

# 一天吸金1500亿 单只基金认购纪录被打破

证券时报记者 李树超 方丽

基金发行市场再现“超级星期一”，爆款基金创出认购新纪录。

昨日，易方达、广发、华泰柏瑞、博时等基金公司旗下新基金首发，一天吸引认购资金超过1800亿，至少3只新基金“一日售罄”。

## 1500亿认购资金追捧 易方达竞争优势创纪录

1月18日，易方达竞争优势基金首发。来自渠道的消息称，该基金认购资金超过1500亿元，这一数据超过2020年鹏华基金创下的单日1357亿元认购规模的纪录。按照该基金150亿元的规模上限计算，最终的配售率将低于10%。

广发成长精选同日首发，认购踊跃，顺利超过120亿募集目标，提前结束募集，将实施比例配售。

李晓西管理的华泰柏瑞质量领先基金同样受到资金热捧。该基金募集上限为80亿元，顺利达成目标，宣布“一日售罄”。

此外，博时成长领航混合基金也收获出色发行成绩，募集资金超过百亿。

和之前的认购热潮一样，昨天出场的也都是历史业绩突出的明星基金经理。

易方达竞争优势基金拟任基金经理冯波，目前担任易方达基金副总裁、研究部总经理，是市场上少有的公募投资超过10年、年化回报15%以上的“双十”基金经理。他管理超过11年的易方达行业领先混合基金，截至去年底，基金成立以来累计收益率达到512%。

广发成长精选拟任基金经理邱璟旻是一位偏成长风格的选手，投资中采用“好生意、好公司”模式，先自上而下优选赛道，再自下而上精选个股。

华泰柏瑞质量领先基金经理李晓西曾在美国信安环球投资的全球股票投资部门工作超过12年，管理过全球范围的股票基金和机构投资者专户组合，机构客户包括全球大型主权基金、中央银行、养老金和保险公司等。

博时成长领航混合拟任基金经理陈鹏扬，现任权益投资GARP组投资副总监，管理博时裕隆、成长优选等5只基金，投资风格关键词包括GARP成长、产业趋势、公司质量、逆向投资、合理估值。

近一年认购规模超500亿元的基金					
基金名称	认购总规模(亿元)	募集目标(亿元)	确认比例(%)	基金经理	基金成立日
易方达竞争优势企业	超过1500	150	低于10%	冯波	-
鹏华匠心精选	1356.91	300	21.88	王宗合	2020年7月10日
睿远均衡价值3年	1216.59	60	4.9	赵枫	2020年2月21日
广发科技先锋	911.2	80	8.68	刘榕祜	2020年1月22日
南方阿尔法	702.37	80	11.27	章晖	2021年1月13日
汇添富中盘价值精选	686.59	300	43.32	胡昕炜	2020年7月8日
中欧阿尔法	545.65	80	14.53	葛兰	2020年8月20日
交银内核驱动	536.18	60	11.06	杨浩	2020年1月13日
易方达高质量严选3年	501.33	150	29.58	萧楠	2020年11月12日

李树超/制表 周靖宇/制图

## 近一年出现9只500亿“超级爆款”基金

过去两年，权益类基金赚钱效应显著，新发权益基金尤其是大公司明星基金经理的产品受到市场热捧，百亿、千亿资金抢购的情况越来越多。

根据记者的统计，2020年以来，单日认购规模超过500亿的新基金多达9只，鹏华基金王宗合、睿远基金赵枫、易方达基金萧楠、冯波，广发基金刘榕祜等的新基金都掀起了认购热潮。其中，王宗合管理的鹏华匠心精选、赵枫管理的睿远均衡价值3年基金都曾单日吸引千亿资金追捧。指数型基金中，首批4只科创50ETF也掀起了1天千亿资金抢购的热潮。

