

# 深港通开闸在即 基金乐观看后市

A股市场延续近期强势,连续创出反弹新高,好买基金研究中心指出,根据沪深交易所最新数据,两融余额持续回暖,此外,受权重板块带动,股市交易量稳步上升,从数据层面来看,投资者情绪逐步乐观。在基金经理看来,赚钱效应提升势必会增加A股对场外资金的吸引力,在蓝筹股估值修复和资金面改善双轮驱动的背景下,年末反弹行情值得期待。

据了解,伴随着市场活跃度持续攀升,部分机构加仓意愿也明显增强。一位基金经理指出,市场从9月底至今反弹的力度和时间强于一致性预期,大盘底部已逐渐抬升,形成较强的支撑区间,未来大盘经过一定的盘整后,预计会大概率向上突破。

随着基础市场持续回暖,上周偏股基金的净值也呈现水涨船高,其中,富国低碳新经济混合、国投瑞银策略精选混合和汇添富民营活力混合A的周涨幅分别为1.22%、0.64%和0.56%。

A股活跃度的明显提升,与即将开闸的深港通不无关系。中国证监会和香港证监会25日联合发布公告称,深港通将于12月5日正式开通。这无疑大大增加了A股的对外开放程度。业内人士表示,深港通开通后,作为配置的一部分,海外投资者在A股的选择范围更多了。因此,品种的稀缺性、性价比、体量都很



重要,具体到行业上,白酒、中药、家电、水电以及中游的一些制造业细分行业可能都有机会。

华商基金李双全则认为,深港通对A股最重要的影响在于估值体系的再思考。他指出,深港通开通之后,A股会受到海外成熟市场的影响,重新思考估值体系。从今年来看,业绩稳定成长、经营稳健的公司,估值在慢慢抬升;而一些纯粹靠说概念、讲故事来支撑的公司,股票今年的表现总体并不太好。

众禄研究中心认为,深港通如期而至,春风徐来,年末反弹行情有望在深港通开通积极因素推动下呈现加速态势,但不宜过度乐观。建议继续对短期市场保持适度乐观态度,提高仓位积极参与年底反弹行情。偏好于中小市值、成长性较高的投资者正迎来布局中小创板块良机,而价值投资者则继续以低估值、大蓝筹主题为主要配置方向。 ■ 杨晓春

## 基金学校

### 大盘蓝筹高歌猛进

### 基金年末排名战再添变数

在楼市调控背景下,场外资金涌入A股的首选标的如2014年底般指向大盘蓝筹,并引发场内资金的“跷跷板”效应,造成小盘股们集体杀跌,那重仓其中的基金必然严重受损。而在年末将至,业绩排名战正临关键时点,这种变局有可能再度左右基金2016年度的业绩排名。

本周沪指强攻3300点的背后,是巨量资金频频流向大盘蓝筹股,沪市的“财富效应”悄然浮现。伴随巨量成交的是令人咋舌的涨幅。上海某基金经理直言:“如果这个趋势持续下去,大盘蓝筹股的‘财富效应’将真正出现,资金就会如2014年般大量涌进大盘蓝筹股,这对其他个股的打击是不言而喻的。”

临近年末,基金的业绩排名战再度暗流涌动。而10月份以来,大盘蓝筹股的反复强势上攻,则给业绩排名战增添了不少变数。

一位基金研究人士表示,由于A股市场体量的不断增大,公募基金的规模增长未能同步,公募基金对A股市场的影响力已显著下降,但对市值相对较小的成长股影响依旧明显,这就造成大量公募基金扎堆成长股的现象。如果此次“二八”现象延续至年底,对于成长股配置较重的基金来说,其业绩的影响是不言而喻的,这可能直接左右基金年度业绩排名战的结果。 ■ 杨晓春

## 基金新闻



### 证监会接收公募FOF申请 首批产品明年诞生

11月29日,南方基金多家公募基金公司透露,上报的FOF产品已经收到证监会的接收函。虽然后面还将经历反馈、正式受理等多项程序,按照普通通道审核也需要最少6个月时间,但接收产品申报也算是公募FOF一个实质性进展。

今年9月,证监会发布并实施公开募集证券投资基金运作指引第2号,公募FOF一度有“万事具备只欠东风”的架势,不过关于产品的消息却一直是“只闻楼梯响”和重重猜测而已。

直至日前,首批FOF基金经理注册函下发,才让市场又见到了最新的明显进展。如今,证监会正式接收了基金公司上报的FOF产品材料,如无意外,按照普通通道的惯例流程,6个月的审批时间,首批FOF产品预计到明年年中可以诞生。 ■ 东方

