

次新基金加速建仓 对股市持乐观态度

青岛财经日报/首页新闻讯 2024年开年后股市震荡调整,主动权益类新基金趁机加快建仓,部分新基金仓位已加到较高位置。

从新基金投向看,基金经理对成长与周期各有偏爱,力争把握市场底部机会,为投资者创造更好收益。

建仓节奏有所加快

Wind数据显示,截至1月19日,近三个月成立的99只(不同份额合并计算)主动权益类新基金成立以来平均下跌2.88%,同期沪深300跌幅为9.44%,显示新基金已配置了相当仓位。

分产品类型看,仍处于建仓期的普通股票型基金平均回报率为-6.28%、偏股混合型基金平均回报率为-2.63%;偏“固收+”方向的偏债混合型基金表现较好,平均收益率为0.34%。而从数据看,目前上述三类基金数量分别为14只、76只、9只。

从净值数据看,部分产品净值波动偏大,显示基金持股仓位或已在较高位置。比如华西优选成长一年持有,2023年11月初成立以来已下跌16.08%;中欧半导体产业、国寿安保优选国企等多只基金跌幅超过12%;平安先进制造主题、中银港股通医药、长城国企优选等多只产品成立以来跌幅都在10%以上。

谈及主动权益类新基金的建仓情况,一位权益类基金经理表示,目前主动权益类新基金的跌幅约为沪深300指数跌幅的三成左右,说明新基金随着指数下行在逐渐建仓。部分看好市场底部机会的基金已经加仓到较高位置。

谈到自己的建仓思路,该基金经理表示,他的整体投资风格偏左侧,遵循逆向投资思路。如遇市场快速下跌会考虑加快建仓节奏;遇上较快上涨行



情,则会适当减缓建仓节奏。

沪上一位新基金的基金经理也告诉记者,目前其持股仓位较高,他判断后续系统性杀跌空间较小,将保持较高仓位。

也有一位基金经理表示,他在去年年底已经加到了较高仓位。但市场调整时间超出预期,“抄底”有些过早。不过,他对后市较为看好,认为进一步大幅下跌的空间很小,将通过调整持股结构保持净值稳健,控制大幅回撤风险。

新基金布局三大方向

作为市场的增量资金,新基金的投资动向受到市场密切关注。

据记者统计,主动权益类新基金所投方向,第一是数字经济、半导体、新材料、高端装备等新经济

方向,很多新基金选择逆市布局成长类赛道;第二是目前处于市场低估位置的医药、消费行业;第三是市场避险策略的红利基金、逆市上行的周期类方向,以及部分量化选股策略基金,也受到多家公募的青睐。

谈及自己新基金的投资方向,中欧时代共赢基金经理刘伟伟表示,重点会关注四类成长方向:一是新能源,寻找那些格局稳固、有超额利润的龙头企业;二是科技,挖掘受益于AI驱动的科技革命,能够真正兑现基本面的公司;三是医药,持续关注增长稳健、能够在特定创新领域取得突破的药企;四是消费,筛选受益于困境反转、有竞争壁垒的公司。

万家基金基金经理叶勇也表示,展望2024年,随着政策持续发力、经济有序回暖,A股市场有望迎来修复性行情。周期决定方向,政策决定斜率,全

年看,大盘指数或总体向好,上半年或出现蓝筹价值股回归经济基本面的过程。

基于大宗商品上行周期的预期,叶勇主要看好几大投资方向:一是资源品和大盘价值股,关注以油气、煤炭为代表的能源类资源股;二是工业金属,比如铜、铝、铁矿石等;三是以黄金为代表的贵金属;四是航运行业,比如油运、干散货运输等。

看好市场性价比

当前,不少基金经理在2023年四季报中从宏观经济、政策面和市场等多方面进行了分析与展望,大多数对后市表达了较为乐观的态度。

对后市研判上叶勇认为,2024年一季度市场的格局是探底上行,对股票市场总体应持偏乐观态度。从国内宏观经济周期角度看,本轮库存周期下行大概率已经见底,后续有望呈现缓慢上行的弱复苏态势。此外,从政策面看,已经进入右侧阶段。从股票位置来看,与传统经济关联度高的大盘价值股估值处于历史上接近最低分位的水平,因此,从基本面、政策面和股票市场价格来看,2024年一季度市场见底上行的概率较高。

