

15只公募披露四季度报 八成跑赢业绩比较基准

近期中银基金旗下多只产品2021年四季度报告陆续出炉,由此,公募基金2021年四季报披露季正式拉开帷幕。

整体来看,首批15只基金产品在四季度的基金规模变动较为稳定,其中10只基金规模增长,超八成的产品在四季度期间的收益率都跑赢了业绩比较基准增长率,为投资者实现了超额收益。从投资策略上,与三季度重点配置中短端利率债略有不同,四季度债券基金的重点配置方向在中短期限利率债和高等级信用债,同时保持合适的久期和杠杆比例,积极参与波段投资机会来赢得业绩比较基准超额收益。

首批15只产品四季度期间实现利润5.81亿元

记者梳理首批四季报数据发现,除中银活期宝货币、中银机构现金管理货币、中银添盛39个月定期开放债券、中银弘享债券、中银瑞福浮动净值型货币C在四季度期间出现基金资产净值下滑外,其余10只基金产品的规模均实现一定幅度的提升。

债券型基金规模普遍提升,其中中银国有企业债A的期末基金资产净值已经从三季度末的16.34亿元,提升至27.27亿元,增幅66.89%,中银彭博政策性银行债券1年至5年指数、中银国有企业债C、中银汇享债券这三只债基规模的环比增幅更是高达10倍以上。

相对而言,货币型基金规模明显缩水,中银活期宝货币的期末基金资产净值为408亿元,较三季度末的445亿元缩水8%,中银机构现金管理货币的期末基金资产净值为20.27亿元,较三季度末的40.07亿元缩水49%。

从首批四季报基金所取得的超额收益情况来看,八成的产品在四季度期间的收益率都跑赢了业绩比较基准增长率,为投资者实现了

超额收益。

值得注意的是,这15只债基和货币基金在四季度期间可谓赚得盆满钵满。整体来看,15只产品在四季度期间合计实现基金利润5.81亿元。

四季度债基重点配置中长端利率债,投资者仍以机构客户为主

回顾四季度市场情况,首批四季报基金业绩排名靠前的中银国有企业债债券型证券投资基金基金经理王晓彦表示,债券市场方面,四季度债市各品种小幅上涨。其中,四季度中债总全价指数上涨0.77%,中债银行间国债全价指数上涨0.29%,中债企业债总全价指数上涨0.45%。

在收益率曲线上,四季度收益率曲线走势略平坦化。可转债方面,权益市场震荡收涨,转债估值拉升至历史高位,四季度中证转债指数上涨7.04%。

四季度基金投资策略上,海通证券基金研究首席分析师倪韵婷表示,“由于费率低、运作透明等特点,指数债券型基金往往会受到机构客户的青睐,四季度参与认购指数债券型产品的投资者仍以机构客户为主。”

“稳增长”成最大催化剂

36只权益基金净值创新高



市场震荡,赛道股波动加大,不少基金业绩出现明显回撤,新年伊始,表现好的权益基金有何特征?

新年伊始,A股风格大变,新能源、半导体、军工等赛道高位剧烈震荡,稳增长板块强势崛起,高低切换明显。今年业绩飘红权益基金表现如何?记者梳理发现,今年以来有36只权益基金净值创下新高,还有中庚小盘价值、中泰玉衡价值优选、中欧恒利三年定开、中庚价值灵动灵活配置、中欧潜力价值A和广发价值领先A等去年的高增长、低回撤基金产品表现强势。除此之外,开年以来,以地产产业链、银行为代表的稳增长板块表现稳健,也是不少基金净值飘红的最大催化剂。

部分去年绩优基金扛住了

A股高低切换明显,大多数去年绩优基金产品开年表现不佳,仅有小部分基金经受住考验。

Wind数据显示,剔除QDII基金,截至1月11日(份额合并,文章中均采用此统计标准),36只权益基金净值创下新高。除了富国中证现代物流ETF、汇添富中证中药A等被动指数型基金外,还有金元顺安元启、中泰玉衡价值优选、中泰星元价值优选A、工银瑞信战略转型主题A、广发多策略等。

