

今年以来主动偏股型基金收益率最高达46%

□本报记者 李惠敏

在A股起伏波动较大的行情下,截至5月28日,今年以来3110只主动偏股型基金平均收益率为4.31%,超过同期上证指、深证成指、沪深300。相较于仅有三成基金获正收益的一季度,今年以来有五成主动偏股型基金抹平一季度的亏损,共八成基金获得正收益。

不过,在主动偏股型基金中收益率最高达46%的同时,表现最差的基金亏损达18%,首尾相差64个百分点。同时,今年以来发行的新基金业绩分化也较大,部分明星新基金尚未抹平此前负收益。

八成基金获正收益

相比于2、3月的低迷,4月的震荡反弹,A股“红五月”整体呈现结构性上攻行情,三大指数均有所上涨。Wind数据显示,截至5月28日,今年以来上证指数和深证成指分别上涨3.68%和2.64%,沪深300上涨2.11%,创业板指上涨8.97%。

在此背景下,3110只(A/C份额合并计算)主动偏股型基金中,相较于仅有三成获正收益的一季度,今年以来有八成获正收益,五成主动偏股型基金抹平一季度的亏损。

Wind数据显示,截至5月28日,今年以来表现最好的依旧是林英睿管理的广发价值领先,收益率达46.26%,从季报持仓来看,配置多为低估值、顺周期等板块标的。出色的业绩也让广发价值领先获得持续不断的申购,一季度获申购32.91亿份,剔除期间赎回的7.03亿份,净申购达25.88亿份,而在今年年初时,基金份额仅为3.25亿份。

紧随其后的是唐晓斌管理的广发多因子,收益率达44.73%,其次是肖肖管理的宝盈优势产业,收益率达36.07%。还有金鹰医疗健康产业A、安信鑫发优选、大成新锐产业、中欧价值智选回报A、大成健康产业等44只主动偏股型基金收益率超20%。

在收益率最高达46%、八成基金获正收益的同时,还有一些基金表现较一般。Wind数据显示,今年以来有612只主动偏股型基金亏损,其中479只基金亏损在5%以内,101只基金亏损在5%-10%之间,还有32只基金亏损超10%。例如,长城双动力、东方周期优选两只基金亏损均为18%。从持仓来看,表现较差的原因除重仓军工行业外,还存在频繁调仓,错押行业,踏空结构性行情等失误。

新基金业绩分化大

截至5月28日,今年以来共新成立了216只发行规模超10亿元的主动偏股型基金,业绩分化是其中的主基调。部分新成立的次新明星基金表现也较分化。

Wind数据显示,截至5月28日,今年新成立的216只新基金平均收益率为0.64%,148只

基金成立以来收益率为正,其中3只基金成立以来收益率超10%,13只基金收益率超5%。

具体来看,表现最好的是杨锐文管理的景顺长城新能源产业A,收益率14.03%,成立于今年2月22日,发行规模达59.72亿元;其次是李晓星和张萍管理的银华心享一年持有和沈雪峰管理的华泰柏瑞品质成长A,以上两只基金自3月4日和3月3日成立以来收益率分别为13.74%和10.02%。此外,郑磊、张轶管理的汇添富健康生活一年持有A、高楠管理的恒越成长精选A、江科宏管理的景顺长城品质长青、丘栋荣管理的中庚价值品质一年持有、应帅管理的南方优质企业A等成立以来收益率也在8%以上。分析表现较好的原因,以上基金普遍成立日期较晚,建仓期也踩准时点躲过了春节后的调整。

在这批新基金中,表现较差的基金普遍成立于1月和2月初。表现较差的是招商兴和优选1年持有、招商盛洋3个月定开,自2月1日和2月3日成立以来分别亏损11.83%和11.40%,相较于表现最好的新基金,首尾差达到25%。

此外,还有成立于今年1月20日、成立规模达148亿元的易方达竞争优势企业A;成立规模为148.69亿元的南方兴润价值一年持有A;由去年新锐明星基金经理管理,成立规模分别达119.54亿元的广发兴诚A和79.23亿元的广发诚享A;汇安均衡优选混合等明星产品尚未抹平亏损。

12.2633元,为长期的投资者提供了丰厚回报。

震荡市新品不断

虽然东方红启恒三年的火爆场景在近期的震荡市场中并不常见,但近期基金公司新发基金的脚步并没有完全放慢,而是不断上新。不过,新发市场的结构性分化,继续上演。

Wind数据显示,5月最后一个完整周(5月24日至5月30日)有24只新基金“开闸”发行。若加上5月31日蓄势待发的21只基金(包括首批9只公募REITs产品),5月24日以来新发基金数量将有45只,整个5月份的新发基金数量则达到192只。

