

频“晒”自购 基金经理看好权益市场

近期，权益市场震荡波动，多位基金经理通过蚂蚁财富等社交平台发布帖子，与投资者分享了自己对目前市场走势的最新研判，并晒出自购截图，向基民们传递“与投资者共进退”的决心与态度。

业内人士表示，基金经理“晒”自购既是为了向投资者传递信心，也代表着基金经理对当下权益市场投资价值的坚定看好。“当下市场下行风险有限，随着基本面企稳，优质龙头企业盈利能力逐渐修复，A股的配置价值愈加凸显。”该人士表示。

● 本报记者 魏昭宇



视觉中国图片

多位基金经理“晒”截图

1月24日，国金基金基金经理姚加红在蚂蚁财富的个人账号平台发帖称，开年以来市场风格波动剧烈，β持续下行，团队管理的公募量化产品也出现了较为明显的净值和超额回撤。针对投资者关心的问题，姚加红在帖子中一一进行了解答。姚加红表示，自己已经分别申购国金量化多因子A、国金量化多策略A各100万元，并晒出了买入申购的截图。

除了姚加红，多位基金经理也在近期表示，坚持加仓自己的基金。1月24日，永赢基金基金经理张璐发帖表示，在当周继续加仓定投永赢先进制造智造混合C2000元。1月29日，天弘基金基金经理郭相博表示，加仓天弘医药创新混合A5000元，并分享了自己对医药行业的最新研判。他表示，计划通过两年时间买入天弘医药创新A100万元，实盘显示，

郭相博目前对天弘医药创新A的买入额已超30万元。1月23日，易方达基金基金经理庞亚平晒出自己的定投笔记，证明自己对接易方达沪深300ETF联接A、易方达中证500ETF联接A、易方达中证1000ETF联接A三只产品始终各自保持着每双周定投1500元的习惯。

此外，还有不少基金经理复盘了自己2023年定投的心路历程。比如，德邦

基金基金经理雷涛近期在帖子中回顾了自己的年度理财成绩，并惭愧地表示德邦稳盈增长灵活配置混合在2023年自己接手以来的总体表现不尽如人意。之后，雷涛在帖子中写下了自己对2024年半导体行情的研判，并分享自己在2024年的最新实盘操作。截图显示，雷涛在1月初买入德邦福鑫灵活配置混合A5000元。

用自购传递信心

自2023年以来，赛道轮动速度加快，不少投资者经常对投资感到十分“迷茫”。在公募高质量发展的主旋律下，公募管理人和基金经理如何更好地做到“陪伴投资者”，成为必须要回答的问题。

在业内人士看来，基金经理的“晒”实盘、“晒”自购，是一种提振基民信心、与投资者共进退的行为。“震荡市场下，不少产品业绩表现不太理想，基民们信心受挫，而基金经理晒‘自购’，既能给基民们一些‘心灵按摩’，也能向基民传

达一种‘共进退’的信念。这对基民理性看待当下市场涨跌，是可以产生一定的积极作用的。”一位来自华南的公募机构的投教业务负责人表示。

当然，也有合规人士表示，自己对基金经理“晒”自购或实盘的行为持保留

意见。“我们公司还没有让基金经理参与类似的活动，这类行为是否可以被视为一种投资建议？如果是一种投资建议，那是否需要具备相关资质？我们的合规部门还没有对这些问题有定论。”一位来自沪上基金公司的工作人员表示。

对权益市场保持乐观

基金经理除了通过“晒”自购的方式来提振投资者的投资信心，更多还是通过科学、专业的研判帮助投资者理性客观看待市场的起起伏伏。站在当下，越来越多基金经理和公募机构积极发声，表示看好2024年的权益市场。

从估值角度来看，汇丰晋信价值先锋股票基金经理吴培文认为，当前A股的

估值，处于自身历史的底部区间。中国市场不仅当前估值较低，而且经济体量名列全球前茅，GDP增速维持在较高水平，是进行全球资产配置时无法忽视的机会。

从资产配置的角度看，中信保诚基金表示，新兴产业有望继续获产业政策支持维持较快增速，传统制造业净资产收益率或温和回升，上游资源受益于

PPI边际改善，中游设备制造今年韧性较强，关注产能利用与库存变动；出口由全球库存周期共振带动，汽车、电池等新兴产业的出口高增速、消费电子周期复苏、下游消费品开启补库等将对出口形成支撑；消费信心回暖，内生修复趋势不变。“我们未来将持续关注硬科技、高端制造、军工等行业的投资机

