

# 逾400亿“红包雨”来了 公募基金霸气“炫富”

随着春季行情徐徐展开,2021年开年以来公募基金也在进行大规模分红,截至目前的分红规模已超过400亿元,其中有九成源于权益类基金。与此同时,为维护原持有人利益,近期还有不少基金限制了大额资金申购。分析人士指出,如果看好基金未来投资表现,可以选择份额分红;如果需要兑现利润,则可以选择现金分红,及时落袋为安。

● 本报记者 余世鹏 李岚君



视觉中国图片

## 89只基金分红过亿

Wind数据显示,截至1月20日,2021年以来共有430只基金(不同份额分开统计)实施分红,分红总规模为441.31亿元,较2020年同期的分红规模176.03亿元增长150.7%。具体看,2021年以来的基金分红中,权益类基金是绝对的主力军,其中有194只混合型基金分红349.72亿元,29只股票型基金分红56.37亿元,两类基金分红规模合计为406.09亿元,占比达到92.02%。此外,开年以来共有199只债券型基金实施分红,但总规模只有29.71亿元。

Wind数据显示,新年以来共有89只基金分红过亿元,分红规模在10亿元以上的则有7只基金。南方成份精选A以22.07亿元的分红规模位居第一,景顺长城新兴成长以20.11亿元的分红规模排名第二,中欧时代先锋A分红也达到了19.23亿元。此外,博时主题行业、东方红睿泽三年定开等4只基金的分红规模均超过10亿元。

值得一提的是,新年以来分红的基金,普遍实现了不俗收益。Wind数据显示,上述分红基金近1年的整体收益率达到28.1%,成立以来的平均回报率更是高达225.56%。其中有19只基金成立以来的回报率超过了1000%。其中,嘉实增长成立以来的和近1年以来的回报率分别为2834.83%和56.98%,景顺长城内需增长成立以来的和近1年以来的回报率分别为2539.62%和84.07%。

## 密集发布“限购令”

在分红的同时,近期以来有南方、汇添富、易方达、嘉实、鹏华、富国等基金公司先后暂停了旗下基金的大额申

购,且以权益类基金居多。

比如,自2021年1月8日起,由张坤管理的易方达蓝筹精选调整大额申购、大额转换转入业务金额,金额约束将由“单日单个基金账户累计申购(含定期定额投资及转换转入)金额不应超过100万元”调整为“单日单个基金账户累计申购金额不应超过10万元”;汇添富达欣混合、汇添富民丰回报混合于1月12日宣布,将申购金额限制在5万元,二者去年三季度末规模均在10亿元以下;1月15日,嘉实研究精选混合发布公告称,暂停大额申购等业务,该基金表示,暂停原因是保证基金业绩和规模的良性成长,向投资者提供更优质的服务。为维护基金平稳运作、保护基金份额持有人利益,易方达积极成长、易方达上证50指数基金也在1月15日宣布,暂停机构投资者申购等业务。

市场分析人士王磊(化名)表示,近期暂停大额申购的基金规模大小不一,但主要目的是出于维护原持有人利益。一方面,暂停大额申购是出于控制基金规模的目的,目前有单个基金经理的管理规模已突破了千亿元;另一方面,为避免资金流入稀释原基金持有人收益,部分基金也会在分红前限制大额申购。比如,1月7日,浦银安盛价值成长宣布暂停大额申购业务申请,同时进行了2020年年度分红。