记者统计显示,2021年高增长(净值增长超30%)、低回撤(最大回撤小于15%)的基金中,九泰锐富事件驱动A、中庚小盘价值、中泰

稳增长行情助攻

开年以来,以地产产业链、银行为代表的稳增长板块表现稳健,是A股市场最大的亮点。受益于此,不少去年表现不佳的基金迎来高光时刻。

Wind数据显示,今年收益排名靠前权益基金中,多数为金融、地产概念型基金,如华泰柏瑞新金融地产、华夏恒生中国内地企业高股息率ETF、招商沪深300地产A、泰康港股通中证香港银行A和中海优势精选等年内回报均超5%。

杨景涵管理的华泰柏瑞新金融地产混合基

小规模基金居多

Wind数据显示,截至1月11日,今年以来业绩飘红权益基金中,回报排名前100的基金中无一规模超百亿,多数基金规模不足10亿元。小规模基金凭借资金灵活性在市场中如鱼得水,这也是近年来出现的一大显著特征。

有基金人士指出,一直以来,基金规模与业

绩的矛盾都是投资领域的焦点,近年A股结构化行情明显,中小市值的新兴成长股崛起,对能够灵活调仓的小规模基金业绩有很大提升,另外,多数小规模基金的基金经理比较年轻,敢于押注新兴赛道,对A股风格转换比较敏感。

实际上,近年年度收益排名居前的基金呈现

金成为目前表现最好的基金,年内回报超8%,该基金主要投资于房地产、银行、保险等领域股票。

此外,嘉实沪深300红利低波动ETF和华夏恒生中国内地企业高股息率ETF等多只红利型指数产品也从稳增长行情中受益,年内净值飘红。

市场普遍认同稳增长是A股近期主线。

恒生前海基金表示,“稳增长”政策相关的风格偏好或将持续,去年底PMI已在持续回升,在中央经济工作会议的定调下,各地方重大项目有

望于一季度集中开工,带动投资明显回暖。而市场前期略微担忧的中长期信贷,预计也有望在一季度放量。

金信基金基金经理周贇表示,一季度最大的政策确定性就是稳增长的动作肯定会做,在上半年会出现两种演绎结果:如果房地产投资企稳,则地产产业链将会表现不错;如果地产投资增速上不来,相信这一轮宽松政策力度将会加大,市场将更快回到成长股的风格上。

基金经理“年轻化”特征,如2021年所管基金业绩排名前十的基金经理中无一投资经理从业年限超过10年,6位投资经理从业年限不足2年,这些年轻基金经理初始管理规模较小,由于业绩表现优异,基金规模随之多有增长。

另据记者观察,债券基金的重点配置方向是中长端利率债和高等级信用债。同时,保持合适的久期和杠杆比例,积极参与波段投资机会,优化配置结构的债券基金业绩表现好于比较基准。

事实上,对于广大基民来说,关注债券基金和货币基金的季报和年报在投资理财期间至关重要。

对于债基产品来说,基民可以重点关注的四季报指标有:基金份额、基金经理的投资目标与投资策略说明、基金份额净值增长率、四季度利润情况、截至2021年年底的基金资产净值、净值表现、报告期内基金投资策略和运作分析、投资组合报告、行业分类股票投资组合、前十名重仓股名单等。其中,基金的收益情况、持仓情况、投资策略及市场研判、重大事件等四方面信息是投资者不容错过的必读内容。

四季报披露后,基金产品才会陆续披露年报,彼时再进一步关注四季报中没有披露的内容,比如全部持仓股、累计买卖股票、持有人户数、持有人结构、未来投资展望等。

根据中国基金业协会1月份发布的全国公募基金市场投资者状况调查报告显示,截止到2020年年底,45岁以下群体占比66%,主力人群仍为30岁至45岁投资者。调查结果显示,有27.6%的个人投资者表示每次都看基金披露的相关文件;超过半数以上的基民表示“有时候看”;仍有21.3%的个人投资者表示“基本不看”,这一比例比上一年调查的26.2%有明显下滑。

申万宏源证券非银金融组分析师许蔚珊近日表示,“资本市场产品对居民金融资产配置的吸引力逐步提升,更多长尾客户进入公募基金市场。但目前个人投资者购买基金的交易特征高于配置特征,投资者教育任重道远,基金投顾业务符合行业转型的趋势。”

据《证券日报》

新基金遇冷后连出爆款 经理频频自购“打气”



