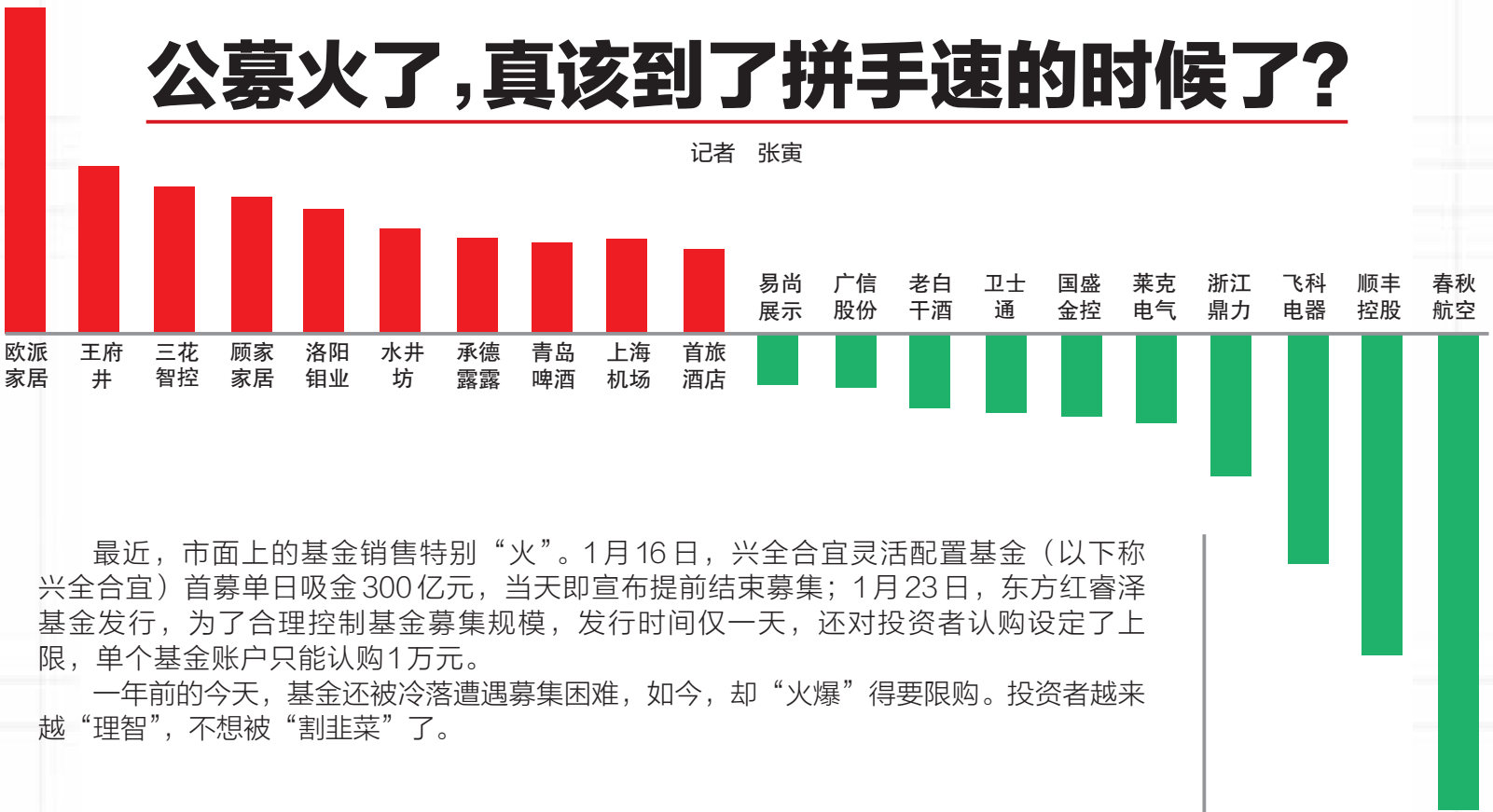


公募火了,真该到了拼手速的时候了?