## 关注结构性机会

一边分红一边限购,市场在猜测,这类操作是否意味着获益资金的“落袋为安”。有市场人士对中国证券报记者表示,基金分红本就出自基金资产,这其实已是一种落袋为安的操作。

实际上,基金分红有现金分红和份额分红(即红利再投资)两种方式,落袋为安一般是指前者。独立研究人

2021年以来部分基金分红情况			
证券简称	分红规模(亿元)	基金类型	近1年来回报率(%)
南方成份精选A	22.07	混合型基金	47.19
景顺长城新兴成长	20.11	混合型基金	79.15
中欧时代先锋A	19.23	股票型基金	63.14
博时主题行业	15.09	混合型基金	35.65
东方红睿泽三年定开	14.21	混合型基金	74.30
景顺长城精选蓝筹	11.17	混合型基金	37.08
工银瑞信核心价值A	10.28	混合型基金	78.55
景顺长城内需增长贰号	7.74	混合型基金	81.26
南方绩优成长A	7.73	混合型基金	36.53
中欧新趋势A	7.26	混合型基金	63.65
汇添富均衡增长	7.09	混合型基金	57.30
易方达价值精选	6.63	混合型基金	67.44
南方隆元产业主题	6.53	混合型基金	45.85
华泰柏瑞沪深300ETF	6.35	股票型基金	31.83
嘉实策略增长	6.22	混合型基金	58.67
国投瑞银创新动力	6.07	混合型基金	72.82
大成蓝筹稳健	6.00	混合型基金	41.50
银河银泰理财分红	5.92	混合型基金	56.16
汇添富蓝筹稳健	5.90	混合型基金	55.33
鹏华动力增长	5.90	混合型基金	67.08

数据来源:Wind(截至1月20日)

士王赤坤表示,对于基金管理人而言,给基民发放现金红利有利于弥补基民的现金短缺,避免了基金的整体赎回。

王磊则指出,如果看好基金的未来投资表现,可以选择份额分红。一般来说,投资者既然选择了某只基金,基本是预期基金的收益率比个人的其他投资收益要高,所以选择红利再投资是合理的选择,这也省去了自行处理现金红利的麻烦。对普通基民而言,选择红利再投资也可以免去分红资金再投资的申购费。

此外,王磊还说到,基金分红意味着净值上升能力强,对投资选择有一定参考价值。并且,当前市场整体环境相对平缓,股指在稳步攀升,看多的投资策略依然占据上风。

工银瑞信战略转型主题基金经理杜洋表示,预计2021年一季度宏观经济继续保持复苏态势,企业盈利增速也有望出现大幅增长,权益市场的基本面或仍有支撑。流动性预期应不会出现急转弯,急剧调整的概率较小。综合来看,仍可重点关注结构性的投资机会。

## 发“英雄帖”寻操盘手 主权基金“巨无霸”盯上中国资产

● 本报记者 吴娟娟

中国证券报记者获悉,全球最大的主权财富基金——挪威政府全球养老金(Government Pension Fund Global)日前发出“英雄帖”,寻觅中国操盘手。挪威政府全球养老金运营机构——挪威央行投资管理公司日前在接受本报记者独家采访时表示,目前对候选管理人的投资风格并无特别偏好,但管理人需要重视投资公司的环境、社会、治理等问题。

在挪威政府全球养老金之外,中国证券报记者还了解到,加拿大养老金等海外长线投资者近期也在纷纷调研,网罗优秀的中国投资选手。这些迹象背后是海外长线资金对中国资产产生了浓厚兴趣,对此机构人士表示,2021年A股有望吸引可观的外资主动管理增量资金。

## 最大主权基金发“英雄帖”

挪威央行投资管理公司表示,目前正寻觅两类中国操盘手,一类掌管中国在岸股票资产,另一类掌管中国离岸股票(在A股之外市场挂牌的中资公司股票)。截至北京时间1月

公司关注的ESG议题包括气候风险管理、水资源相关风险管理、儿童权利相关风险管理、海洋方面的可持续发展问题等。

## 大金主寻觅操盘手

中国证券报记者还从机构处获悉,近期包括加拿大养老金计划投资委员会等在内的全球知名长线投资机构正在加速网罗中国操盘手。

“我们计划到2025年前将新兴市场的投资占基金资产比例提升至三分之一”,加拿大养老金计划投资委员会亚太区主管Suyi Kim近期表示。该机构重点关注的市场包括大中华区市场等,中国证券报记者获悉,截至2020年9月30日,加拿大养老金计划投资委员会管理规模4567亿加元。尽管已与国内多家操盘手就中国投资展开合作,近期加拿大养老金计划投资委员会已加速调研新的中国投资管理人选。私募基金人士介绍,业内部分机构于近期接受了该机构的调研。

