

新年首批4只爆款基金 一日售罄募资逾500亿 盯业绩聚结构 大市值核心资产是主流

2021年首个交易日,市场迎来“开门红”,三大股指大幅上涨,创业板、深证成指涨幅均超2%,两市合计成交金额突破万亿元。以白酒、新能源汽车等为首的核心资产再度开启“暴涨模式”。

股市开门红,基金发行市场也迎来新年第一批爆款基金。富国基金、景顺长城基金、广发基金、中欧基金的4只新基金一日售罄,合计吸引逾500亿资金。

4只基金一日售罄

为赢得基金发行“开门红”,不少基金公司都会在新年推出旗下实力基金经理掌管的新基金。

开年首个交易日,16只基金携手首发。景顺长城核心招景、广发兴诚、富国均衡优选、中欧悦享生活混合等4只基金宣布一日售罄,新基金发行打响了新年第一枪。

基金发售公告显示,景顺长城核心招景和中欧悦享生活混合都设置了80亿元的募集上限。招商银行消息称景顺长城核心招景的认购规模超过了200亿元。中欧悦享生活的募集也是非常顺利。

富国均衡优选设置了100亿元的募集上限。渠道消息称募集金额很快超过百亿,托管交通银行是销售主力。

广发兴诚将募集上限定在120亿,也是一天达成。粗略统计,4只一日售罄的新基金合计募集金额超过500亿元。

一位基金公司渠道人士表示,目前渠道对新基金发行较为积极。每年一季度都大概率出现一波好的行情,大家的积极性都相当高。

公募、外资等各路增量资金 市场“弹药充足”

新基金新年销售迎来开门红,但是全年要想超过2020年的纪录,还要看市场行情。

2020年公募基金发行总规模超过3.1万亿。借助历史纪录的威力,基金公司从新年第一个月份开始大力布局新产品。数据显示,1月份开启发行档期的公募基金接近80只,其中,权益基金继续担当主力。各家基金公司也是不遗余力拿出各自的金字招牌,派出最强基金经理吸引投资者。

基金公司抢滩布局新年权益新品。1月4日4只基金一日售罄之后,还有一批新基金具备爆款潜质。

仅从本周(1月4日至8日)的发行情况来看,1月5日开始发行的银华心佳两年持有期混合将由长跑健将李晓星掌舵,1月6日曲扬管理的前海开源优质企业6个月持有期混合基金发行。此外,易方达基金刘武、富国基金王园园、海富通基金周雪军、南方基金章晖、博时基金吴渭、国泰基金程洲、景顺长城基金詹成、大成基金李博等知名基金经理都将发行自己的新产品。

作为重要增量资金之一,北上资金为首的外资正加速入市。统计显示,2020年12月北上资金净流入A股达572亿元,位居2020年月度净流入金额第二。另外,2020年,基金发行总规模超过3万亿。机构认为,作为基金发行大年,在“牛市效应”下,资金“借道”公募入市,将进一步为市场提供“充足弹药”。

东吴证券,资金面迎来公募及外资

共同流入。2020年12月以来海外疫情再次恶化拖累经济复苏,国内经济率先实现正增长,A股领涨全球,MSCI有大幅提高A股权重的可能,同时2020年下半年以来人民币持续升值,外资有望在一季度继续流入。9月公募基金申请材料接受日指标出现峰值,考虑到2021上半年基本面仍将驱动牛市下半场,预计一季度公募基金发行将迎来开门红。

太平洋证券,短期美联储仍保持宽松,变异新冠病毒影响可控,弱美元背景下利于外资持续流入A股;中期机构化趋势有望加速,资本市场改革助力权益基金壮大,增量资金为市场提供支撑。受益2021年年初信贷发放前置和政府债提前发行等流动性缺口影响,政策明确不搞“急转弯”,预计未来几个月央行流动性政策仍将保持相对宽松,春节躁动仍可以期待。1月是布局春季躁动的绝佳窗口。

取势和选股是两大利器

据私募排排网最新统计,截至2020年11月21日,股票策略私募近5年平均收益率为77.69%,获得正收益的私募占比超过九成,其中有91家私募收益率超过100%。

多位绩优私募人士表示,长跑健将的共性是具备较强的把握赛道、精选个股的能力。展望2021年,一些绩优私募认为,结构性行情大概率将持续演绎,“由流动性驱动转向基本面驱动”的市场特征将更为明显,细分行业强者恒强的态势将越来越强,应重点关注业绩增速较快的优质龙头标的。

从绩优私募的净值走势来看,大多数私募管理人是因为踏准了某一时期的黄金赛道,而取得了“全面胜利”。

近5年投资收益率超过200%的同犇投资便是如此。同犇投资总经理兼投资总监董驯是业内投资食品饮料行业的“老法师”,对白酒板块“爱得深沉”。Choice数据显示,中证白酒指数近5年涨幅超过了470%。多位业内人士感慨:“董驯赢在了起跑线上。”

另外一些私募则是精准把握住了近年来成长股投资浪潮。一位去年新晋为百亿级私募的创始人直言,2016年至

2018年,市场风格偏向深度价值,彼时公司业绩平平。2019年以来成长风格占据主导地位,公司业绩和规模借此得到了快速提升。

除了正确选择赛道与把握市场风格,私募所选个股的表现也在很大程度上影响业绩的表现。比如,2017年9月,林园表示坚定看好片仔癀投资价值。目前片仔癀股价接近280元,涨幅远超医药行业整体涨幅,助力林园投资夺得百亿级私募5年期业绩魁首。

