



40 只年内回报超 50%的基金限制大额申购

绩优基金刮起“限购风”

□本版撰文 信息时报记者 梁诗柳

多只绩优基金开启“限购”模式。Wind 数据显示,截至 9 月 17 日,今年以来收益超过 50%的 247 只主动股票型基金,已有 40 只基金暂停大额申购或者暂停申购。信息时报记者梳理发现,在良好的业绩支撑下,交银成长 30 等“牛基”的规模早已出现大增。不过,部分基金单日大额申购上限都在 500 万元以上,所以限购主要针对的是机构投资者。

绩优基金陆续限购

9 月 16 日,富国基金发出公告,称旗下富国高新技术产业即日起限购,对单个基金账户日累计超过 500 万的申购、定投及转换转入业务申请进行限制。Wind 数据显示,截至 9 月 17 日,富国高新技术产业年内净值回报已经达到 54.58%。富国基金表示,限制大额申购的原因是为了保证基金的平稳运作,保护基金持有人的利益。

事实上,8 月下旬以来,多只年内成绩优异的股票型基金都已先后发出了限购公告,只是限购定额不同而已。如在本月 11 日,广发双擎升级也开始限制 5 万元以上的申购。公开资料显示,截至 9 月 17 日,年内净值增长超过 80%的主动股票型基金仅有 3 只。其中广发双擎升级净值回报已经高达 81.87%,业绩排在所有主动股票型基金中第二。另外交银成长 30、银华内需精选分别累计了 82.73%、80.20%的收益。除此以外,博时回报灵活配置、汇安丰泽、华安媒体互联网等年内回报超过 70%的基金,目前也暂停了大额申购。

Wind 数据显示,截至 9 月 17 日,今年以来收益超过 50%的 247 只主动股票型基金,已有 40 只基金暂停了大额申购甚至暂停申购,占比达到 16%。记者梳理发现,这些基金大多规模在 5 亿元以下。

上海一头部基金公司基金经理告诉信息时报记者,限购的原因一般是为了避免基金规模突然大增,打乱基金经理投资计划。“一下子太多资金涌入,会影响基金经理原本实行的交易策略。毕竟需要考虑交易成本、流动性等问题。”该基金经理表示。

有基金规模已翻几番

重仓股名单显示,“牛基”青睐的个股及行业不尽相同,但主要都配置了科技、养殖及医药白酒等板块。以万家行业优选为例,该基金年内收益为 73.60%。基金中报显示,万家行业优选不仅重仓了兆易

创新、用友网络、华测检测等科技股,还配置了普利制药、科伦药业、泰格药业等医药股。

此外,从科创板获配记录来看,部分绩优基金依靠科创板打新一定程度上增厚了收益。如博时回报灵活配置,该基金年内回报达到 78.06%。Wind 数据显示,博时回报灵活配置获配科创板新股达 24 只,获配金额达到 1234.56 万元。而截至二季度末,该基金最新规模为 3.40 亿元,获配金额占净值比为 3.63%。

在良好的业绩支撑下,一些基金的规模早已大增。交银成长 30 在去年末份额仅有 7000 万份,但由于一季度取得近 50%的收益,交银成长 30 截至今年一季度末份额攀升至 1.82 亿份。在二季度业绩持续亮眼的情况下,6 月底交银成长 30 基金份额再度增至 2.39 亿份。换句话说,Wind 数据显示,银华内需精选、交银经济新动力、国泰融安多策略、前海开源中国稀缺资产 A、银华农业产业等年内净值增长超 60%的基金,规模较去年末也翻了番。

绩优基金经理 长期看好科技板块

信息时报记者梳理中报发现,不少基金经理直言看好接下来科技股的表现。在回复记者采访中,广发双擎升级基金经理刘格菘表示,效率资产的特点是新的需求导致行业预期快速提升。他表示,从中长期来看,2019 年很可能是中国科技行业爆发的元年,未来三年可能会有一轮波澜壮阔的大行情。今年科技行业的需求端出现两大显著变化。一是国家政策从产业层面支持自主创新,科创板为培育新兴产业提供更为市场化的路径;二是科技龙头公司的产业链由国外陆续转向国内,国产电脑替代空间巨大,行业需求处于爆发增长的前期。因此,科技成长股是长期看好的一大主线。