机构人士表示,长钱加速网罗中国操盘手的原因还包括中国疫情防控得力、经济率先复苏、海外长钱日益青睐中国资产等。据媒体报道,欧

# 10780亿美元

挪威政府全球养老金资产管理规模达10780亿美元,为全球规模最大的主权基金。



新华社图片

19日下午4时,挪威政府全球养老金资产管理规模达10780亿美元,为全球规模最大的主权基金。

挪威央行投资管理公司传播与外部关系部经理Line Aaltvedt对本报记者表示,挪威央行不会特别偏好价值或成长类风格的经理人,不过会深入分析管理人的组合、团队和组织。新的管理人要与目前已经合作的中国股票操盘手风格匹配。

其官网信息显示,截至2019年底,挪威央行投资管理合作的外部管理人不乏“中国操盘手”,例如新加坡资产管理公司APS资产管理,鼎晖的兄弟公司润晖投资、淡水泉、香港投资机构凯恩博资本以及行健资产管理等都位列其外部管理人名单之中。中国证券报记者从业内获悉,这些公司均为基本面研究驱动的投资管理机构,在中国市场的业绩出色。

挪威央行投资管理公司还表示,这次关于中国操盘手的招标没有截止日期,符合条件的管理人可随时提交申请。网站信息显示,挪威央行投资管理公司与外部管理人合作的第一笔订单金额一般在5千万美元到3亿美元之间。

Line Aaltvedt介绍,要拿到“订单”,管理人需要将ESG(环境、社会和公司治理)融入股票分析和组合构建过程中。挪威央行投资管理

洲和美国养老金2020年四季度纷纷加码中国资产。美国规模排名靠前的公共养老金加州教师退休基金近期就表示,该投资机构目前的投资重点是“2C”:即气候领域(Climate)和中国(China)。

## 机构积极争取海外长钱

值得注意的是,除了主动管理机构,越来越多的量化投资机构进入海外长线金主的视野。例如,明法投资创始人袁慧明在发表2021年新年致辞时提到,2020年明法首只美元基金获得国际主流机构投资者、主权基金和大学基金的认可。

一家百亿级私募基金市场营销部负责人表示:“这些海外长线金主一般单笔投资体量较大,有耐心,对短期收益要求不高,对后续募资有良好的宣传效果,量化投资机构非常欢迎这样的金主。”另一家百亿私募机构人士也表示,争取海外长期资金是公司的目标,目前已有外资机构通过投行来了解公司的信息,公司也在摸索怎么与海外长钱接洽。

对于A股市场而言,这些迹象或许意味着进入2021年外资的主动管理资金将积极涌入A股。正如贝莱德首席执行官芬克近期接受媒体采访所说,目前全球投资者都在奔向中国。

# 调仓分歧大 基金四季报“干货”曝光

● 本报记者 李惠敏 张凌之

2020年,A股市场显著走强,当年偏股型基金收益中位数超过50%。陆续披露的基金四季报显示,2020年四季度,基金经理们普遍将仓位维持在较高水平,部分前一季度刚成立的新基金也火速建仓,仓位短时间内升至90%以上。

目前来看,结构性机会长期存在已成为基金经理们的共识,新能源、5G、医药、新经济板块的优质成长股仍是基金的重点配置方向。但对于部分核心资产,从调仓路线来看,基金经理们存在较大分歧。

## 维持高仓位

2020年四季度市场行业快速轮动,上证指数震荡明显。在此背景下,中国证券报记者梳理发现,公募基金普遍将仓位维持较高水平,同时部分新成立基金也将仓位在短短几个月内快速提升至80%-90%。

