



银华基金
YIN HUA FUND



国际标准 中国价值

银华MSCI中国A股ETF

简称:银华MSCI 交易代码:512380

规模:19.60亿份

基金代码:512380 基金简称:银华MSCI
基金全称:银华MSCI中国A股ETF

前三季度“最牛基”获利83.73%

明星基金经理不改A股长牛判断

<< 04版 本周话题



■ 主编手记

机构化时代加速到来

虽然还有最后一个交易日,但今年前三季度一批公募基金丰收已是“板上钉钉”,借道公募机构投资的有效性在实践中逐步得到验证,公募等机构的专业化优势日渐显现,资产配置的时代正在加速到来。

统计数据显示,截至9月28日,3269只基金业绩统计的主动偏股型基金中,有3182只获正收益,占比达97.34%。其中,有一批基金获得远超指数的业绩,近20只基金收益超过70%;主动股基总体收益超过30%。同期,上证指数涨幅不到18%,深成指和创业板指超过30%。在今年逐步分化的市场中,公募总体表现不俗。

随着市场环境和入场资金的结构改变,A股市场的定价体系正在重构和迁移。一方面,市场资金的机构化趋势越来越明显:随着金融对外开放提速,外资对A股的配置持续增加,持股市值逐步接近公募。同时,保险、企业年金、社保等长线资金对A股的配置上升,市场的投资理念和玩法均发生改变。另一方面,全面深化资本市场改革注入新活力,对目前沪深两市接近3700家上市公司监管趋严,有实际业绩支持的价值绩优股和未来发展潜力巨大的科技成长股将日益受到资金青睐,而纯粹的概念类、业绩差的个股将日益边缘化。

现在,以公募为代表的机构投资者的投研和制度专业化优势得以体现,借道公募等专业机构进行投资的有效性在实践中逐步得到验证。首先,与个人投资者相比,公募机构具有深度的专业分工,建立了相对完善的投研团队和严格的风控、交易团队,无论是研究、投资、风险控制还是人才的激励与约束,都有比较成熟的制度设计和执行保障,可以更好地平衡收益与风险,提升效率。其次,公募等机构具有资金优势和更多的投资工具,可以更好地对冲风险,实现规模效应。此外,公募机构是市场重要的机构投资者,在网下申购、大额折价定增、量化交易等方面具有特定的优势。如科创板制度优势让公募基金成为科创板打新最大的受益者,目前已上市交易的30只科创板新股,给公募基金带来的打新总收益或超过200亿元(按照上市首日开盘即卖出的交易策略估算)。

总之,随着专业化优势的稳定发挥,更多个人投资者将从直接投资转换为间接投资,以公募为代表的资管机构舞台更大,机遇更多,但需要承担的责任也更大。因此,公募等机构需要坚守信托本质,强化专业能力,不断满足广大居民的财富管理需求。

侯志红

02基金新闻

公募持续布局科技股
掘金高增长标的

05基金动向

A股处反弹窗口
基金关注节后三季报行情

09基金人物

王大鹏:甄选高景气赛道
把握健康产业投资机遇

16基金人物

星石投资江晖:
锻造华为一样的投资工程师