博道红利智航基金经理杨梦在四季报中表示,展望2024年,基于赔率的视角,股市股权风险溢价再度达到2倍标准差的水平,债券市场的期限利率和信用利差也已经被压到极致;基于胜率的角度,监测的股票市场基本面从时间和空间的角度都已大概率接近底部。虽然很难精准预测股债资产溢价何时回归,但方向是明确的。

知名基金经理鲍无可也在四季报中表示,若以10年以上的长期视角来看,股票将是表现最好且能获得正回报的大类资产,在市场整体估值不高的时刻,更应该积极看待市场的投资机遇。

博时基金给出的策略建议是,结构上,2024年春节前大盘股博弈空间较大,布局兼具供给优势的产业,推荐建材、有色、电力设备、农林牧渔、医药生物、计算机、非银。

“理财夜市”又火了 多家机构密集上新

沉寂许久的“理财夜市”再度受到机构青睐。1月24日,记者梳理发现,近期,招银理财、光大理财、平安理财、广银理财、北京银行、宁波银行等多家银行、理财公司陆续推出“理财夜市”,对部分理财产品的交易时间进行延长。

“理财夜市”陆续开张

近期有投资者收到北京银行“理财夜市”的推广短信,内容显示,在交易日24点前购买该行“理财夜市”专属代销产品,T+1交易日开始计算收益。

以招银理财为例,1月24日,该公司发布“一个产品的24小时”文案称,“不仅消费要找夜间经济,投资一样需要夜市理财”,该行部分产品能够做到24小时营业,让投资者早一天享受收益机会。

多数银行、理财公司打造“理财夜市”是为了满足上班族的需求。记者从光大理财获悉,“理财夜市”主要是为投资者提供更便利的理财服务,提升投资者的理财体验。对于上班族而言白天忙工作,没有时间理财,而一旦错过申购时间,资金又会站岗一天。

宁波银行在宣传海报中也提到,“理财夜市”更适合上班族客户,想短期临时存放、对资金流动性要求比较高的客户以及错过长假购买时间的客户。

不过,“理财夜市”并非属于新事物,记者注意到,早在2011年就有银行推出过“理财夜市”相关产品或服务,随后多家银行跟随加入。“资管新规”后,理财公司接过理财产品发行重任也开始试水“理财夜市”。2023年,平安理财、农银理财“理财夜市”相继开张。

主推现金管理类产品

相较于此前部分银行推出的“理财夜市”产品或服务,如今“理财夜市”的参与机构更多,产品数量和类型也更加丰富。

记者注意到,整体来看,如今的“理财夜市”主推产品除现金管理类理财产品外,还有由多只短期理财产品组成的活钱管理服务。例如,广银理财的“理财夜市”产品“日添薪”就属于现金管理类产品,而平安理财“理财夜市”的主推产品“灵活宝”服务则对接了30只理财产品,单只产品持仓上限达20万元。

谈及“理财夜市”的产品以现金管理类或活钱管理服务为主的原因,中信证券首席经济学家明明表示,长期限产品投资者对流动性的要求较低,且拉长期限来看,提前一天计息对最终收益的影响可以忽略不计,所以“理财夜市”的产品主要以现金理财和活钱管理服务为主。

据了解,当前普通现金管理类理财产品的闭市时间为15点至17点左右。投资者若在周四申购,当日闭市后至24点的交易申请需要在T+2日确认并计算收益,也就是下周一才能获得首笔收益。而“理财夜市”延长交易时间后,24点前申购的理财产品,则可在周五确认并计算收益。相较此前可多出3天收益机会。

“理财夜市”延长理财产品交易时间对机构而言也是一种考验。明明表示,“理财夜市”延长理财产品交易时间对理财公司等机构而言意味着需要加强资产端的匹配,资金流入后需要立即投向合适的资产,否则理财的整体收益会被摊薄。