相比2022开年首周的一片惨淡,近两日,基金发行市场隐有回暖迹象。

1月12日,信达澳银智远三年持有混合基金开启发行,拟任基金经理是以擅长科技、新能源投资著称的冯明远。记者从渠道人士处了解到,截至当天下午3时,该基金已经获得了超30亿元的认购,成为开年以来为数不多的爆款基金之一。

在此之前,1月11日,兴证全球合衡三年持有混合基金宣布提前结束募集。该基金1月10日开启发行,仅募集两天便宣布提前结束募集,渠道人士透露募集规模约在60亿元左右,成为2022年第一只“爆款基”。

两只爆款基金先后出现

冯明远是近两年声名鹊起的一位明星基金经理,其新发的信达智远三年获得了众多投资者和渠道关注。1月12日,该基金正式首发,有渠道消息称,当天上午开售仅仅半个小时,该基金便获得了超过10亿元的认购申请,而截至当天下午3时,认购金额已经超过了30亿元。

另据业内人士透露,首发当天,该基金甚至有单人单笔1亿元的大额认购,这也一定程度上反映出冯明远在高净值客户中的口碑和认可度。

而对于冯明远的这只新基金,信达澳银在公司层面也相当重视和支持,不仅做了大量的宣传预热,而且运用了公司自有资金500万元认购该基金,表达对中国资本市场长期健康稳定发展及公司投资管理能力的信心,以及与投资者风险共担、利益共享的决心。

从种种层面来看,信达智远三年显然是近期为数不多的爆款基金之一。在此之前,兴证全球合衡三年持有混合基金于1月10日开启发行,该基金募集同样十分火热,发行首日便有渠道消息传出该基金已募集超45亿元,1月11日下午,兴证全球基金宣布提前结束募集,根据渠道消息透露,该基金最终的募集规模或超过60亿元,成为2022年第一只爆款基金。

此外值得注意的是,上述两只爆款基金均为三年持有期基金,即每笔认/申购的基金份额都至少要持有3年才可以赎回,这种产品类型在近年来被基金公司广泛引用,以减少投资者追涨杀跌、频繁申赎等不良投资习惯;但与此同时,三年持有期的设计在投资者中的接受度仍然较低,而上述两只基金仍然能卖出的不错的首募成绩,其实十分难得。

整体来看,本周接连诞生两只爆款,一改开年首周基金发行市场的一片萧条,有渠道人士猜测,在兴全合衡和信达智远的带动下,只要市场不再发生大幅下跌,基金发行市场或将逐渐回暖。

基金经理频频自购和发声

面对近期的市场震荡和情绪低迷,基金经理和公司也纷纷在最近通过自购、发声等方式为投资者做心理按摩,以增强投资者信心。

例如,除了上述信达澳银基金自购信达智远三年500万元外,近日,李晓星、杜猛、陆彬、国晓雯等多位明星基金经理也纷纷宣布自购新基金,通过真金白银和投资者利益深度捆绑,增加投资者的信任感。

据记者统计,截至1月12日,2022年以来宣布进行基金自购的公司至少有8家,合计自购金额超4500万元,基金自购再迎小高潮。

此外,也有不少基金经理在近期通过直播、写信等方式就投资者关心的问题做出回应,以安抚投资者情绪。

例如,对于近期的市场调整,信达澳银基金经理冯明远建议投资者不用过于关心短期波动,他认为,资本市场与实业的发展并不是完全同步的,产业是一个长期的维度,但资本市场股价每天都在波动,短期的波动其实挺正常,对于这些长周期的发展产业,还是要用更长远的视角来观察。

即将发行新产品的博时基金肖瑞瑾为投资者展望了五大新兴产业的投资机会:

一是半导体,他建议关注国产化率急需提升的环节,包括模拟芯片、功率芯片、半导体设备材料、半导体核心的工艺装备等。

二是云计算,未来3年时间会伴随着中国劳动力人口成本的抬升进入很好的成长期。

三是新能源汽车,他认为2022年不仅是电动车的大年,也是汽车智能化的大年,可以选择优秀的汽车智能化部件企业投资。

四是光伏,在碳达峰、碳中和的目标下长期增长的确性非常好。

五是数字经济,如果互联网平台企业能找到第二成长曲线,比如元宇宙,也会获得不错的成长机遇。

据《证券时报》

综合