星石投资认为,经济稳步复苏叠加上市公司业绩改善必然会带来利率的上升,进而挤压股市的估值提升空间,但2021年市场估值大幅压缩的概率比较小。因此,后续仍将聚焦结构性机会,关注高资产壁垒的公司,比如有色、高端装备、可选消费、线下服务等行业中的优质标的。

世诚投资表示,A股市场在指数层面已经开启长牛、慢牛行情,今年将依旧精彩纷呈。值得关注的是,强者恒强趋势会越来越明显。

1月金股聚焦 “成交活跃”与“大市值”核心资产

在1月布局主线中,顺周期、成长与景气复苏等“标签”成为机构的重要关注方向。同时,在退市新规不断完善、市场进一步向头部公司集中的趋势下,市场资金正加速向核心资产集结。梳理显示,在2021年1月券商推荐的金股池中,白酒、医药、新能源、金融等行业内的头部公司几乎成为“标配”。

从关注方向来看,光大证券认为,顺周期仍将重回主线,建议把握高景气产业趋势调整后的机会,如汽车和家电等可选消费的景气修复;工业金属和石油化工产业链;低估值金融板块中,银行盈利质量和资产负债表改善,保险行业资产端收益率和保费端同步向好,可耐心等待估值修复。另外,光大证券认为,新能源汽车和光伏以及TMT和国防军工质地优良而且具有长逻辑的公司也可以作为重点关注方向。

银河证券表示,应把握政策带来的行业景气趋势向上的确定性机会。2021年是我国经济转型升级的关键一年,十

四五开好局的重要性较高,建议沿着十四五规划及中央经济工作会议的基调,积极布局中长期景气趋势上行的行业,例如新能源、高端制造、种业、消费服务等。中银证券建议,在行业配置上,银行、保险、券商、汽车等顺周期板块值得增配;科技股把握估值与业绩匹配度,建议关注量价齐升的光伏、行业格局改善的面板、业绩确定性较强的消费电子。

梳理了包括国盛证券、兴业证券、中银证券、安信证券、东吴证券、国元证券、银河证券、光大证券等部分券商的100只1月样本金股。整体来看,券商的1月金股主要集中在医药、食品饮料、汽车、非银金融、电子、电气设备以及化工等行业。

而在机构“广泛关注”医药、食品饮料等不同行业同时,“聚焦大市值,锁定核心资产”是机构的“共识”。进一步梳理显示,截至2020年12月31日(下同),100只样本股中,37只市值超过千亿元(不含港股),占比达37%,远高于全部A股千亿元以上公司占比仅为3%的比重。

市场对券商的大市值金股参与度极高。一组统计数据显示,1月券商样本金股成交金额达到了2.2万亿元(不含港股),“该成绩”占2020年12月A股全部成交金额的10%以上。

不过,重阳投资总裁王庆则提醒要保持一份清醒。王庆指出,投资者需要降低对未来1~2年结构性赢家的收益率预期。

“历史上看,A股较低的估值分化度与市场顶部同步,较高的估值分化度与市场底部基本对应。目前市场已经连涨两年,但是估值分化度却罕见的处于历史高位,正是反映了注册制背景下市场的进化。同时,过去两年市场主流机构已经获得了较高收益,投资者需要降低对未来1~2年结构性赢家的收益率预期。”王庆表示。

总之,市场永远是动态的,当市场逐渐对一种风格形成共识、演绎日趋极致时,因标签不同而发生错误定价的比例上升,客观上存在均值回归的需求。需要注意的是,随着A股市场的不断进化,未来均值回归的过程也将呈现结构性分化的特征,这同样需要对公司的质量和增长潜力进行仔细甄别。(中合)

部分券商推荐1月金股一览

《证券导报》制表

券商	2021年1月金股
国盛证券	三友化工、宁波银行、中国平安、亿嘉和、泸州老窖、紫光国微、天融信、华夏视听教育、新易盛、隆基股份、波司登
兴业证券	紫金矿业、宁德时代、中航机电、福耀玻璃、恒瑞医药、贵州茅台、三环集团、金山办公、兴业银行和中国平安
安信证券	海康威视、中航沈飞、格力电器、泸州老窖、嘉元科技、中国中免、鸿利智汇、吉比特、晶盛机电、国金证券
东吴证券	分众传媒、波司登、恒瑞医药、山西汾酒、柏楚电子、火炬电子、长城汽车、招商银行、宁德时代、华友钴业
国元证券	通策医疗、完美世界、安恒信息、华润微、新易盛、浙江美大、弘亚数控、龙蟠科技
太平洋证券	中国平安、震安科技、中国巨石、永兴材料、埃斯顿、京运通、山西汾酒、蓝思科技、用友网络、中兴通讯
银河证券	紫金矿业、银轮股份、亿纬锂能、恒立液压、航天发展、消费升级、隆平高科、中国太保、晨光文具、智飞生物、华贸物流
山西证券	招商蛇口、豫园股份、一心堂、吉比特、新宙邦、山西焦煤、太阳纸业、广汽集团、先导智能、招商证券
中银证券	招商银行、东方财富、华新水泥、天赐材料、桐昆股份、先导智能、比亚迪、张裕A、志邦家居、金山办公