万家行业优选黄兴亮也表示,科技板块近期表现比较强势,尤其是消费电子板块得到了投资者的关注。结合全球的电子行业发展来看,科技电子行业在今年上半年,到了一个相对低的位置,整个行业正在逐步走出低谷。对于科技股能否延续涨势,黄兴亮认为需要细分来看,国内部分行业产业与全球相比还在比较早期的阶段,有大量进口替代空间,值得长期关注,包括核心半导体这些领域。

绩优基金经理看好板块

广发双擎升级基金经理刘格菘:从细分领域来看,主要看好需求不受政策调整与经济波动影响的行业,如医疗服务、医疗器械、自主可控方向的科技龙头等。其中,科技板块中的自主可控与安全可控是看好的两条主线,前者是以华为为代表的龙头公司产业链向国内转移的需求变化带来的投资机会,后者是国产电脑、服务器等快速替代带来的机会。

博时回报混合基金经理肖瑞瑾:2019 年 5G 通信基站投资启动,并率先进入业绩兑现期;2020 年 5G 智能手机将大量推出,换机需求将驱动手机销量重回正增长;2021 年以 5G 通信为基础的云计算、物联网等多种应用服务将大量推出,并诞生新的商业模式和经济增长点。此外,科创板的推出将开启新的投资机遇,一大批具备先进科技实力的公司将进入资本市场,并驱动市场风格开始由价值向成长切换。继续看好 5G 通信、消费电子、半导体、云计算和光伏新能源行业中具备技术和产品竞争力的龙头企业。

万家行业优选黄兴亮:像核心半导体这些领域体量还较小,将来还有很长的路可以走。我们还看好计算机领域的信息网络安全、企业应用这两个细分的方向。网络安全在中国还处于很早期的发展阶段,实际上海外的网络信息安全公司体量很大,大的可能会在 1000 亿人民币的市值,甚至更高,但是国内同类公司现在规模体量还比较小。另外一个领域是企业应用,海外的公司都是非常大体量的公司,同样它在国内的成长空间很大。

市场观察

节前震荡为主 关注创业板动向

在周二出现较大幅度的回落之后,A 股三大股指昨日都在盘中展开窄幅震荡。截至收盘,沪指上涨 0.25%,深成指和创业板指分别上涨了 0.31%和 0.08%。从盘面上看,两市个股涨跌互现,不过涨停个股数量萎缩至 40 只以下,说明个股赚钱效应有所缩减。

由于国庆长假即将到来,按往年的走势,无论是国庆长假还是春节长假,假期临近时大多是以震荡走势为主。之所以如此,一是长假期间外围走势如何无从判断,二是部分场内资金可能从股市退出,转向短期有所收益的理财产品中。

沪指本周二重新回到 3000 点关口下方,不过就大势而言,对于 A 股市场依然有利,因为从昨天的成交量水平看,市场并未因为周二的大幅调整而大幅萎缩。近期需要关注的,一是沪指能否重新回到 3000 点上方,二是创业板指在 20 日均线附近能否获得支撑。考虑到前期资金大规模涌入创业板市场,所以创业板指的动向更应该高度关注。如果创业板指能获得支撑,那么科技类板块就依然有望走出上行行情。

需要提醒的是,在近段时间的反弹中,不少科技类个股涨幅巨大,所以在临近长假时,不排除部分获利盘出局的可能。基于这样的分析,在具体的个股选择上,短线投资者不应在过分追涨,而是应该将关注目标转向此前涨幅不大但又有业绩支撑的个股身上。实际上,A 股市场仍有不少连续 5 个季度业绩增长而市盈率却只有 20 倍左右的个股,对于这些个股而言,有着“进可攻退可守”的特点,所以不排除会受到资金更多的关注。当然就长期投资而言,则只要锁定的是行业前景看好且公司业绩有保证的科技龙头,就无所谓短期的涨跌,继续持有即可。既有的数据表明,对于投资者而言,坚守具备价值的公司,才能够实现利益最大化。

昨日以贵州茅台为主的白酒板块大幅上扬,背后的原因或与本月全球指数纳入 A 股集中生效有关,但在生效日之前介入的资金,不排除只是为了等生效日被被动指数资金接盘,所以若是短线操作,当前追涨并不明智。就消费板块而言,投资标的并不缺乏,比如在新药领域具有龙头地位的公司,或是在产品升级换代中将明显受益的公司,只要市盈率处在合理区间,都值得投资者关注。

周伯恭

