

# 绩优产品获青睐 “专业基民”重仓买入

□本报记者 魏昭宇

以资产配置和基金投资为看家本领的FOF(基金中基金)被许多投资者戏称为“专业基民”。随着基金2023年四季报陆续出炉,“专业基民”的最新买基动向备受关注。

Wind数据显示,截至1月21日,公募行业已有超过400只FOF产品(不同份额分开计算)披露了2023年四季报,多只FOF的重仓基金已经浮出水面。有意思的是,多只聚焦小微盘策略的基金成为专业基民“买买买”的重点对象。

多位FOF基金经理表示,如今市场较低的估值水平和较强的向上动能,提供了潜在的长期回报。投资者当前应当尽可能乐观一些,多对后市抱有一些信心。

## 重仓债券型基金

Wind数据显示,多只基金获得FOF“组团”持有,以债券型基金居多,比如易方达稳健收益债券B、富国信用债债券A、华夏纯债债券A、富国稳健增强债券A/B、交银稳利中短债债券A等。

从FOF重仓持有基金的市值来看,被重仓持有市值较高的基金包括交银稳利中短债债券A、交银裕隆纯债债券A、交银裕隆纯债债券C、交银纯债债券发起A/B、交银双轮动债券A/B等。其中,交银裕隆纯债债券A从2023年二季度以来一直是众多FOF基金经理的“心头好”。2023年二三季度公开的公开数据显示,交银裕隆纯债债券A被FOF重仓持有市值一直位列全市场首位。

此外,ETF也成为不少FOF基金经理常用的资产配置工具。比如,Wind数据显示,截至2023年四季度末,海富通中证融融ETF和全市场规模最大的ETF产品华泰柏瑞沪深30ETF获多只FOF重仓持有。

## FOF基金经理也追小微盘行情

权益产品方面,Wind数据显



视觉中国图片

示,截至2023年四季度末,基金经理杨宗昌管理的易方达供给改革混合、周海栋管理的华高新趋势优选混合、鲍无可管理的景顺长城价值边际灵活配置混合、萧楠和王元春共同管理的易方达瑞恒混合等产品获超过10只FOF重仓持有。

在2023年,受益于中小市值行情的走强,一部分聚焦小微盘风格、持仓分散且利用量化手段增厚收益的主动权益类产品表现较好,受到市场广泛关注。最新数据显示,此类基金同样受到了FOF基金经理的青睐。Wind数据显示,截至2023年四季度末,大成景恒混合C、国金量化多因子A、金元顺安优质精选灵活配置混合A、中信保诚多策略混合(LOF)C等获多只FOF重仓。

公开资料显示,上述列举的四只产品持仓集中度分散且多聚焦小微盘股票,2023年收益率均突破10%,其中金元顺安优质精选灵活配置混合A2023年收益率达到了28.60%。

多只聚焦小微盘风格的ETF产品也获FOF青睐。Wind数据显示,截至2023年四季度末,华夏中

证1000ETF、万家国证2000ETF均获超过7只FOF重仓。

此外,多只红利主题、科创主题的产品也颇受FOF基金经理的青睐。Wind数据显示,金鹰红利价值混合C、大成高新技术产业股票C、易方达科技创新混合、华泰柏瑞红利低波动ETF出现在多只FOF2023年四季报的重仓品种名单中。

## 权益市场已具回升基础

站在当下,多位FOF基金经理在2023年四季报中表示,重视2024年权益市场的配置价值。

展望2024年,工银安悦稳健养老目标三年持有混合(FOF)基金经理蒋华安表示,权益资产方面,经过连续两年大幅下跌,A股估值和预期均处于低位,PPI数据筑底使得企业业绩下行空间有限,市场边际上具有回升基础。

易方达优选多资产三个月持有混合(FOF)基金经理张浩然、黄亦磊表示,从估值水平来看,当前A股市场的估值水平比过去20年里85%的时间要便宜。如果考虑到大类资产对比,在当前较低的