会。”中信保诚基金表示。
“我们作为专业的机构投资者，要努力深化对新时代金融投资规律的认识，增强专业管理能力；理解客户内在需求，助力产品的真创新；做好投资过程中的陪伴；满足投资者财富管理需要。相信市场会走出短期困扰，进入积极效应持续正反馈的良性轨道。”吴培文说。

■ 金牛论市2024

银河证券章俊： 政策持续加码 静待上行空间

● 本报记者 刘英杰 周璐璐

“回顾2023年，A股市场主题风格表现分化，小盘股相对占优，价值风格明显占优。同时，行业轮动速度加快，结构性行情凸显。”中国银河证券首席经济学家、研究院院长章俊在回顾2023年A股市场表现时这样说。

对于2024年市场走势，章俊认为，在政策利好持续加码下，市场信心不断得到提振。北向资金或重回净流入态势，中长期资金入市可期。

中长期资金入市可期

资金面上，北向资金2023年呈现先扬后抑态势。章俊表示，2023年8月以来，在海内外多重因素叠加作用下，北向资金呈现持续流出态势。海外方面，美国经济韧性超出市场预期，美联储未正式结束加息周期，不断扰动市场。

展望2024年，章俊认为，随着海外主要央行货币政策转向，全球流动性趋于宽松，美元指数下行趋势确定性较强，北向资金或重回净流入态势。从增量资金角度分析，章俊认为两方面因素较为重要，一是活跃资本市场的相关政策指引下，中长期资金入市可期；二是ETF资金有望延续净流入态势。在他看来，随着投资端改革力度不断加大，中国经济总体恢复向好，叠加A股市场估值水平已具备吸引力，当前正是中长期资金入市的好时机。其中，保险资金有望成为A股市场增量资金的重要来源。同时，在结构性市场行情的下，ETF市场规模持续扩张。“2024年ETF市场有望持续扩容。同时，ETF经批准可纳入社保基金直接投资范围，也给ETF市场带来新的增量资金。”章俊表示。

春季行情存在布局机会

谈及市场热盼的春季行情和2024年A股表现，章俊持乐观态度。他认为：“短期来看，春季行情存在布局机会。”

章俊判断，2024年A股处于周期更替时期，震荡上行概率较大，随着海外货币政策迎来拐点，下半年上行动能或更为明显。“全年来看，2024年新一轮设备更新周期和库存周期有望开启，中国经济延续修复态势，企业业绩有望迎来边际改善。当前A股估值处于低位，后续估值修复空间较大。”

宏观环境改善

随着美联储即将进入降息通

七部门携手 推动未来产业创新发展

（上接A01版）到2025年，未来产业技术创新、产业培育、安全治理等全面发展，部分领域达到国际先进水平，产业规模稳步提升。建设一批未来产业孵化器和先导区，突破百项前沿关键技术，形成百项标志性产品，打造百家领军企业，开拓百项典型应用场景，制定百项关键标准，培育百家专业服务机构，初步形成符合我国实际的未来产业发展模式。

到2027年，未来产业综合实力显著提升，部分领域实现全球引领。关键核心技术取得重大突破，一批新技术、新产品、新业态、新模式得到普遍应用，重点产业实现规模化发展，培育一批生态主导型领军企业，构建未来产业和优势产业、新兴产业、传统产业协同联动的发展格局，形成可持续发展长效机制，成为世界未来产业重要策源地。

打造标志性产品

《意见》列明全面布局未来产业、加快技术创新和产业化、打造标志性产品、壮大产业主体、丰富应用场景、优化产业体系等六方面重点任务。

《意见》表示，要打造人形机器人、量子计算机、新型显示、脑机接口、6G网络设备、超大规模新型智算中心、第三代互联网、高端文旅装备、先进高效航空装备、深部资源勘探开发装备等创新标志性产品。

《意见》提出，要突破高级别智能网联汽车、元宇宙入口等具有爆发潜力的超级终端，构筑产业竞争新优势；面向新一代移动

道，中国经济逐步复苏，章俊认为海内外宏观环境均有望利好A股市场走势。

他认为：“从海外环境来看，不确定性方面，例如，上游能源品价格存在维持相对高位的可能，这对于全球通胀水平将构成短期扰动。”

不过，他分析：“也有一些确定性因素。随着海外主要经济体通胀水平整体回落，经济下行压力持续，但与此同时全球主要央行货币政策有望迎来拐点，这将利好A股市场。”

