

顶流基金收益“翻红” 军工主题业绩变脸

● 本报记者 李惠敏



今年一季度仅有3成主动偏股型基金获得正收益,而前4个月则有超6成主动偏股型基金收益率为正,部分顶流基金收益“翻红”。不过,却有一些2020年表现突出的基金遭到重挫,尤其是去年四季度表现突出的军工主题基金,成为今年以来净值大幅回调的重灾区。

超六成主动偏股型基金获正收益

相较2、3月的低迷表现,4月A股进入震荡反弹阶段,三大指数均有所上涨,创业板指反弹最明显,涨幅达12.07%。不过,尽管4月出现反弹,但上证指数和深证成指均未抹平一季度时的跌幅。Wind数据显示,截至4月30日,今年以来上证指数和深证成指分别下跌0.75%和0.22%,沪深300下跌1.68%,创业板指上涨了4.22%。

在此背景下,主动偏股型基金的业绩较一季度明显回暖。Wind数据显示,截至4月30日,今年以来3113只(AC份额合并计算)主动偏股型基金平均净值增长率为1.42%,有1989只基金获正收益,占比达到63%。相较于仅有3成主动偏股型基金收益为正的一季度,4月公募基金打了一场不错的翻身仗。

具体看,前4个月表现最好的是林英睿管理的广发价值领先,收益率达37.94%,其持仓多为低估值、顺周期等板块。其次是唐晓斌管理的广发多因子和肖肖管理的宝盈优势产业,前4个月净值增长率均在30%以上。此外还有金鹰医疗健康产业A、安信鑫发优选、中欧价值智选回报A、工银瑞信养老产业等18只主动偏股型基金净值增长率超20%。

与此同时,在4月反弹行情下,部分顶流基金今年以来整体收益翻红。例如易方达蓝筹精选前4个月净值增长率达3.70%;由刘彦春管理的景顺长城鼎益净值增长率为2.83%;由葛兰管理的中欧医疗健康净值增长率

达12.08%。此外,由刘格崧管理的广发小盘成长也实现正收益。

拉长时间来看,Wind数据显示,近三年主动偏股型基金平均收益率达78.43%,远超同期上证指数、深证成指、沪深300等指数涨幅。其中,前海开源中国稀缺资产A以272.60%的净值增长率位居主动偏股型基金第一;其次是汇丰晋信智造先锋A、易方达新收益A、创金合信医疗保健行业A,三只基金近三年净值增长率均在220%以上,分别由基金经理陆彬、张清华和皮劲松管理。此外,还有前海联合泓鑫A、金鹰信息产业A、前海开源沪港深优势精选A等9只基金近三年净值增长率超200%。

从近五年市场来看,股指整体波动较大,呈现结构性行情。在这期间,公募基金迎来黄金年代,主动偏股型基金平均收益率达104.90%,表现远好于指数。Wind数据显示,近五年净值增长率超350%的共有四只基金,分别是刘彦春管理的景顺长城鼎益和景顺长城新兴成长,赵蓓管理的工银瑞信前沿医疗A和焦巍管理的银华富裕主题。同时,还有前海开源沪港深优势精选A、易方达中小盘、易方达消费行业、华安沪港深外延增长、汇添富消费行业等7只基金净值增长率超300%。

军工主题基金净值大幅回撤

然而,也有一些2020年表现突出的基金今年以来净值大幅回撤,表现远不如股指。

Wind数据显示,成立于2015年12月、2020年收益率达92.17%的国投

今年以来收益率较高的主动偏股型基金				
基金简称	今年以来收益率(%)	近一个月收益率(%)	规模(亿元)	类型
广发价值领先	37.94	6.35	45.87	偏股混合型
广发多因子	35.09	10.20	8.52	灵活配置型
宝盈优势产业	31.11	8.64	1.49	灵活配置型
金鹰医疗健康产业A	27.60	15.16	1.33	普通股票型
金鹰医疗健康产业C	27.43	15.12	2.22	普通股票型
安信鑫发优选	26.24	2.25	2.09	灵活配置型
中欧价值智选回报A	26.00	4.08	30.06	灵活配置型
中欧价值智选回报E	25.99	4.08	2.46	灵活配置型
中欧价值智选回报C	25.68	4.01	5.79	灵活配置型
工银瑞信养老产业	24.21	12.60	19.22	普通股票型
大成健康产业	23.94	19.83	1.47	偏股混合型
中欧睿泓定期开放	23.79	5.56	3.32	灵活配置型
工银瑞信医疗保健行业	23.17	13.65	38.33	普通股票型
工银瑞信前沿医疗A	22.69	14.22	72.17	普通股票型
工银瑞信前沿医疗C	22.43	14.17	1.77	普通股票型