进入2021年以来，爆款基金势头更猛。易方达竞争优势企业1500亿认购规模，也刷新了王宗合去年创下的单日吸金1357亿元的纪录。

谈及爆款基金迭出现象，华南一家大型公募权益投资经理表示，主动权益类基金大发展，一是在政策面上，监管大力倡导发展权益类基金，资本市场的注册制等改革举措也为权益类基金发展营造出前所未有的环境；二是资金面上，国家鼓励引入中长期资金入市，炒股不如买基金“不断强化，越来越多普通投资者通过基金投资进

入市场；第三，通过长期业绩的验证，头部基金经理的超额收益和专业投资能力获得市场认可，这些绩优基金经理的管理规模快速增长。

## 后市趋谨慎

多位业内人士认为，大量资金涌入爆款基金，不一定带来赚钱效应，投资者要对行情保持谨慎，适当降低收益预期。

中欧基金认为，基金申购量的增加并非行情的领先指标。在基本面边际变化较小、央行流动性仍维持“精准滴灌”的背景下，投资者面对短期资金的涌入更需要多一分谨慎。

中欧基金分析，全球风险偏好提升，外资流入可能将提速，春节前市场指数的下行风险偏低，短期大概率以震荡为主消化增量资金的冲击。虽然热门板块，如白酒、新能源车的“抱团”行情难言终结，但继续配置的性价比开始降低，春节来临前做好市场估值回归的准备。

北京一家中型公募投资总监表示，近两年，以公募基金为代表的专业投资者取得了较好的超额收益，发行火爆，更要求公募基金做好个人投资者的风险教育工作。个人投资者从自己炒股转向投资基金，对收益率是有预期的。然而，基金往往在“好发不好做”，在消费、科技等板块估值水平较高、疫情反复的情况下，国内经济复苏仍需观察，顺周期板块的

景气度还需等待，这个阶段的投资难度很大。而且，经历了前两年的大涨，今年投资者需要降低收益预期。”

博时基金首席宏观策略分析师魏凤春表示，一季度宏观场景处于“信用收缩+盈利上行”阶段，市场仍有结构性机会，尤其看好春节后到两会期间高胜率的交易时段。三四月份开始，宏观场景会逐渐转向“信用收缩+盈利回落”，届时可能就要考虑撤退。

对于后市的资产配置策略，中欧基金建议，当前进行行业配置应更多考虑春节后基本面和风格的变化。一季度经济继续强劲复苏，在疫情整体可控的前提下，央行若在二季度开启货币政策的“回归正常化”，那么基本面和货币政策带动的利率上行有望利好银行和保险等金融股，但可能会对估值较高的成长股产生不利影响。建议加大关注一季报预增行业，尤其是对经济复苏较敏感的工业，如化工、有色、机械、可选消费等。同时关注估值吸引力更高且股息率较高的板块，如银行、保险、地产和公用事业等。

魏凤春表示，当前抱团板块从快涨进入高位震荡期，除了顺周期有色、化工、金融板块的核心仓位配置外，将每年春季躁动主线之一的电子转为重点关注领域。此外，景气加速改善的军工板块也是未来一段时间继续关注的方向。港股方面，南下资金大幅净流入、AH溢价高位均支撑港股性价比优于A股。

## 私募高仓位运作 主攻消费和科技方向

证券时报记者 房佩燕

华润信托发布的最新数据显示，私募基金股票平均仓位78.85%，较高的仓位水平为私募带来不俗收益，尤其是一向高仓位运作的百亿私募。2020年的整体收益率接近50%。