债券收益率水平下,A股市场的吸引力超过了过去20年95%的时间。近期一些关于鼓励回购和红利分配的政策推出,可能推动上市公司在未来提高回购和股息派发力度,会对市场长期回报起到非常重要的作用。

谈到2024年的具体布局方向,建信优享稳健养老目标一年持有混合(FOF)基金经理姜华、刘琛、王志鹏表示,相对看好城市新动能、制造业出海和人口老龄化方向,与经济增长强相关的顺周期板块需要等待市场对经济增速预期的稳定,新兴产业相对受益于高质量发展的政策导向,医药作为需求稳定增长的弱周期行业,在市场估值切换过程中存在机会。

在固收方面,上述姜华等基金经理分析,基本面和流动性方面短期对于债市仍有支撑。考虑到跨年前的抢跑行情在一定程度上透支了货币宽松预期,短期来看利率或区间震荡,向上几率有限,向下空间则要看短端利率;后续随着机构配置需求释放,有望带动中短端收益率下行,曲线陡峭化。信用债仍具配置价值,应重视确定性票息收益。

## 又见高管变动 资管机构频频换将

□本报记者 葛瑶

日前,中金基金公布了高管任命,董事长、总经理双双“换新”。进入2024年以来,多家资管机构密集出现人事变动,嘉实国际、国寿安保基金、泰康基金等机构更是在近期接连宣布高管任命。

## 中金基金董事长和总经理变更

1月20日凌晨,中金基金发布《中金基金管理有限公司董事长、高级管理人员变更公告》,公告显示,自1月19日起,李金泽担任公司董事长,宗喆担任公司总经理,胡长生因工作安排离任中金基金董事长,并不再代为履行公司总经理职务。以上事项已经中金基金股东大会或董事会审议通过,并已按规定向监管机构备案。

公告显示,李金泽具有超过23年的金融从业经验,2022年8月至2024年1月19日任中金公司特殊资产部部门负责人。李金泽为法学博士、国际金融博士后。其于2000年7月至2009年2月历任中国工商银行股份有限公司法律事务部副处长、处长、副总经理;2009年2月至2012年3月任中国工商银行股份有限公司山西省分行党委委员、副行长;2012年3月至2015年6月历任中国工商银行股份有限公司法律事务部(消费者权益保护办公室)副总经理(副主任)、国际业务部副总经理;2015年6月至2016年8月任中国民生银行股份有限公司新加坡分行筹备组负责人;2016年8月至2022年6月任民生商银国际控股有限公司首席执行官兼民银资本控股有限公司董事会主席。

公开信息显示,宗喆具有6年以上的公募基金高管从业经验,其中担任总经理职务时间超过5年。宗喆于2017年6月至2023年8月期间,历任中加基金管理有限公司副总经理、总经理。此前,宗喆于2004年7月至2016年12月,在中国工商银行股份有限公司山东省分行和总行工作,历任经理、高级经理、副处长。

## 高管密集变动成常态

中金基金于2014年成立,成立以来由中金公司全资持股。Wind数据显示,截至2023年末,中金基金管理公募基金49只,公募基金规模1280.97亿元。2018年以来,中金基金管理规模年化平均增速超50%。

在近期举行的策略会中,中金基金副总经理邱延冰表示,对中国经济和资本市场的长期发展前景充满信心。他认为,2024年上半年的投资机会可能在人工智能(AI)、机器人等成长方向,下半年顺周期板块可能有更好的投资机会。考虑到市场信心恢复需要一定时间,邱延冰认为,2024年还可以配置部分防御型标的,以增强投资组合的稳健性。

具体到后续市场配置策略,中金基金权益部负责人许忠海分析,在经济转型大环境下,考虑到企业去杠杆的转变是一个慢变量因素,需求侧变量的确定性可能需要进一步等待,当前供给侧的线索更为清晰。对于供给侧的投资机会,许忠海认为,首先是0到1的新产品及新技术周期领域,包括AI应用、卫星通信、汽车电子创新、消费电子创新、创新药等。其次是1到N的领域,例如有望在2024年扩产的半导体先进制程设备,或迎来价值重估;AI算力等也具有巨大市场空间。第三,复苏成长领域也值得关注,如医药、出口链等板块。