“2024年国内经济仍然处于房地产周期去库、新动能增长的转型期。”谈及国内宏观环境，章俊表示，“随着稳增长政策持续加码，内需逐步修复，叠加上出口见底回升，我国经济有望延续向好态势，利好A股市场，但仍存在较多扰动。从金融数据看，信贷总量相对稳健，但结构上仍有改善空间。”

政策面上，在“稳增长”政策基调下，章俊对A股市场后续发展充满信心。“2024年，财政政策有望积极发力，与货币政策形成有效配合，在稳定经济增长的同时，有助于实现经济高质量发展与推进现代化产业体系建设，为A股市场增添向上动能。”章俊判断。

主动权益基金申赎榜：

医药和科技基金获逆势买入

● 本报记者 张韵

公募基金2023年四季度报告已悉数出炉。数据显示，在主动权益基金整体业绩承压情况下，不少科技和医药主题基金获投资者逆势净申购，其中有多只基金赢得机构大幅增持。业内人士认为，基金净申购数据是反映投资者“用脚投票”的直接结果，能够反映出市场资金的青睐方向。

医药和科技主题基金成主角

天相投顾数据显示，2023年四季度，有200余只（A、C份额分开计算，全文同）积极投资股票型基金呈现净申购态势，占全市场积极投资股票型基金数量的29.6%，成为少有的逆势吸金产品。其中，医药和科技主题基金的身影尤为常见。据不完全统计，医药主题基金合计获净申购份额超过27亿份，科技主题基金合计获净申购超过23亿份。

医药主题基金中，易方达医药生物股票C所获净申购份额最多，2023年四季度，该基金共获得净申购8.69亿份，亦是全市场净申购份额最多的积极投资股票型基金。截至2023年四季度末，基金总份额达到20.93亿份，相较于2023年三季度末增长超过70%。鹏华医药科技股票C以4.94亿份净申购份额紧随其后，基金

份额增长44.55%，2023年四季度末份额为12.75亿份。安信医药健康股票C获净申购2.51亿份，基金份额一举突破10亿份，达到11.59亿份。三只基金均在四季度出现明显净值上涨。

科技主题基金中，景顺长城电子信息产业股票A净申购份额居前，达到6.67亿份，截至2023年四季度末的基金份额为26.38亿份，较2023年三季度末增超30%。金鹰科技创新股票A、C份额净申购份额均排名靠前，合计获净申购超7.5亿份。嘉实前沿科技沪港深股票A净申购份额为2.89亿份，基金份额亦较2023年三季度末增长超过30%。

除此之外，量化基金在2023年四季度亦获得较多资金青睐，名称中含有“量化”字眼的基金合计获净申购超过16亿份。多只量化基金份额实现翻倍式增长，长城量化小盘股票C、富国港股通量化精选股票型C等基金份额增长更是超过10倍。拔得净申购份额头筹的创金信量化多因子股票A份额获超5亿份净申购，叠加C份额获净申购2.03亿份，该基金合并份额已接近10亿份，创近五年以来新高。

机构净申购扛大旗

公募基金2023年四季度报告显示，机构增持成为部分基金份额逆势增长

的重要推动力，净申购份额居前的积极投资股票型基金中大多有机构增持的痕迹。

以国寿安保智慧生活股票为例，该基金2023年四季度期间获净申购8.56亿份，位居全市场积极投资股票型基金第二位。其中，有超一半净申购份额来自机构，两家机构合计净申购超4.5亿份，合计持有基金份额占比达到44.08%。一家机构于2023年11月21日至2023年12月31日期间申购基金约4.29亿份，一举成为第一大机构持有人，持有基金份额占比30.18%；原第一大机构持有人则继续净增持基金约3440余万份，持有份额占比为13.90%。

再如景顺长城电子信息产业股票基金，该基金A、C份额分别获6.67亿份、1.12亿份净申购，合计净申购约7.79亿份。其中亦有近一半净申购份额为机构所买，一机构于2023年四季度期间净申购3.34亿份，持有基金总份额占比达到25.54%。

创金信量化多因子股票则俨然成为以机构资金为主的产品。相较于2023年三季度末，该基金在2023年四季度期间引来两家机构的资金，两家机构均净申购超2亿份。原有机构则继续净申购2260.76万份。截至2023年四季度末，三家机构合计持有基金份额已超过基金总份额的50%。