进入2021年，上证指数快速突破3600点后，在高位强势震荡。记者了解到，私募对春季行情有较为一致的良好预期，多家百亿私募继续保持较高仓位甚至满仓。

## 私募连续3个月加仓 多家百亿私募高仓位运作

截至2020年12月末，华润信托阳光私募股票多头指数(CREFI)成份基金平均股票仓位为78.85%，较11月末上升0.33个百分点，私募已连续3个月加仓。其中，股票持仓超过五成的成份基金占89.63%，较11月末上升3.58个百分点；仓位在80%-100%的占比增加至60.74%。华润信托在报告中指出，当前股票仓位高于历史均值。过去两年，权益市场赚钱效应显著，一向高仓位运作的百亿股票类私募2020年业绩获得大丰收。根据格上理财的统计，百亿规模私募管理的股票型基金(含量化股票多头)去年平均收益率达48.81%，前三名的业绩都超过了100%。

2021年进入第三周，记者了解到，多家百亿私募仍保持着相当高的股票仓位。

星石投资表示，2021年，A股公司盈利将迎来长期拐点。经济出清背景下，供需两旺叠加价格上涨将带动公司盈利持续回升，且趋势强劲。

建弘时代副總裁兼投資總監趙媛媛表示，該公司股票仓位依旧偏高。她強調，短期來看指數繼續大漲的可能性不大。近期，央行展開5000億中期借貸便利(MLF)操作，低於市場預期的8000億，而2月份的投放力度要取決於人民幣是否大幅升值，以及春節期間疫情的控制情況。雖然指數可能漲不動，但仍能夠通過個股和行業的選擇來建仓。

方略資產創始人游嵐強告訴記

者，該公司目前仓位在80%左右。他認為，從目前的流動性來看，市場中有很多核心資產才剛剛啟動。我們正處在中國偉大復興時代的起點，有很多先進的行業龍頭在全球範圍內講都具備很強的競爭力。目前全球也正在進行一次影響60多億人生活方式和消費習慣的產業升級，從移動互聯升級到萬物互聯，當中蘊藏著巨大的投資機會。”

## 消费、科技仍是主方向

具体板块上，私募基金主要的投资方向还是消费、科技。不过，由于目前部分个股的高估值或将受到冲击，投资者需要谨慎操作。

赵媛媛表示，短期比较看好电子板块的面板、和汽车相关度较高的半导体等细分行业。

游嵐強透露，從消費類調整了一部分仓位到港股的科技龍頭和消費股，這些股票在估值上有很大優勢。A股主要配置萬物互聯領域的潛力股，同時長期鎖倉一部分有預期差的消費類股票和調整充分的創新藥個股。

東方馬拉松投資總監孔鵬表示，伴隨經濟復蘇，2021年流動性存在邊際收緊的可能。當前消費板塊的高估值或將受到衝擊。但從未來10-15年的角度看，仍然對消費板塊抱有很大的信心。居民的生活方式、消費習慣、城市結構正處於變革的前夜，蘊含著巨大潛力。中國的經濟體足夠大、涉及人數足夠多，而且消費升級疊加了移動互聯網高速發展週期，以及供應鏈體系健全的紅利，我們對消費品行業的投資機會充滿信心。此外，互聯網的創新層出不窮，新趨勢孕育著新的變革機會，這些新的趨勢和優秀的商業模式有望不斷走出獨立的行情。”

數據顯示，私募配置比例最高的三個行業為食品飲料、材料和資本貨物，配置比例分別為12.87%、11.34%和10.28%，前兩個行業同時也是去年12月持倉增幅最大的板塊，分別增持1.27個和0.89個百分點。

此外，私募基金在港股的平均配置比例為20.55%，較11月末上升了0.26個百分點。

# 港股基金集体大涨 今年港股有望迎来戴维斯双击

证券时报记者 张燕北

南向资金净流入量创港股开通以来新高，昨日，港股基金集体大涨；2021年以来，场内交易港股基金涨幅均在10%左右。

基金业内人士认为，2021年港股有机会获得戴维斯双击，港股中的互联网巨头、教育板块、顺全球复苏周期的双轮驱动下有望出现环比改善，重点关注符合经济转型估值合理景气上行的成长行业、稳定增长的价值板块以及格局趋于优化的周期性行业。