视觉中国图片 数据来源/Wind

瑞银国家安全混合,今年前4个月净值增长率为-24.06%,跑输业绩比较基准,成立以来净值增长率为0.70%。不过,在国投瑞银国家安全混合净值大幅跌时,基金规模却较此前大幅增加。截至今年一季度末,该基金规模为66.9亿元,相较2020年四季度的36.5亿元大增30亿元。

具体持仓方面,截至一季度末,国投瑞银国家安全混合保持高仓位运作,持仓主要为核心军工股,股票投资占基金资产净值为94.61%。其中,前十大重仓股合计持有比例达到80.50%,而第一大重仓股中直股份占基金资产净值为10.23%。

此外,2020年收益率均超80%的华夏军工安全、博时军工主题、中邮军民融合,今年以来表现也并不尽如人意,前4个月净值增长率分别为-24.04%、-22.03%和-19.50%。其中,华夏军工安全一季度末规模为37.62亿元,博时军工主题规模为54.43亿元,中邮军民融合规模为2.12亿元。

统计发现,2020年表现较好、今

年以来表现较差的基金多为军工主题基金。实际上,去年6月至去年底,申万一级国防军工行业指数涨幅超50%,如此突出的表现使得军工主题基金受到投资者的追捧,资金持续涌入。不过,截至今年4月30日,国防军工成为今年以来申万一级28个行业中跌幅最大的行业,累计跌幅达22.01%。受此影响,军工主题基金的业绩回撤明显。业内人士表示,对于基金投资者而言,不宜在某一行业涨幅过大时,追高买入该行业的主题基金。类似军工行业,存在难分析、数据不透明、高波动等情况,若短期涨幅过大,反而应考虑卖出。

不过,整体而言,从三年或者五年的维度看,大多数主动偏股基金都取得了正收益,不少基金的表现都十分亮眼,“翻倍基”不在少数。一位基金经理表示,选择基金的时候,除了关注基金公司实力、基金的过往业绩以及风控措施等指标外,还可以从基金经理是否具备稳定的投资方法论、基金经理是否知行合一、是否具备较好的风控能力等角度辨别好基金。

基金发行逐月降温 两类基金风头不减

● 本报记者 王宇露

随着春节后A股市场显著回调,不少基金净值大幅下挫,基金发行市场呈现逐月降温的趋势。数据显示,4月新成立基金110只,发行份额仅为1406.86亿份,较3月环比下降50.11%。此外,4月新成立基金的平均发行份额为12.79亿份,创今年以来新低。同时,平衡风格的基金受到青睐,FOF基金热销,流动性好的ETF发行热度也有增无减。

