

# 近百只主动权益基金年内浮盈超20%

Wind数据显示,截至5月20日,4354只有业绩展示的偏股混合型基金中(A/C类分别计算),五成以上产品年内取得正收益,同时,普通股票型、平衡混合型和灵活配置型基金产品也是如此,分别有五成、八成和六成以上产品取得正收益。

其中,景顺长城周期优选、博时成长精选、南方发展机遇一年持有年内收益已超过30%,东方阿尔法兴科一年持有、景顺长城支柱产业、嘉实资源精选、万家双引擎、前海开源沪港深汇鑫等近百只产品(A/C类合并计算)浮盈超20%。

## A股市场迎来政策“大礼包”

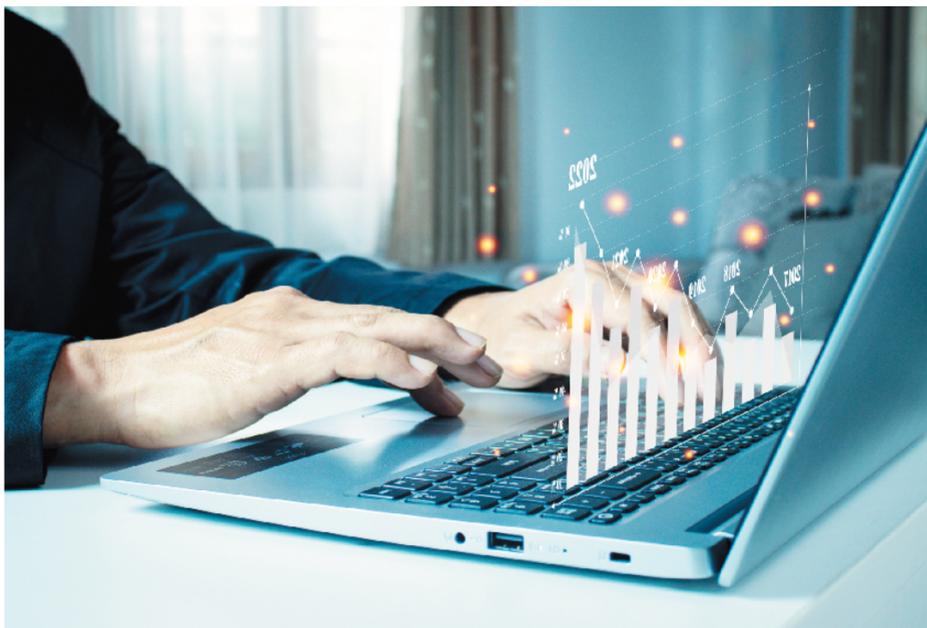
5月15日,证监会在北京举办2024年“5·15全国投资者保护宣传日”活动,并集中发布了《证券市场程序化交易管理规定(试行)》《监管规则适用指引-发行类第10号》等多项与投资者保护密切相关的制度规则,持续推动行业平稳健康发展。

5月17日,房地产领域迎来多项支持性政策,中国人民银行、国家金融监督管理总局、住房和城乡建设部等部门协力打出力度空前的政策“组合拳”,超出市场预期。

实际上,今年以来利好政策频现,A股持续震荡上行,在行情的带动下,基金净值也纷纷“回血”。

此外,建信电子行业、华商智能生活、恒生前海兴享、万家自主创新、万家科技创新、中信建投北交所精选两年定开、富荣价值精选、同泰开泰和金元顺安产业臻选等主动权益基金年内收益率亏损,亏损均超过25%。

南方基金基金经理骆帅则认为,随着中国经济进入高质量发展阶段,很多行业结束了大规模资本开支的周期,行业格局进一步优化,市场份额向行业龙头集中,产业参与者心态发生变化,更注重资本回报率而非营收的快速增长,行业内的竞争烈度下降,体现在财务报表上是资本开支和费用率的下降,以及盈利能力和现金流质量的提升,从自由现金流折现的角度展现出更好的投资价值。



## 主动权益基金持续“回血”

2024年,A股市场自2月6日阶段触底以来,持续震荡上行,带动主动权益基金整体有较强表现。

Wind统计显示,截至5月20日,7728只有业绩展示的主动权益基金中(A/C类分别计算,下同)年内取得正收益的基金有4353只,占比达到56%,超过五成。

其中涨幅排名前三的是邹立虎单独管理的景顺长城周期优选,收益为31%,曾豪、王凌霄共同管理的博时成长精选紧随其后,涨幅为30.86%。骆帅和范佳璞共同管理南方发展机遇一年持有混合排名第三,涨幅超过30%。

根据2024年基金一季报数据,南方发展机遇一年持有的前十大重仓股中,资源股的持仓超过半数,合计占总持仓比重超过30%;博时成长精选的前十大重仓股由“煤金油”组成,合计占总持仓比重超过50%;景顺长城周期优选前十大重仓股也主要集中于有色金属与煤炭行业。

此外,东方阿尔法兴科一年持有、景顺长城支

柱产业、嘉实资源精选、万家双引擎、前海开源沪港深汇鑫等近百只主动权益基金产品(A/C类合并计算)浮盈超20%。

随着净值持续修复,主动权益基金持续“回血”。据Wind统计,截至5月20日,4354只有业绩展示的偏股混合型基金中,五成以上产品年内取得正收益,972只普通股票型基金中,511只产品取得正收益;44只平衡混合型基金中,37只取得正收益;2327只灵活配置型基金中,有1410只取得正收益。