## 港股基金集体大涨

1月18日，恒生指数收涨1.01%，科技指数涨3.88%。场内港股基金集体上涨，交易型开放式指数基金(ETF)中，华安CES港股通精选100ETF大涨7.43%，华夏沪港通恒生ETF的涨幅为6.36%，华泰柏瑞中证港股通50ETF涨近5%；LOF产品中，嘉实H股指数上涨6.71%，国泰恒生港股通、华夏港股通精选涨幅分别为4.56%和3.71%，招商富时A-H50C、浦银安盛沪港深基本面100的涨幅都超过3%。

昨日，南下资金净买入229.7亿港元，创历史新高。2021年开年以来，南向资金加速流入香港市场，连续11个交易日流入资金超过百亿，累计净买入逾1500亿港元。

华南一家大型公募海外投资部人士告诉记者，很多基金经理在积极布局港股，腾讯、美团、赣锋锂业、舜宇光学等是重点加仓对象。另外，多只ETF、港股通基金以及将港股纳入投资范围的基金陆续成立，也在迅速布局港股。

银华沪港深500ETF拟任基金经理王帅表示，目前资金关注港股主要有几方面原因，一是去年12月之后，A股核心资产抱团下的市场风格演绎到极致，今年1月初快速拉升，不少板块已经到了历史最高估值附近，市场对于继续抱团还是瓦解开始出现分歧。这个时候，估值便宜且过去一年没怎么涨的港股的性价比开始凸显。二是AH溢价自去年11月起虽有回落，但绝对数值仍处在2010年以来的高分位数水平。加上去年下半年开始人民币一路升值，港股性价比进一步凸显，资金南下意愿增强。第三，港股标的具有吸引力，尤其是一些业绩高增领域，如游戏、消费电子等。

## 港股或迎来戴维斯双击

南向资金抢筹港股资产，港股是否有可能重现2016-2017年的大牛行情？

广发基金国际业务部负责人李耀柱表示，今年海外的流动性整体将保持较宽松状态，疫苗有望达到规模化接种，将较大程度提升全球经济。而经济的回升将推动企业盈利的改善，率先复苏的中国经济也会更加受益。港股上市公司大部分是中资企业，在经济复苏的背景下，这些企业盈利有望提升；同时，流动性的宽松也有利于估值提升。中国新经济公司加速到香港上市，香港市场的结构进一步改善，也会吸引海外资金和南下港股通资金流入，2021年港股有机会获得企业盈利和估值提升戴维斯双击。

李耀柱表示，从风险因素看，通胀、地缘政治以及市场回调值得关注。上海一家大型公募QDII投资总监表示，国内疫情控制有效，经济稳健复苏，未来不排除央行在个别阶段收紧短期流动性的可能。国际形势错综复杂，虽然中长期人民币对港币的汇率大概率回到合理区间，但短期人民币汇率的不确定性仍较高；管理层对互联网企业的监管趋严，在香港上市的科技股可能面临考验。

王帅表示，港股出现连续性大牛市需要具备三个条件：第一，估值水平绝对低，有不错的股息率，能够吸引资金持续流入；第二，企业盈利预期相对稳定，至少不出现太大的恶化；第三，外部流动性宽松。当前三个条件具备，

也是支撑港股去年底以来上涨的逻辑。但必须看到，全球经济复苏仍存在不确定性，出口链修复程度需要验证；美债美元都出现筑底，如果有超预期的爬升，可能影响全球流动性环境而压制权益资产。”

## 相对看好互联网巨头、顺周期板块

具体到港股投资机会，王帅表示可关注几个方面：一是具有稀缺性的标的，比如港股中的互联网巨头和教育板块；二是顺全球复苏周期主线，包括周期上游龙头以及中游设备；三是可能反转的行业，主要是通信运营商，这些公司过去一年因为业绩及年底组交所退市等原因，大幅跑输市场。而5G周期进入渗透率快速向上阶段，后续存在业绩兑现预期。