近期,多家资管机构宣布高管变动。1月19日,国寿安保基金公告,于泳接替王军辉担任公司董事长一职,任职时间为2024年1月17日。同日,泰康基金发布公告称,段国圣因工作安排在1月18日卸任泰康基金董事长,董事长一职由公司副董事长陈奕伦在当日接任。此前,嘉实国际对团队结构进行重塑,韩同利将接任嘉实国际首席执行官兼首席投资官,带领团队践行嘉实基金跨境及海外业务战略。

# 品牌工程指数多只成分股获北向资金增持

□本报记者 王宇露

上周A股市场调整,中证新华社民族品牌工程指数(简称“品牌工程指数”)报1448.50点。从成分股的表现看,中际旭创、北方华创、海信家电等成分股表现强势;贵州茅台、金山办公、山西汾酒等部分成分股获北向资金净买入。展望后市,机构认为,经过前期的深幅调整,无论是从估值还是风险溢价等观察指标来看,当前A股底部特征比较明确。

## 跑赢A股主要指数

上周市场调整,上证指数下跌1.72%,深证成指下跌2.33%,创业板指下跌2.60%,沪深300指数下跌0.44%,品牌工程指数下跌0.12%,报1448.50点,跑赢A股主

要指数。

从成分股的表现看,上周品牌工程指数多只成分股表现强势。具体来说,中际旭创上涨10.38%,排在成分股涨幅榜首位;北方华创上涨8.06%,居次席;海信家电和中微公司分别上涨7.62%、5.09%;药明康德、石头科技、海康威视涨逾4%;中国中免、东阿阿胶、爱美客、朗姿股份、宋城演艺涨逾3%;安集科技、比音勒芬、老凤祥、美的集团涨逾2%。2024年以来,海信家电已上涨19.75%,丸美股份也涨逾14%。

上周北向资金净流出234.94亿元,同期品牌工程指数多只成分股仍获北向资金净买入。Wind数据显示,上周北向资金净买入贵州茅台5.97亿元;净买入金山办公5.38亿元;净买入山西汾酒4.51亿元;净买入中际旭创和韦尔股份分

别达2.91亿元、2.63亿元;净买入北方华创、中芯国际、美的集团、兆易创新、科大讯飞、药明康德均超过1亿元;中航沈飞、中微公司、洋河股份也获净买入超过0.5亿元。

## 市场底部特征明确

经过前期的深幅调整,富国基金认为,无论是从估值还是风险溢价等观察指标来看,当前A股表现已经与历史上多次行情底部的平均水平相当,底部特征比较明确。中期视角来看,国内经济在相对低位,未来会逐步上行;海外无风险利率在相对高位,未来会逐步下行,只是这一过程的实现路径短期具有不确定性。

方正富邦基金指出,到目前为止,市场所期待的春季行情并没有出现,但在内外部政策环境

逐步改善的当下,市场有望出现反弹。当前A股市场更多是“以我为主”,切勿追涨杀跌,要相信最基本的周期规律。具体来说,首先要把握应对的关键点放到投资者自身的仓位调整;其次,要构建属于自己的有效、可坚持、可复盘回溯、可复制的投资体系,才能从容不迫地应对市场波动;第三,要降低投资者的收益预期,坚持长期持有。

富国基金表示,从历史数据来看,市场探底的过程从来不是一蹴而就的,在形成反转之前,往往存在“探底→反弹→探底”的反复,反复磨底的过程对投资者的信心是极大的考验。即使知道处于底部,也未必知道底部会持续多长时间。因此,不要想着去预测市场,对于资产配置而言,“模糊的正确要胜过准确的错误”。