和投资者的关注。

此前,同样遭遇场内资金炒作,场内价格大跌大涨的多只基金已经通过摘牌或清盘退出二级市场。

Wind数据显示,截至今年半年报,51只上市债基中有17只的总规模低于2亿,15只基金的上市交易份额不足5000万。

北京上述中型公募LOF基金经理称,基金二级市场炒作应是少数持有人的行为,对市场和产品存量持有人的影响不大。”

在这位基金经理看来,对于出现一定溢价的产品,通过公告提示高溢价风险就可以了;而对于部分大幅波动、且规模较小的产品,可能会吸引其他投资者投机买入,并可能造成利益损害的,可以通过摘牌或清盘等方式处置。这样可以避免误导投资者,也有利于清理小基金,优化基金公司的资源投入。”

有业内人士表示,针对LOF产品的大幅波动,除了提示风险、摘牌等方式外,更重要的还是要建立LOF产品的市场化交易制度,有效抑制部分投资者的投机炒作。

沪上一位券商机构基金研究员表示,设置基金份额上市,本来的目的是为部分有流动性需求的客户提供退出渠道,直接摘牌退市可能需要变更基金合同,也对部分存量投资者不利。因此,可以通过完善LOF产品的套利机制、做市机制等,增加产品的套利策略和流动性,增加专业机构投资者参与程度等,这些市场化举措更有利于控制场内价格单边炒作的行为。