

基金年末排名战正酣 独门股成“关键先生”

今年以来,尽管市场持续波动,仍有不少绩优基金取得了亮眼的业绩,其中“最牛”基金年内收益率已超过50%。临近年末,公募基金的业绩竞争日趋激烈,几只绩优基金“你追我赶”。部分领跑基金的独门重仓股正在成为“关键先生”,其中一些独门重仓股四季度以来的涨幅已达到30%-40%,或将左右最终的基金年终排名。



“最牛”基金年内收益率已超50%

年末临近,公募基金2023年度业绩成为市场关注的焦点。截至11月20日,在主动权益基金(普通股票型、偏股混合型、灵活配置型、平衡混合型基金;不同份额统计A份额)中,东方区域发展以50.54%的收益率排在首位。第二名至第五名的主动权益基金分别是金鹰科技创新A、金鹰核心资源A、东吴移动互联A、东吴新趋势价值线,上述基金今年以来的收益率分别为43.11%、42.04%、41.47%和38.40%。

总体来看,今年以来收益率超过50%的主动权益基金有1只,40%-50%的有3只,30%-40%的有9只,20%-30%的共有30只。

今年的绩优基金,不少都实现了规模和业绩的双丰收。例如,广发电子信息传媒产业精选A今年以来收益率接近35%,2022年末广发电子信息传媒产业精选(A、C份额合并计算)规模为1.96亿元,今年三季度末则超过43亿元。

无独有偶,德邦半导体产业2022年年末规模仅1.89亿元(A、C份额合并计算),今年三季度末规模已扩张至28.66亿元;东方人工智能主题三季度末规模已超过30亿元,2022年末则不足1亿元。

独门股或成“胜负手”

业绩是顶流基金经理成名的关键因素,在追求

相对排名的公募基金行业,“冠军基金”历来是兵家必争之地。记者调研发现,独门重仓股正成为决定最终排名的“关键先生”。

宝盈半导体产业四季度以来收益率已超过16%,多只重仓股表现亮眼助推其迅速“冲刺”。四季度以来,其三季度末的第二大重仓股富乐德已上涨41.91%,第六大重仓股芯基微装涨超37%,第三大重仓股磁谷科技也涨超20%。其中,富乐德和磁谷科技被其他基金持有的仓位水平远低于宝盈基金,成为该产品赶超其他基金的一大助力。

均胜电子可以说是金鹰基金三季度末的独门重仓股,在各基金公司中,金鹰基金共持有941.01万股位列第一,具体包括金鹰科技创新、金鹰核心资源等

多只基金陷规模“迷你”困境 机构关注低估值板块布局

日前,多家基金发布了可能触发基金合同终止情形的提示性公告。从原因来看,多数与规模“迷你”有关。Wind数据显示,截至目前,今年以来已有超200只基金清盘,数量接近去年全年。

尽管基金市场多只产品面临规模“迷你”的困境,但近期市场的回暖却为投资机构带来更多信心。不少机构表示,当前市场整体估值较低,在反弹预期增强下,市场布局机会更加凸显。

基金规模“迷你”触发终止条款

11月20日,华安基金发布公告称,旗下产品华安金享可能触发基金合同终止情形。根据该产品的基金合同,合同生效日起三年后的对应日,若基金资产净值低于2亿元的,基金合同自动终止,同时不得通过召开基金份额持有人大会延续基金合同期限。

值得注意的是,这一对应日已快要到来。基金合同显示,生效日起3年后的对应日为2023年11月25日,由于该日为非工作日,顺延至下一工作日即2023年11月27日。基金三季报显示,截至9月30日,该产品的最新资产净值约为0.11亿元,距离2亿元的最低要求差距较大。实际上,若触发基金合同约定的终止情形,该基金将于2023年11月28日起进入清算程序,并按照约定履行基金财产清算程序,无须召开基金份额持有人大会。

此前的11月17日,易方达、南方基金两家基金公司旗下产品也发布了可能触发基金合同终止情

形的提示性公告。易方达公告显示,旗下产品易方达中证石化产业ETF在基金合同中规定,连续50个工作日出现基金资产净值低于5000万元情形的,基金合同终止,不需召开基金份额持有人大会。而截至今年11月16日,该基金已连续47个工作日基金资产净值低于5000万元。若截至11月21日日终,基金资产净值连续50个工作日低于5000万元,则触发基金合同规定的终止情形。

同日,另一只ETF产品南方中证科技100ETF在公告中表示,在基金合同生效2年后继续存续的,连续30个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于1亿元情形的,基金合同应当终止,无需召开基金份额持有人大会。而截至11月16日,该基金在基金合同生效2年后已连续29个工作日出现基金资产净值低于1亿元情形。11月20日,该产品发布公告称,已出现基金合同终止事由,基金管理人将根据相关法律法规、基金合同等规定对本基金进行清算并终止,该基金将于11月25日起进入清算程序。