## 基金动态

### 养老金入市渐近 四银行获托管资格

11月29日,基本养老保险基金托管机构评审结果揭开面纱,四家银行获得了相应资格,分别为中国工商银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、招商银行股份有限公司。记者从有关方面独家获悉,全国社保基金理事会正有序推动基本养老保险基金证券投资管理机构评审工作进行,相应的机构名单将于近日公布。

消息人士表示,养老金投资管理事关重大,多个监管部门和市场机构正合作推动相关工作有序进行。年底前,养老金将最终完成地方统筹归集、落实托管机构和投资管理机构、确定入市资金量、实际入市等流程。A股市场有望迎来可观增量资金。 ■ 杨晓春

## 基金策略

### 掘金跨年行情

### 基金“殷勤探看”多路出击

临近年终之际,基金机构备战跨年行情的步伐正在加快。多家券商在最近的策略会上纷纷高调看多A股市场,A股市场近期也迎来一波上涨。

对于明年行情,券商等机构多是审慎乐观更偏乐观。中信证券称,2017年A股对资金的吸引能力将会增强,市场将会经历从结构市到趋势上行的过程。而国泰君安谨慎认为,2017年A股市场继续维持横盘震荡格局,市场将从盈利修复逐步切换到风险偏好驱动的行情。

此外,对于债券等固收类投资机会,跨年行情仍有较大概率出现。中金公司固定收益研究表明,进入12月份,在市场较为充分准备资金以应对跨年的情况下,资金面可能反而会比预期的好。加上12月份美联储果如市场预期的那样加息后,美元的强势和人民币的贬值压力可能也会阶段性放缓,债券市场情绪可能会相应好转。因此今年的跨年配置行情仍有较大概率出现的可能;对于交易型资金,可以趁近期市场心态谨慎,收益率有所上升的阶段逐步吸纳筹码。

对于年末岁初的投资机会,上海一公募基金经理认为,从传统意义上来讲,跨年之际市场多有相应的表现,他说:“跨年行情,一方面是四季度资金多有博取年终收益的动作,且会有业绩预增、高送转等炒作的主题,所以四季度一般而言,市场热情相对高涨;另一方面,在进入新年之际,在银行资金及机构投资者谋划新布局之时,市场也多有相应的表现。”

对于具体的投资机会,上述基金经理认为,今年四季度以来,大消费、大盘蓝筹股在市场投资偏好、年终节点因素等影响下,再结合深港通开通等的利好,已经有相应的表现,对这些板块的个股在看到机会的同时更要注意风险。其次,市场热情在提升之际,从价值投资向成长投资转化的趋势也有一定的表现,跨年之际,价值和成长或有齐舞的格局,特别是节假日影响下的文化娱乐领域的成长性机会值得市场注意。此外,业绩预增、高送转等都是年终和跨年行情的“传统项目”,在当前市场环境下,投资者可以适度参与,同样,基金机构也会适度抓取这部分市场机会。 ■ 杨晓春

## 安徽广播电视台

### 首届少儿春晚首轮海选开始啦!



11月26、27日下午,2017安徽广播电视台首届少儿春晚首轮海选在瑶海万达广场如期举行。选手们虽然年龄小,但唱歌、跳舞、二胡、相声样样都

会。比赛现场,小选手们用十八般武艺向观众展现了自己最美的一面。

小选手们满怀热情、充满自信,在舞台上尽情地展示着自己精心准备的节目,他们才艺多样,精彩纷呈,有动听悦耳的吉他弹唱、技艺精湛的二胡表演、热情奔放的舞蹈展示,还有诙谐幽默的对口相声、深情慷慨的朗诵表演……获得了评委老师的赞许,也赢得了现场观众的阵阵掌声。

2017安徽广播电视台首届少儿春晚的第二轮海选将于12月3、4日(本周末)继续进行,目前节目依然在火爆征集中,想让你的孩子站在最闪亮的舞台上吗?抓紧时间来报名吧!~

网络报名:

两种报名方式:

1、登录腾讯房产(house.qq.com)“安徽电视台少儿春晚”活动专区报名。

2、关注“娱歌唱皖”微信号,点击自定义菜单“少儿春晚”报名。

电话报名:0551-65951178/15855161139

2017安徽广播电视台首届少儿春晚将通过公平、公正、公开的选拔方式,甄选出最具观赏力、最能展现青少年朝气蓬勃、积极向上风貌的优秀节目。

脱颖而出的选手将直通2017安徽广播电视台首届少儿春晚的舞台,由特约资深专业老师指点培训、重新编排、深入打造,最终晚会节目将在大年初一至初四晚7:00-9:00黄金时间段播出。