从新发基金来看,截至2020年12月31日,成立于2020年9月24日的平安价值成长,仓位在3个多月内提升至92.93%;成立于2020年9月10日的工银瑞信创新精选一年定开也在3个多月内把仓位提升至93.34%;成立于2020

年8月的银华富利精选、平安低碳经济、工银新兴制造和天弘甄选食品饮料仓位也分别达到91.77%、85.05%、84.52%和84.33%。

与此同时,一批绩优基金经理继续维持高仓位运作。其中,2020年“翻倍基”之一的工银瑞信高端制造行业仓位达到90.75%,银华互联网主题仓位也达到90.12%,银华基金的李晓星、焦巍、工银瑞信袁芳等管理的基金仓位也超过90%。

## 调仓动向有玄机

2020年12月底启动的春季行情背景下,白酒股“一骑绝尘”,但从基金经理调仓动向来看,分歧较大。管理规模近400亿元的银华基金李晓星,其管理的银华中小盘四季报显示,截至2020年4季度末,前十大重仓股分别为:立讯精密、大族激光、三七互娱、宁德时代、科达利、吉比特、领益智造、恒生电子、隆基股份、深信服。前十大重仓股中无一白酒股,较前一季度减持了泸州老窖等白酒股,加仓了电子、互联网等科技股。

不同的是,不少基金经理仍继续重仓持有甚至进一步增持了白酒股。银华基金焦巍管理的银华富裕主题混合2020年四季度末的前十大重仓股分别

为:山西汾酒、五粮液、药明康德、顺丰控股、贵州茅台、海天味业、泰格医药、通策医疗、重庆啤酒、珀莱雅。相较2020年三季报,银华富裕主题减持了近200万股的山西汾酒,增持了5万股贵州茅台,五粮液的持有股数不变,继续维持了对白酒股的重仓。

管理规模达到300亿元的工银瑞信基金经理袁芳,对比其管理的工银瑞信文体产业股票2020年四季报与三季报发现,海康威视、古井贡酒、安琪酵母、长春高新和格力电器五个个股均新晋四季报前十大重仓股行列。

李化松管理的平安高端制造混合也在2020年四季度进一步增持了白酒股。具体来看,较前一季度而言,该基金继续看好贵州茅台、五粮液,分别增持了1.38万股和5.8万股,但少许减持了泸州老窖。该基金四季度末的新晋重仓股还有宁德时代、三一重工、隆基股份、汇川技术和先导智能。

## 港股具高性价比

步入2021年,基金经理一致认为市场系统性机会不大,以结构性机会为主,优质成长股依然是资金配置的主力方向。

工银瑞信袁芳在四季报中指出,对2021年全年行情相对谨慎,成长股估

值相对较高,而且2021年的宏观流动性环境的边际友好程度或弱于2020年,但是在下半年可能有节奏分化。优质成长股依然是主力配置的方向,板块上相对看好军工、有色、新能源板块风险或大于机会。

银华基金李晓星在四季报中表示,2021年市场总体风险可控,但系统性机会不大,以结构性的机会为主,看好科技和消费中长期业绩增速中枢和估值相匹配的优质成长股,建议回避跟地产大周期相关的股票。

银华基金薄官辉在四季报中表示,2021年一季度,结构性的机会进一步显现。碳达峰和碳中和,太阳能的平价和新能源汽车以及人工智能和5G的发展,新消费热点的出现都将提供新的投资机会。

对于近期大热的港股,银华沪港深增长股票基金经理周大鵬和周晶表示,越来越多海外投资者将注意力转向港股,这一趋势将在2021年延续,当下港股市场估值水平极具性价比。疫情冲击过后的经济复苏将带动企业盈利复苏,市场流动性将逐步常态化,并将阶段性对市场估值水平产生压制。2021年市场更可能存在结构性投资机会,看好因高值耗材集采带来系统性下跌过后的医药行业,以及硬件科技板块的投资机会。