投资机构看好低估值布局机会

不过,近期市场已出现明显回暖态势。Wind数据显示,11月以来,上证指数、深证成指和创业板指月内均涨超1%。在基金发行市场方面,11月相比10月也出现回暖。数据显示,截至目前,11月合计发行基金数量超80只,发行份额合计656.73亿份;10

月全月合计发行基金数量64只,发行份额合计54503亿份。

不少投资机构认为,此前低迷的行情也使得市场整体估值明显下降,在反弹预期增强的情况下,市场布局机会更加凸显。

富国基金总经理陈戈表示,无论从短期还是长期来看,金融体系和实体经济将更好地同频共振,有望进一步夯实权益类资产的估值底部。随着一系列政策的出台,宏观经济和企业盈利逐渐改善,权益类资产或迎来新一轮回报周期,当前应积极拥抱A股,静待长期回报。

汇添富基金总经理张晖表示,股票价值的驱动因素包括盈利、增长和风险三个方面,股票价格的驱动因素包括投资者情绪、认知水平、动量等。目前市场总体价格水平偏离了价值,权益类资产中长期配置价值凸显。近期众多积极因素不断释放,宏观经济企稳回升,企业盈利触底反弹,长期资金加速入市,权益类资产迎来配置的黄金窗口。

中金公司表示,虽然市场在临近前期成交密集区后短期可能有所波动,但内外环境仍在边际改善,市场估值也仍处于历史偏极端水平,对于后续市场表现不必悲观。

长城基金也认为,伴随着市场估值的回落,国内经济的复苏和国际关系的缓和,对四季度整体持较为乐观的态度。从产业中长期趋势角度,看好的新兴产业包括AI、数字经济以及卫星通信等。

据《经济参考报》

超七成私募看好年末“吃饭行情”

11月以来,A股市场反弹势头较前期有所放缓。在进入2023年收官阶段的背景下,A股能否迎来“吃饭行情”?某第三方机构最新进行的独家问卷调查结果显示,占比高达71.88%的私募对此表示肯定。受访私募年末普遍倾向于“高仓位运作”,且对于“科技成长”方向青睐有加。

市场风险偏好修复

A股年末行情将会如何演绎?私募排排网进行的问卷调查结果显示,当前有59.38%的私募持乐观态度,相关机构认为经济基本面、政策面及外部环境逐步回暖,对于年末A股市场的走势可保持积极;31.25%的私募持中性态度,相关机构认为多空因素、市场情绪仍存在反复,年末A股市场表现可能偏“中性”;仅有9.38%的私募对于本轮市场反弹的持续性持谨慎态度。

相关调查进一步显示,有占比高达71.88%的私募认为,即便年底前指数涨幅有限,个股机会仍会较前期更加丰富,年底A股在个股层面的“吃饭行情”可期;20.31%的私募认为市场缺乏做多主线,个股行情持续性存疑,能否出现“吃饭行情”仍需观察;仅有7.81%的私募认为年底市场并不会出现“吃饭行情”。

畅力资产董事长、投资总监宝晓辉认为,展望后市,虽然A股在沪指3000点上方多空反复拉锯,但市场风险偏好已经在资金、政策等方面进行了“波浪式修复”。从历史上的数据来看,2005年至2022年,上证指数在11月、12月涨跌幅均值分别达到+1.53%、+3.79%;另外,国内经济基本面持续向好,美联储进一步收紧货币政策几率较小,外部资金压力也将减弱。整体而言,在全年收官阶段,A股市场有望在个股结构性层面迎来一波“像样的吃饭行情”。

星石投资首席策略投资官方磊表示,今年以

来,市场情绪波动对于市场走势的影响比较大。当前市场情绪较前期有所好转,“国内经济复苏+海外美债收益率回落”的宏观环境,以及外部环境的边际好转,使得市场情绪在短期内持续好转,将带动A股市场在年底阶段有所表现。

“科技成长”主线受青睐

对于年末投资机会较大的行业或者板块,相关问卷调查结果进一步显示,目前科技成长主线最受私募机构看好。具体来看,目前有54.69%的私募机构看好“泛科技成长”;17.19%的私募看好近两年深度调整的大消费、医药、新能源等大市值白马股;15.63%的私募目前重点看好强周期及顺周期板块;另有12.50%的私募看好大金融等低估值蓝筹。

优美利投资总经理贺金龙认为,11月以来,科技方向依旧是市场短期热点,虽然轮动速度较前期已有所加快,但仍存在结构性轮动机会赚钱效应,整体可谨慎乐观。结合历史表现来看,消费板块风格往往在年末到春节前表现占优;但今年以来个股行情持续性存疑,能否出现“吃饭行情”仍需观察;仅有7.81%的私募认为年底市场并不会出现“吃饭行情”。

陶山投资总经理孙玲玲认为,从历史上看,在中美利差收窄时期,A股成长风格明显占优。在此之中,计算机等行业板块在筹码结构、调整幅度等方面的情况,或有利于相关板块行情的继续深化。