上述QDII投资总监表示，当前时点，港股的相对投资价值要高于A股，可适当增加对港股的配置。行业方面，重点关注港股的顺周期板块，如大金融、有色、航空等，以及一些前期由于疫情影响估值受损的行业。但仍略低于平均水平。在国内经济持续向好、疫苗开始接种海外经济有望复苏的背景下，顺周期板块仍有一定的表现空间。港股成长股龙头方面，单独看估值不太便宜，但相对A股仍有优势，估值相对合理，有一定的投资机会。

香港上市有独特性的资产会得到市场认可，如中国的互联网、创新药、品牌消费等行业。2021年疫苗开始接种，经济复苏趋势明显。跟经济相关性较高的顺周期行业，如汽车、原材料、化工，疫情恢复的行业，如博彩、酒店和旅游等，都将迎来利好。”李耀柱说。

## 银河基金神玉飞：掘金产业转型升级机会

证券时报记者 曹雯璟

当前，中国经济进入产业升级和结构调整新时期，拉动经济的新动力已经出现，相关领域孕育着巨大的投资机会，专注产业升级转型的基金也受到资金的关注。银河智联混合基金经理神玉飞长期关注产业转型升级赛道，他认为，今年中国经济在内外循环的双轮驱动下有望出现环比改善，重点关注符合经济转型估值合理景气上行的成长行业、稳定增长的价值板块以及格局趋于优化的周期性行业。

神玉飞是复旦大学经济学博士，拥有12年证券从业经历，4年基金研究经验，8年基金管理经验。根据银河基金的统计，他管理的银河智联混合基金近1年、3年的收益率分别为73.64%和125.64%。同期业绩比较基准为21.85%和18.32%；数据截至2020年11月30日。

在具体投资过程中，神玉飞会分三步走。首先，根据宏观经济大环境自上而下精选行业和风格；然后，在行业和风格中寻找具有超额收益的个股，倾向于能够创造价值、对资本市场融资诉求较少的公司；第三步是尽量把握行业反转机会，关注公司在事件冲击后出现的投资机会，适当进行逆向操作，业绩反转机会主要出现在偏周期的行业。

在个股选择方面，神玉飞非常注重公司的成长能力和现金流状况。他的持仓风格较为均衡，同一行业中存在价值和成长的切换。从其组合偏好来看，长期换手率不高，更看重公司中长期收益；同时尽量回避融资诉求

特别大的公司。

神玉飞特别注重投资者的持有体验。面对巨大回撤，很少有投资人能坚定持有到曙光初现。”所以，他在控制回撤上对自己要求很高。首先，行业轮动回撤很重要，他通过切换强势、弱势行业个股，尽量降低组合波动、控制回撤。其次，他会定期检查组合中的强势股，对高估的股票进行减持，并配置一些当前市场关注度不高的股票。

神玉飞表示，2021年最大的风险是对回报率预期过高。如果年初市场过于亢奋，可能会引发风险，导致回撤。从去年开始，公募发行规模节节攀升，这些资金基本上都集中在热门板块当中，一旦出现大跌，跟踪难以避免。而目前疫情在全球并没有得到完全控制，春节前后流动性状况存在不确定性。

2021年，中国经济在加速复苏的同时将继续追求高质量发展。疫情背景下，中国显示出强大的制造能力，拉动了外需复苏。随着中国复工复产的加快，内需也在逐步复苏，今年中国经济在内外循环的双轮驱动下有望呈现环比改善的态势。可关注符合经济转型估值合理景气上行的成长行业、稳定增长的价值板块以及格局趋于优化的周期性行业。

具体机会方面，神玉飞认为，热门行业里存在着一些有相对收益的公司，需要深度挖掘个股。他会关注必需消费品的升级赛道和可选消费品中与居住支出相关的公司。此外，医药、半导体和新一代通讯技术可能出现一些机会。