据《北京商报》李海颜/文

“基金投顾+家庭服务信托”模式再上新

近日,由易方达基金投顾作为投资顾问的“家庭服务信托+基金投顾”服务模式上线上海银行,这是易方达基金投顾第二次参与家庭服务信托的资金配置,同时据了解,近期还将有多家银行即将上线与易方达基金投顾合作的家庭服务信托。

据悉,该家庭服务信托产品受托人为上海信托,设立门槛为100万元。产品设立后,产品资金将归入相对应的集合资金信托计划,易方达基金投顾为其中的“稳进配置1号”提供投资顾问服务。“稳进配置1号”的风险等级为R3,以全市场基

金产品为基础进行遴选和配置,其中权益类产品的配置比例中枢为10%,配置比例范围0—20%。

自从去年7月份面世以来,家庭服务信托就受到了广泛关注。相较家族信托而言,家庭服务信托门槛更低,且同样能够实现一对一定制服务,受益人和受益机制安排灵活,可以帮助客户将家庭财富的一部分与其它财产做隔离,实现风险隔离和家庭财富保护的目的。

易方达基金投顾相关负责人表示:“在为家庭服务信托提供顾问服务方面,我们已有一定经验,本次与上海信托再度携手,以相同的模式与

上海银行进行合作,希望能够进一步扩大服务范围,为客户提供综合性的财富管理解决方案。”

据了解,上海银行是国内19家系统重要性银行之一,在英国《银行家》杂志全球银行1000强榜单中位列前百强。近年来,上海银行不断加快转型发展,本次上线家庭服务信托服务,也是其提升财富管理服务能力的重要举措之一。本次家庭服务信托在上海银行上线,将以江浙沪地区为切入点,挖掘家庭财富保护和传承需求,为消费者用户提供更高质量的综合家庭财富管理服

来源:中国金融新闻网 余嘉欣/文

公募最新重仓股:“喝酒吃药”仍是重点

随着2023年四季报落幕,公募基金的持仓和投资路径,也逐一浮出水面。

记者梳理数据发现,公募基金前十大重仓股并未有较大的改变,其中,贵州茅台和宁德时代双双被减持,但仍保持前二地位;中芯国际替代招商银行,新晋公募基金前十大重仓股之列。

从整体调仓情况来看,截至去年四季度,作为公募第一大重点配置行业的食品饮料板块,已经连续四个季度被减持。而电子、公用事业、医药生物板块获得机构加仓。此前备受青睐的港股标的,也同样被减仓。

前十大重仓股现身

Wind数据显示,截至2023年底,公募基金共计重仓了3229只个股,较之上一年的2609只增加了620只。其中,贵州茅台和宁德时代稳居公募基金前两大重仓股,基金持股总市值分别为1403.99亿元、815.33亿元。

虽然前二被重仓个股排名不变,但公募基金的持股数量有所减少。数据显示,将二者纳入重仓持股范畴的基金数量分别有1593只、1204只,数量较之2023年三季度末减少了141只、247只,其中,贵州茅台和宁德时代在四季度分别被减持了88.1万股、700.91万股。二者差距进一步拉大。

被677只基金重仓的五粮液,重回公募第三大重仓股之位,合计持股总市值为526.92亿元。从持仓变动来看,该股在去年四季度被加仓698.26万股,而此前其连续三个季度被持续减仓,合计全年被减持3102.85万股。与五粮液“竞争激烈”的泸州老窖,则因去年四季度被减持1228.67万股,重新回落至第四位。

与去年三季报有所不同的是,原本排名第五、第六位的药明康德、腾讯控股均被大幅减仓,前者遭到大举减仓8874.47万股至4.83亿股,后者则被减持3237.76万股至1.3亿股。取而代之的是医药生物行业的迈瑞医疗、恒瑞医药,分别被加仓1115.97万股、1.27亿股。

此外,原本排名第十位的山西汾酒上升一位,以329.72亿元的持股总市值排名第九;电子行业的中芯国际被加仓3713.86万股,以322.46亿元的持股总市值新晋公募基金前十大重仓股。

淡出前十大行列的是招商银行,该股虽以270.34亿元的持股总市值,排名下滑至第13位。在去年四季度中,明星基金经理张坤大幅减仓了招商银行,他管理的易方达蓝筹精选、易方达优质精选分别减仓17.39%、20.11%。