绩优基金。持有该股票的其他基金多为被动指数型基金。三季度以来,均胜电子已涨超12%,为基金贡献了显著收益,截至11月20日,金鹰科技创新A、金鹰核心资源A三季度以来已分别收获了9.70%、9.72%的收益率。

广发电子信息传媒产业精选的独门重仓股近期表现更是亮眼。三季度末,广发电子信息传媒产业精选持有国新健康1199.31万股,位列国新健康第二大股东。四季度以来,国新健康已上涨34.67%。

市场重心有望持续向上

A股近期走势震荡,基金人士称,对当前中国资本市场可以看得更加积极。易方达基金的基金经理何崇恺认为,近期市场出现较大幅度调整,很多优质的企业已经具有较好性价比。一方面,部分优质企业逐步受益于国内经济的企稳回暖,在行业洗牌后,龙头企业的业绩将更为突出;另一方面,在国际市场上,中国企业已经显现出很强的竞争力。

富国基金认为,A股市场重心有望持续向上,小微盘股领涨市场。从2023年到2024年,A股三大驱动因素将迎来积极变化。首先,企业业绩筑底反弹,逐渐走向低幅度修复通道;其次,中美货币政策有望走向共振,流动性维持宽松格局;第三,由于政策定力与张力并举,美债、美元对A股的影响有望逆转,风险偏好有望迎来积极改善的窗口期。

展望A股未来走势,基金人士看好有色、计算机、电子等板块的投资机会。万家基金表示,有色板块供需两端有望逐步复苏,未来短期和中期工业金属价格或震荡向上,周期开始上行;计算机板块目前处于相对低位,年底前或有持续催化因素,持续看好数据要素、AI、卫星互联网产业方向;当前电子板块估值处于历史低位,机构配置比例相对较低,随着行业景气度边际回升,估值有望修复且具备弹性。

据《中国证券报》

ETF上市总数近900只 总规模超1.77万亿元



今年以来,A股市场震荡回调,而ETF却热度大增,受到国内外投资者青睐,ETF产品数量持续攀升。

据Wind数据统计,截至11月20日,ETF上市产品总数已接近900只,达894只,较今年年初增加109只;总规模超过1.77万亿元,较今年年初增加近0.43万亿元。

业内人士表示,ETF作为被动指数型基金,成为抄底市场的利器,投资者可以通过ETF来实现底部布局。同时,在主动管理基金业绩优势不太明显的情况下,很多人会选择灵活、透明、低成本的ETF,来降低主动投资的风险和费用。与传统的开放式基金相比,ETF通常交易费用更低。

从ETF份额来看,全市场股票型ETF份额自年初以来增长5217亿份,约合5063亿元资金通过ETF净流入A股市场。

记者进一步梳理各类型的ETF产品后发现,年内宽基ETF中规模增长幅度最高的为创业板ETF,部分产品份额实现了翻番。据Wind资讯数据统计,截至11月20日,市场上共有创业板相关ETF产品41只,合计份额达1221.36亿份,相较年初的729.99亿份,增长幅度达67.31%。就单只的产品而言,易方达创业板ETF年内基金份额增长116亿份,增长幅度达128%;华安创业板50ETF年内基金份额增长了1146.1亿份,增长的幅度达106%。

谈及创业板ETF产品规模大幅增长的原因,市场人士分析认为,主要得益于电力设备与新能源、医药等权重较大的行业处于估值低位,以及市场普遍认可创业板指数成份股公司成长空间。

数据显示,2023年前三季度,1325家创业板上市公司合计实现营业收入2.79万亿元,实现净利润2142.14亿元,展现出强劲的成长韧性。从创业板指方面来看,前三季度,创业板指100家样本公司实现营业收入1.2万亿元,同比增长15%,实现净利润1293亿元,同比增长8%。

业内一致认为,未来随着新一轮盈利上行周期的开启,创业板公司有望不断塑造发展新优势,投资价值突出。

目前,市场上还有一批“后备军”正排队入场。据Wind资讯数据统计,年内还有37只ETF产品处于“已审批待发行”状态,127只处于“待审批”状态。

“市场上宽基指数产品丰富,配套衍生品有效促进了指数产品和流动性优势的正向循环,市场认可度与持续配置需求不断提升。”一位市场人士表示。

我国ETF正处于发展的战略机遇期。当前,境内权益类ETF规模1.67万亿元,股票市场总市值近80万亿元,境内权益类ETF占股票市场的总市值仅为2%。对比境外市场,我国ETF市场特别是宽基ETF还有非常大的发展空间。

谈及未来ETF产品的供给,市场人士认为,需要在上游用产品思维重新定义宽基、行业和主题指数研发,围绕国家战略方向、行业周期性、行业发展速度及成长空间,结合创新的指数编制方法,构建更具投资价值的指数体系,增加指数投资吸引力。

综