国泰基金预计,在内外积极因素加持下,市场继续震荡向上。短期政策行情下看好金融、核心资产龙头和AI。同时,伴随此次地产政策超预期,后市会有政策博弈行情。另外在TMT拥挤度重回低位的情况下看好AI。国泰基金表示长期思路不变,继续看好稳定价值类资产和出海。

## 逾60只产品回撤超20%

值得关注的是,在A股震荡上涨的行情中,依

旧有60只以上的主动权益基金回撤超20%。

其中,建信电子行业、华商智能生活、恒生前海兴享、万家自主创新、万家科技创新、中信建投北交所精选两年定开、富荣价值精选、同泰开泰和金元顺安产业臻选等主动权益基金年内收益率亏损,亏损均超过25%。

特别是2023年业绩突出的小微盘股策略和北交所主题基金,今年从高位直接跌入谷底。

成立于2023年底的金元顺安产业臻选是今年亏损幅度最大的主动权益基金,其重仓股以小微盘居多,年内亏损31%。

据一季报披露,截至一季度末,金元顺安产业臻选混合C、金元顺安产业臻选混合A权益投资占基金总资产的比例达89.64%,但持股相对较为分散,前十持仓占比合计10.73%,其前十大重仓股分别是聚杰微纤、三夫户外、金春股份、诺邦股份、美力科技、燕塘乳业、智洋创新、华光新材、湖南投资和赛特新材。

类似策略亏损居前的基金还有富荣价值精选,年内亏损幅度近30%。

截至一季度末,富荣价值精选前十持仓占比合计1.95%,前十大重仓股为莱绅通灵、高斯贝尔、标准股份、法尔胜、中晟高科、时空科技、豪尔赛、清研环境、正弦电气和贝肯能源。

展望后市,中银国际证券表示,中期来看,本轮房地产政策并非终篇,后续根据经济修复斜率,宏观政策仍有较大释放空间。参考2016年经验,供给侧结构性改革政策发布初期,权益市场对相关政策力度仍显犹豫。但此后随着相关中观数据的不断被验证,市场底部反转趋势才逐步确立,上行斜率最终开始加速,因此本轮市场中期上行空间仍值得期待。

对于未来看好的方向,博时基金表示,A股方面,近一周上证指数围绕3150点继续震荡,房地产成为市场最重要的关注点。地产政策多线齐发,托底地产链并改善产业困局,提升市场风险偏好,后续进一步等待量价数据验证。落到结构上,一是行情在地产链的扩散,地产链中关注大金融和开工端。不过对于地产股,未来一段时间政策催化密度下降,政策效果尚未显现,股价上行阻力大概率增加。二是宏观场景仍不支持大幅转向顺周期板块,坚持“哑铃”策略,即资本看好中期牛市,同时看好价值加科技博弈短期复苏思潮。

供稿:《21世纪经济报道》作者:李域

# 科创债落地两周年 规模超4100亿元

2024年5月20日,科技创新公司债(以下简称“科创债”)正式推出两周年。

据Wind资讯数据统计,截至2024年5月20日,交易所债市累计发行科创债(以债券名称中含科创债标识为筛选标准)500只,发行规模合计超4100亿元,共涉及发行企业194家。从发行方式来看,公募债占绝大多数且发行期限有所拉长;从发行主体性质来看,在国有企业仍为“主力军”的同时,民营企业发行积极性提升。

## 发行数量和规模快速增长

科创债发行市场交出一份怎样的“成绩单”?

从规模上来看,科创债发行在数量和规模上均呈现出快速增长势头。

据Wind资讯数据统计,2022年科创债月均发行数量为9.71只,2023年为16.58只,2024年以来为46.20只;对应发行规模分别为77.18亿元、132.53亿元和405.09亿元。

“科创债是在双创债基础上进一步创新出的债券品种,符合我国创新驱动发展战略,政策支持力度很大。”东方金诚研究发展部总监冯琳对记者表示,科创债自推出以来,已支持近200家企业融资超4100亿元,募集资金主要投向集成电路、人工智能、高端制造等前沿领域,助力科技成果加速转化。

此外,从发行主体来看,国有企业仍是发行“主力军”,且民营企业发行积极性明显提高。数据显示,2022年科创债发行主体中民营企业数量为7家,2023年为17家,2024年以来为48家。

## 未来发展空间可期

科创债对于科技创新类企业的支持作用愈发突出,从科创企业类发行人占主导以及募资主要用于科技创新领域亦可一窥。

以今年4月30日发行上市的“24华发科技MTN001(科创票据)”为例,据发行公告显示,该债券拟募集4.70亿元,其中50%将用于科技创新

领域。

冯琳对记者表示,科创债在产品设计和募集资金使用上均贴合科技创新领域投融资特征,对科创企业更加包容,募集资金投向科创领域的方式更加灵活,有助于增强企业自主创新内在动力。与此同时,发行科创债可以提高发行人作为科创企业在资本市场的辨识度,彰显其科技属性和创新价值。

“由此不难预料,未来债券市场对科技创新的支持力度将不断加大。同时,随着科创债产品设计、发行条款、增信措施等方面不断创新,科创债市场还有很大的发展空间。”冯琳说。

据《证券日报》作者:田鹏

## 中国(青岛)新媒体基地

China (Qingdao) New Media Development Zone

77 中国(青岛)新媒体基地  
China(Qingdao) New Media Development Zone



办公场地  
类型多样



配套设施  
功能完善



“管家式”  
贴心服务



创业福地 活力社区

山东省青岛市市南区徐州路77号

18562558868 13864857268