不少基金产品面临不好发甚至是发行失败的尴尬局面。5月22日九泰基金发布公告称,公司旗下九泰锦元中短期利率债基金在募集期限届满,未能满足基金运作管理办法及基金合同规定的基金备案条件,该基金发行失败。

此外,申万菱信乐道三年持有期混合原定募集期为4月20日至5月17日,公司在5月13日发布公告称,决定将基金募集时间延长至6月15日。该基金曾在4月30日发布过调整募集时间的公告,将募集期延长至5月17日。财通基金日前公告,将财通安华混合型发起式证券投资基金的募集期延长至5月14日,该基金原定募集截止日为5月12日。

新华社民族品牌指数连续三周跑赢沪指

□本报记者 王宇露

新华社民族品牌指数上周上涨3.70%,同期上证指数上涨3.28%,沪深300指数上涨3.64%。今年以来,新华社民族品牌指数上涨11.73%,跑赢上证指数。从成分股的表现来看,上周中盐化工、科沃斯和贵州茅台等多只成分股表现强势。其中,贵州茅台、五粮液、山西汾酒等不少成分股获北向资金增持。展望后市,基金经理表示,本次行情持续期内没有重大回撤风险,在选择投资标的时,应选择具有一定壁垒、自身基本面较好的企业。

多只成分股表现强势

上周A股市场强势上行,上证指数上涨3.28%,深证成指上涨3.02%,创业板指上涨3.82%,沪深300指数上涨3.64%;新华社民族品牌指数上周上涨3.70%,已连续三周跑赢上证指数。

上周新华社民族品牌指数多只成分股表现强势。中盐化工以29.30%的涨幅排在涨幅榜首位,科沃斯上涨10.57%居次,贵州茅台上涨9.20%,氯碱化工、五粮液、泸州老窖分别上涨8.51%、6.84%、6.60%,今世缘、恒顺醋业和张裕A涨逾5%。今年以来,科沃斯上涨99.92%,中盐化工上涨77.96%,海尔生物上涨50.36%,片仔癀、新城控股均涨逾40%,齐翔腾达和广誉远涨逾30%。

Wind数据显示,上周北向资金净流入468.14亿元,创下单周净流入净额的新高,新华社民族品牌指数多只成分股获北向资金大幅增持。以区间成交均价计算,上周北向资金净买入贵州茅台44.34亿元,净买入五粮液11.50亿元,净买入山西汾酒7.93亿元,净买入伊利股份和泸州老窖分别达6.93亿元和4.17亿元。此外,中国银行、海尔智家、科沃斯等多只成分股均被增持。

选择有基本面支撑的企业

明世伙伴基金分析表示,除已经有较大超额收益的周期品种外,近期市场的上涨对于食品饮料为代表的核心资产、银行证券为代表的金融、计算机为代表的科技成长、国防军工为代表的主题投资等风格都非常友好,上涨的直接动力是风险偏好的变化。

展望后市,明世伙伴基金认为,一方面,本次行情持续期内没有重大回撤风险,金融、消费、科技和周期都是不错的布局方向。另一方面,行情全面且持续的展开缺乏坚实支撑,下一阶段建议聚焦高景气度资产。

星石投资表示,近期人民币走强,主要还是美元指数走弱而带来的被动升值。对股市而言,从历史来看,人民币升值期间股票市场在多数情况下表现较好。但汇率并不是决定股市走向的唯一因素,在选择投资标的时,应选择具有一定壁垒、基本面较好的企业。

“爆款”重现 基金发行分化加剧

□本报记者 徐金忠

公募基金行业再现久违的“爆款”。5月28日,东方红启恒三年持有期混合基金B类份额开放日常申购(含转换转入)业务。仅仅开放了半天,这只“二次新发”的基金就闭门谢客。到了盘后,东方红资产管理发布公告,该基金B份额新增规模上限为150亿元,将启动比例配售。

资料显示,这是一只券商大集合转型而来的公募基金产品,此次走红的原因是由于产品此前为投资者带来的显著长期收益,让很多投资者趋之若鹜。不过,近期的公募新发市场,仍然是“几家欢乐几家愁”,有不少新发基金产品遭到冷遇,发行艰难甚至是发行失败。

只卖半天就成“爆款”