记者 张寅



最近,市面上的基金销售特别“火”。1月16日,兴全合宜灵活配置基金(以下称兴全合宜)首募单日吸金300亿元,当天即宣布提前结束募集;1月23日,东方红睿泽基金发行,为了合理控制基金募集规模,发行时间仅一天,还对投资者认购设定了上限,单个基金账户只能认购1万元。

一年前的今天,基金还被冷落遭遇募集困难,如今,却“火爆”得要限购。投资者越来越“理智”,不想被“割韭菜”了。

基金遭抢购,但愿历史不会重演

从过往经验来看,基金募集的火爆程度常常与股市波动相吻合,牛市见顶之时,往往募集规模超百亿的基金频现。

回顾新基金发行的历史数据,可以发现2007年最为疯狂。从新发基金来看,当时总共催生28只百亿基金,占新发基金24%;从发行时间和发行规模来看,2007年的大牛市里,新发基金平均募集时间为5天,平均募集规模高达94.5亿元。老基金拆分、复制、大比例分红也不亦乐乎,受到市场狂热追捧。

2015年二季度牛市高峰中,亦出现了9只首募规模超百亿的基金。其中,易方达新丝路基金募集认购金额达286亿元,创下该轮牛市中基金首募规模新纪录。

遗憾的是,这些在牛市中成立的大型基金,往往业绩跟投资者的预期相差甚远,部分基金的净值甚至长期在面值以下。其中,让投资者最为伤心的是2007年发行的首批4只ODII基金,“出海”10年后,表现仍旧惨淡。即便美股创出了长达9年的牛市,恒生指数突破32000点创下历史新高,欧洲日本等市场也纷纷走牛,但这4只基金业绩还是不如人意,其中3只的净值还未超过1元。

10年后,个别基金“火爆”发行再现,或许是明星基金经理号召力的体现,但摆在这些基金公司面前的难题是,如何管理好基民的“血汗钱”。

百亿规模新基金,建仓会买什么?

有不少投资者认为,毕竟现在沪指才3500多点,离上一轮牛市高点5000点还远着,离2007年那波牛市高点更远,所以,这种担忧是多余的。

去年以来,A股市场出现了冰与火的现象,上证50、漂亮50携手走出一波大牛市,茅台、五粮液、格力电器等一批白马股股价不仅突破了2015年高点,还越过了2007年高峰。然而,一大批小盘股都趴下了,股价越走越低。

市场都在说,A股港股化、美股化,小市值股票没有春天了。如果按照这个逻辑,大资金很难大规模配置小市值股票,毕竟流动性不佳。单只300亿元规模的基金要建仓,在市场上买什么?

兴全合宜24日入市。从兴全合宜基金经理掌管的其他两只产品看,基本围绕着估值较低、有业绩支撑的大金融、大消费等蓝筹股配置。只能说,延续这一选股的思路较大。

最后,提醒一下购买基金的投资者,购买基金时,还是要看清合同。有些基金采取

浮动管理费,也就是说管理费收入和业绩直接挂钩。一般是在契约中规定,业绩超过某个设定值,就会多收点管理费。东方红睿元定开基金单位净值一周下跌超10%令众多投资者懵圈,就是这么一回事。

眼下,我们正在经历着一场旷日持久的结构性牛市。从这一角度来说,尽管基金火爆,但还远未到资金蜂涌入市的时候。

今年以来,我们组建的“1801期捡漏组合”已经在市场上跑了三周了,结果怎么样呢?有些不好意思,大盘在1月以来疯牛市的大涨,活脱脱一股牛市的情况下,我们的捡漏组合完全没有骑上牛背,被甩了。

据wind数据统计,1月4日以来,“北上资金”增持最多的10只股票分别是,欧派家居、王府井、三花智控、顾家家居、洛阳钼业、水井坊、承德露露、青岛啤酒、上海机场、首旅酒店;减持最多的10只股票分别是,易尚展示、广信股份、老白干酒、卫士通、国盛金控、莱克电气、浙江鼎力、飞科电器、顺丰控股、春秋航空。