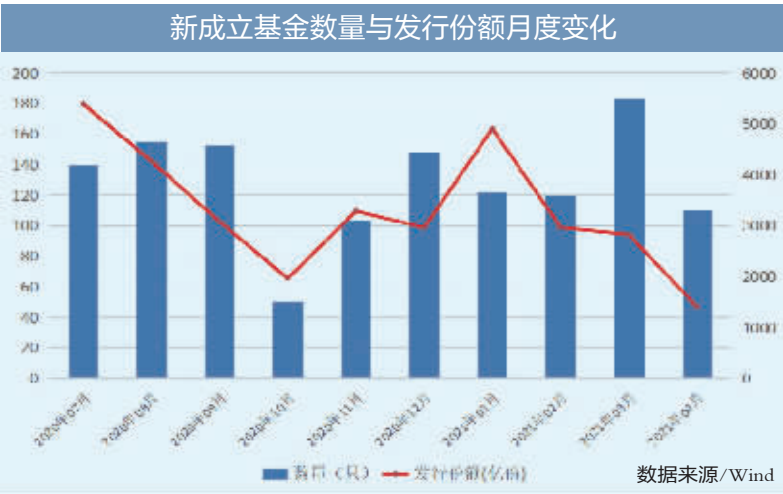
新成立数量与份额下降

Wind数据显示,截至4月30日,今年以来新成立基金536只;总发行份额达12095.01亿份,创历史同期新高。从具体类型来看,前4个月新成立股票型基金138只,发行份额达1565.72亿份;混合型基金324只,发行份额达8753.05亿份;债券型基金69只,发行份额达1616.54亿份;此外,还有5只ODII基金,发行份额达159.70亿份。

2020年A股市场结构性行情显著,基金收益十分亮眼,也带动了今年年初发行市场的持续火热。不过,随着春节后市场显著回调,不少基金净值也大幅下挫,基金发行市场呈现逐月降温的趋势。

Wind数据显示,前3个月分别有122只、120只和184只基金成立,发行份额分别为4901.40亿份、2966.80亿份和2819.95亿份;而4月新成立基金110只,发行份额仅为1406.86亿份,较3月环比下降50.11%。此外,4月新成立基金的平均发行份额为12.79亿份,也为今年以来新低。

具体来看,4月新成立股票型基金22只,发行份额达76.31亿份;混合型基金66只,发行份额达786.74亿份;债券型基金22只,发行份额达543.80亿份。与此同时,投资者风险偏好也在持续下降,前4个月股票型和混合型基金占新成立基金发行份



持续监测清理场外配资平台 严查违法活动

(上接A01版)有些场外配资公司自行开发软件、设置多个平台、接入衍生品交易,非法配资活动日趋复杂。还有一些场外配资公司已成为诈骗团伙的马甲,客户资金从未真正进入市场,而是在配资平台内流动,形成虚拟盘交易。田利辉提醒,普通投资者风险承受能力有限,应高度警惕杠杆交易中的潜在风险,自觉抵制场外配资的诱导。

持续监测清理场外配资平台

刘云峰指出,2020年,证监会、公安部坚决贯彻党中央关于依法从严打击证券违法活动的决策部署,对场外配资违法活动保持“零容忍”,紧密协作开展专项整治行动,以严打场外配资机构及软件开发商为重点,加大案件查处惩治力度,净化市场生态。

“在各方协同努力下,全年证监会部门向公安机关移送或通报场外配资案件线索89件,配合公安机关查处19起场外配资犯罪重大案件,抓捕犯罪嫌疑人700余人,切断多个跨区域场外配资黑色产业链,有效遏制了场外配资违法活动蔓延。”刘云峰介绍。

刘云峰在回答中国证券报记者

的总体比例逐渐下降,债券型基金发行份额所占比例则从1月的6.59%上升到4月的38.65%。

两类基金受青睐

在整体发行市场持续低迷下,市场对ETF和FOF这两类基金产品的热情却有增无减。

Wind数据显示,截至4月30日,今年以来已有近80只ETF基金成立,超过去年全年数量的80%。新能源、有色、化工、动漫影视等赛道是基金公司重点布局的方向。具体来看,发行规模较大的包括化工、新能源、互联网等行业和主题ETF。4月以来份额增加较多的存量ETF主要有深证100、券商、银行、钢铁、医疗、家电等。

此外,FOF基金也迎来大发展。4月28日,广发基金发布了广发核心优选六个月持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同生效公告。公告显示,该基金合计募集份额达69.70亿份。仅用三天的募集时间,便打破公募基金行业FOF首募规模的纪录。此前公募POF首发规模最高纪录为兴证全球基金旗下的兴安泰稳健养老一年持有混合(FOF),该基金于去年11月成立,成立规模达56.58亿元。

一位基金公司人士表示:“近期我们公司也在发行新产品,不过确实赶上了比较困难的时期,希望我们稳健的风格能吸引投资者的关注。”中国证券报记者了解到,近期逆市大卖的基金主要是优秀基金经理管理的品种,平衡风格的基金更受青睐。银行、券商、第三方等渠道青睐优质公募,基金经理投资能力强、基金公司总体实力领先的新基金受到渠道认可,明星基金经理及头部基金公司马太效应增强。