5月28日午间,东方红资产管理发布公告称,东方红启恒三年B类份额,由于开放申购业务当日申购踊跃,为了保护投资者利益,控制基金合理规模,保障基金平稳投资运作,于当天13:00停止接受申购(转换转入)申请。

也就是说,仅仅发售半天时间,东方红启恒三年就闭门谢客了。“上午很快就突破100亿元的新发规模,最终半天的成绩超过300亿元的量级。”有渠道人士告诉中国证券报记者。

5月28日盘后,东方红资产管理发布公告

称,东方红启恒三年B类份额于5月28日开放日常申购业务,由于当日投资者购买申请踊跃,公司本着合理控制基金规模、保障基金平稳投资运作、切实保护投资者利益的原则,根据相关约定,决定基金B类份额5月28日新增规模上限为150亿元人民币,由于基金当日新增规模已超过150亿元,基金管理人将对5月28日的申购申请采用“比例确认”的方式给予部分确认。

长期回报丰厚是关键

东方红启恒三年由东方红4号-积极成长集合资产管理计划转型而来,B类份额于5月28日起开放申购。完整运作12年之后,东方红4号-积极成长集合资产管理计划于4月21日变更为东方红启恒三年持有期混合型证券投资基金,原东方红4号的份额转为A类份额,不可申购只可赎回;新增有三年锁定持有期的B类份额,为投资者提供参与申购的机会,分享东方红经典权益类产品带来的投资体验。

回顾发现,东方红4号成立于2009年4月21日,12年间成功穿越了多轮市场周期,是东方红资产管理旗下存续时间最长、累计净值最高的权益类产品。东方红4号从12年前的1元净值开始,截至4月21日,转型后的东方红启恒三年持有混合基金A类份额累计净值达到

■ 富国基金专栏

富国基金吴旅忠:货币政策保持稳定性,短端资产仍具备配置价值

今年2月份以来,货币政策保持稳健基调。首先,政策利率稳定。央行公开市场维持每日“100亿7天逆回购,价格2.2%”及每月“等量续作MLF,价格2.95%”的规律操作,以传递稳健信号,稳定市场预期。其次,市场资金价格窄幅波动。银行间隔夜加权(R001)价格中枢维持1.8%-1.9%,税期走款、季末等时点,中枢略有抬升至2.0%-2.1%,但整体资金面未呈持续收紧态势,非银机构头寸风险可控。

结合当前市场环境,我们预期货币政策仍将保持稳定,主要原因包括:

1、经济基本面发展不均衡,需要稳定的货币环境支持。当前经济出口超预期,但内需仍偏弱,房地产调控政策不断加码或影响投

资增速。

2、通胀目前更多源于供给端因素,PPI持续上行,向CPI传导的可能性不高。市场普遍认为本轮大宗价格飙升,主要来自疫情影响下的供需错位,随着疫情缓解后复工复产推进供需缺口缩小,大宗价格上涨或受抑制,近期在政府强有力的政策调控下,大宗价格已有所回落。5月份PPI或将见顶,后续虽可能高位缓慢回落,但PPI大幅推升CPI的可能性不大。故通胀风险不大,货币政策无需积极调整应对。

3、高层会议始终强调调政策“不急转弯”,保持货币政策稳定性。4月政治局会议要求“保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性”;5月国常会讨论应对大宗商品价格上涨的同时,也要求保持货币政策稳定性。而随着国内

疫情得到控制,货币政策已于去年提前回归常态,当前无需“急转弯”。

央行货币政策执行报告中提出“市场利率适度波动也是市场机制发挥作用,市场定价功能正常的体现”。展望后市,需重点关注的因素有,银行间质押式回购隔夜成交量是否会持续放大并达到历史高位,以此衡量市场机构主动加杠杆程度;基本面复苏及通胀回升是否持续超预期;央行公开市场操作利率的边际变动。预期在总体稳健基调下,市场资金价格保持相对平稳但波幅有所放大。

货币政策保持稳定性的预期可能稳定乃至压缩短端资产收益率与资金利差,1年期左右的资产仍具备配置价值,以短端资

产为主要配置标的的现金管理类产品有较大发展空间。富国固定收益投资团队提前布局各类现金管理类产品,包括货币市场基金、中短期限债券基金、短期限滚动持有期债券基金、短期限政金债指数基金等,可满足持有人不同投资需求;富国固定收益现金管理类产品始终坚持以充分保产品流动性、安全性,风险有效控制的前提下,实现稳健收益。

(本文作者为富国安益货币、富国收益宝、富国安泰90天短债等基金基金经理 吴旅忠)