遭遇减持的腾讯控股,则是部分港股的缩影。去年四季度,已下跌近4年的港股,继续震荡下行的趋势未改。截至2023年底,恒生指数、恒生科技指数自去年10月以来,分别下跌4.28%、3.99%。

在此背景下,多只港股被公募基金的减持。Wind数据显示,截至2023年四季度,共有303只港股被基金重仓,合计减持6.16亿股。目前,基金持有港股前五大重仓股为腾讯控股、中国海洋石油、中国移动、美团-W和快手-W。

减持超过千万股的港股数量有45只,如快手-W、美团-W分别被减持6602万股、6400万股。其中,中庚基金丘栋荣就是减少对港股配置的明星基金经理之一,他管理的中庚价值领航将美团-W、快手-W剔出了前十大重仓股之列。而早在三季度,中庚价值领航便已经开始大幅减仓互联网港股,快手、美团的持股仓位便分别减少了51.42%、26.87%。

医药和电子板块受青睐

从基金配置情况来看,“喝酒吃药”仍是公募基金布局主流,前十大重仓股中有7只属于这两大行业。扩大范围来看,截至去年四季度末,以申万一级行业为基准,食品饮料和医药生物板块同样是公募前两大重点配置行业,基金持股总市值分别达3749.95亿元、3727.38亿元。

食品饮料行业虽然仍是公募重仓股中持股总市值最高的核心行业,但该行已经连续四个季度被减仓。Wind数据显示,食品饮料板块在2023年一季度上涨4.41%后便进入震荡下跌趋势,全年跌幅达14.94%。

“近期消费股的走势与大盘基本趋同,消费的低迷与整体经济环境的缓慢修复有较大关系。”长城久润基金经理余欢对记者称,当前整体

市场风险偏好承压,仍处于相对底部区间,一定程度压制消费板块表现。

与此同时,经历2年以上长期调整的医药生物板块,却获得公募的青睐,持续低位买入。截至去年四季度末,有363只相关个股被基金重仓持有,单季度合计增持超4亿股。如上海莱士、绿叶制药、石药集团等8只个股单季度加仓5000万股以上。

中欧医疗创新基金经理葛兰在最新季报中称,四季度医药板块整体呈现震荡走势,在市场总体弱势的情况下保持了一定的韧性。板块内部各子行业仍旧延续了快速轮动的风格。季初随着三季报较为悲观的预期落地,药品板块出现反弹。四季度医疗服务等部分板块的持续调整,也为长期看好的优质资产提供了一定安全边际。

展望2024年一季度,葛兰认为,全球投融资环境有望在加息周期后逐步恢复,国内政策端或保持平稳,行业对合规化影响的认知会更加清晰。尽管不同于板块间的基数有所不同,但医药行业整体仍将保持稳健增长的趋势,优秀企业长期增长的驱动力并未出现重大变化。

从整体调仓而言,电子板块是公募基金去年四季度的加仓重点,持股数量增加了16.07亿股。以TCL科技为例,去年三季度有110只基金重仓持有该公司,持仓市值为32.26亿元;截至去年底,有199只基金重仓持有该公司,持仓市值增至55.43亿元,单季度增持近5亿股。

此外,在该板块中,被加仓的个股还有京东方A、海光信息、立讯精密、通富微电子、歌尔股份等,获增持数量均超过1.3亿股;工业富联、华润微分别被减持3亿股、1.03亿股,是该板块减持数量最多的两大个股。

从持股总市值前五十重大重仓股来看,共涉及19个行业,合计持仓增加14.41亿元,其中有色金属、电子、农林牧渔成为公募基金重点加仓的方向,分别加仓6.5亿股、4.5亿股、2亿股。非银金融、石油石化则被减持超过1亿股。此外,去年热门的传媒、通信板块也同样遭遇减持。

其中,华泰柏瑞沪深300ETF净流出55.73亿元,广发中证1000ETF期间净流出27.72亿元,南方中证500ETF净流出25.26亿元。此外,南方中证1000ETF、华夏中证1000ETF资金净流出均超过10亿元以上。

来源:第一财经 曹璐/文