此外,业内人士表示,近期市场大幅调整,为新基金的建仓布局提供了有利时间窗口。新基金可以布局估值合理的优质标的,投资者选择在此时投资优质基金是理性的选择。

中粮集团开启2.0版改革新航程

(上接A01版)仓储等辅助设施提高利用率、降低加工成本、实现规模效益,进一步提升京津冀、华东、广东、沿江等核心市场的份额。同时,2020年,中粮油脂持续优化中小包装油产能全国布局,提升包装油的供应链保障能力。全年开展实施25个供应链相关项目,投资额约4亿元,建成后预计增加灌装产能3100吨/日及相应的配套生产及仓储能力。

“立足强大的粮油食品核心主业,中粮集团能够迅速调整调集,把原料、产能、库存和整个市场需求对接起来,守护市场供应稳定的生命线。”吕军表示,未来,中粮集团将继续聚焦主业,通过不断推进资本和业务整合,提高资源开发和控制能力,通过技术创新、结构升级、提质增效等举措,弥补全产业链关键环节、关键能力的短板,打造全球领先国际化大粮商。

促混改 国有资本功能进一步放大

作为国有资本投资公司改革试点企业,中粮集团在优化治理结构,推进混改方面驶入“快车道”。

“中粮集团在下属专业化公司层面,除粮、油、糖、棉等核心业务外,其他业务不强求绝对控股,不搞‘一股独大’,引入社会资本共谋发展,提升产业竞争力。”吕军表示,通过积极稳妥、分类分层地推进专业化公司混合所有

制与股权多元化,将专业化公司打造成为自主经营、自负盈亏、自担风险的市场竞争主体,有效激发和释放了企业发展的内生活力。

中粮集团把科学遴选外部投资者作为混改的核心因素,综合考量战略协同、优势互补、财务实力、品牌影响力等因素,明确投资人选择标准,引入高匹配度、高认同感、高协同性的战略投资者参与公司混改。如,中粮资本打破传统的投资人对挂牌标的尽调的惯例,主动考察有意向的潜在投资人,重点洽谈未来业务合作可能性与协同性,交流公司治理经验及未来业务发展方向等,寻找真正对公司发展有积极影响的战略投资人,最终择优引进了温氏投资等不同领域排名靠前或有独特优势的七家战略投资者。

在吕军看来,通过混改,引入不同领域有优势的投资者,能够快速补齐企业在资本、技术、团队、管理等方面的短板,进一步激发企业内在发展动力,促进业务健康发展,并使得公司业绩持续稳定增长。

中粮家佳康引入KKR、霸菱、博裕、厚朴等全球领先产业基金后,利用其全球网络资源,组织国内外行业专家对企业生猪养殖环节进行全方位诊断,督促管理层提质增效,带来养殖效率提升和成本下降。中国茶叶混改项目引入厚朴、国寿资管等五家投资者,同时增量引入员工资本,实现多元股权架构。

混改后,2017年至2020年,中国茶叶年复合增长率为51%,目前正全速推进IPO工作。

同时,为进一步发挥混改成效,中粮集团将下属专业化公司分为并表企业与非并表企业两类进行管控,出台总部权责清单,厘清总部和专业化公司权责边界,构建差异化授权放权体系。针对非并表的混合所有制企业加大授权放权力度,集团明确管控原则和底线要求,架好框,划好线,授权非并表企业董事会对具体经营管理事项进行审批决策。

“截至目前,中粮集团所属17家专业化公司中,已有12家通过不同形式引入外部资本完成混合所有制改革或实现股权多元化,通过混合所有制改革引入超过300亿元外部资本,放大了国有资本的控制力、影响力、带动力。”吕军称。

改机制 企业活力有效激发

健全市场化经营机制乃企业发展的动力之源,中粮集团一系列“真刀真枪”的改革为企业注入了发展活力。

在选人用人市场化改革方面,中粮集团制订出台“7+1”制度体系,即在集团层面,对所有党组管理领导人员全面实施任期制和契约化管理,统一签订《任期目标责任书》,立下军令状,明确责权利,真正树立起“有为才有位”的鲜明导向。