

基金年报暗藏“擒牛术” 配置提前“再平衡”



新华社图片 视觉中国图片

3月31日,公募基金2020年年报披露完毕。天相投顾数据显示,2020年,基金经理积极调仓换股,与此前持仓风格发生较大变化。整体来看,基金机构在2020年下半年核心资产价格不断升高的过程中,已提前布局了部分低估值板块。

年报资料还显示,在显著的赚钱效应下,2020年公募基金共为基民赚取了19774.55亿元的利润,同比增长68.38%。

●本报记者 李惠敏 徐金忠

个股也成为基金产品减持的对象,顺周期股、低估值股,成为增持对象。参照2021年开年以来的走势,公募基金在一定程度上先于市场进行了持仓的部分“再平衡”。

“出货”毫不手软

在2021年一季度股价下跌了20%的山东药玻,早在2020年被公募基金大举减持,净卖出金额位列全年净卖出榜单的第二位。天相投顾数据显示,山东药玻在2020年的净卖出额达到87亿元,仅次于格力电器。山东药玻一度是2020年市场青睐的疫苗概念股,但从总市值来看,山东药玻跟格力电器不在一个量级。由此可见,基金机构在这只个股上卖出的决心之大。

作为2020年被公募基金净卖出最多的个股,格力电器遭公募基金净卖出127亿元。不过,早在2020年中报时期,格力电器就已位居公募基金净卖出榜单的第二位。2020年全年,公募基金在格力电器上持续了“出货”不休的态势。

数据显示,在2020年全年延续净卖出态势且净卖出金额较大的个股还包括潍柴动力、牧原股份、温氏股份等,以上个股分别被公募基金净卖出67亿元、60亿元和47亿元。此外,在2020年净卖出居前的个股中,海螺水泥、工业富联、隆基股份等各细分行业龙头企业赫然在列。

整体而言,从公募基金净卖出个股的市场表现来看,净卖出额达到6亿元的汇纳科技,在2020年下跌50%,股价遭“腰斩”。另外,下跌较多的公募基金净卖出个股还有碳元科技、号百控股、东阳光等。一般而言,公募基金净卖出的过程,就是个股持续萎靡不振甚至是持续下跌的时候。

2021年投资强调“分寸感”

在年报中,基金经理对2021年的机会普遍相对谨慎,认为优选机会、深研个股在2021年尤为重要。有基金经理直言,要有组合的“分寸感”。

兴证全球基金董承非表示,“疫情宽松”行情让部分公司的估值水平处于历史相对较高的位置,尤其是A股部分市值较大的公司估值高企。按照过往

2020年最赚钱基金TOP10				
基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	2020年利润(亿元)
000198.OF	天弘余额宝	王登峰	货币型	220.77
005827.OF	易方达蓝筹精选	张坤	混合型	181.77
161725.OF	招商中证白酒	侯昊	股票型	172.18
110011.OF	易方达中小盘	张坤	混合型	150.32
260108.OF	景顺长城新兴成长	刘彦春	混合型	138.01
110022.OF	易方达消费行业	萧楠、王元春	股票型	133.76
163417.SZ	兴全合宜	谢治宇、杨世进	混合型	109.08
510300.SH	华泰柏瑞沪深300ETF	柳军	股票型	105.11
510500.SH	南方中证500ETF	罗文杰	股票型	98.29
163402.OF	兴全趋势投资	董承非、童兰	混合型	94.35

2020年被基金净买入最多的十只个股			
证券代码	证券简称	2020年净买入金额(亿元)	2020年涨跌幅(%)
600519	贵州茅台	479.59	70.86
000858	五粮液	259.15	122.37
601318	中国平安	230.98	4.65
002352	顺丰控股	225.57	138.55
002415	海康威视	216.51	51.91
000333	美的集团	213.87	73.56
300760	迈瑞医疗	179.83	135.51
603259	药明康德	158.92	105.34
300750	宁德时代	130.12	230.48
603501	韦尔股份	126.74	61.21

2020年被基金净卖出最多的十只个股			
证券代码	证券简称	2020年净卖出金额(亿元)	2020年涨跌幅(%)
000651	格力电器	127.69	-2.21
600529	山东药玻	87.03	82.44
000977	浪潮信息	68.17	-3.37
000338	潍柴动力	66.97	1.24
002007	华兰生物	65.15	57.51
600048	保利地产	63.29	3.24
002714	牧原股份	60.40	48.29
600585	海螺水泥	50.42	-2.32
300498	温氏股份	47.79	-31.32
601933	永辉超市	39.36	-3.47

数据来源/天相投顾 截至2020年12月31日

的经验,相对较高的估值通常需要一定的时间,通过业绩的增长来消化。所以在经历了过往几年较强的赚钱效应之后,投资者应该适度降低对于2021年的投资回报预期。

易方达基金张坤表示,对于中国经济和资本市场的长期前景乐观,相信会有一批优质企业不断长大、成熟并且长寿,优质的股权资产在各大类资产中仍具有吸引力。他希望能够选出优质的企业,长期持有并分享企业的发展成果。

广发基金刘格菘表示,看好A股的中长期投资价值。市场进入“信用收缩+盈利扩张”的信用收缩前期,资本市场的整体估值大概率难以大幅提升,寻找业绩确定快速增长的机会更为重要。自身景气度能否爆发将成为相关资产

能否取得超额收益的关键。

交银施罗德基金杨浩表示,2021年多维度、多层次的个股深度研究尤其重要,组合管理的“分寸感”也尤其重要。可关注的投资方向包括:泛制造业因本地化、升级、一体化造就的定价权提升;深度数字化推动的零售及供应链升级;智能化新资本开支上升。

中欧基金葛兰表示,从未来的配置方向来看,创新药产业链仍是长期看好的方向,从国家层面政策的顶层设计到国内企业近年来的创新积累,都使得国内的创新药产业链长期维持在高景气度的状态。此外,随着国内居民消费能力的提升以及知识结构、认知水平的提升,产品、服务的渗透率以及居民的支付能力都在持续的提升中,相关行业的龙头企业有长期的增长空间。

“一窗受理、一网通办、一次办结、一枚印章管到底”的“四个一”审批模式。智能、便利的“雄安服务”增强干事创业的信心,推动技术、人才、资金等要素资源集聚。

推进实现“五新”目标
打造“雄安质量”

绿色生态之城、智能之城建设渐次展开,不断为“雄安质量”增加注解。

雄安新区党工委书记、管委会主任

张国华说,雄安新区必须闯出一条高质

量发展新路,把高质量要求贯穿于新区

建设发展全过程各领域,加快构建有利于增强对优质北京非首都功能的吸引力,符合高质量发展要求和未来发展方向的制度体系,加快打造北京非首都功能疏解的集中承载地,推动雄安新区实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续的发展。

高质量发展既是建设理念,更是实践逻辑。挖深沟、开宽槽,将电力、通

讯、燃气、供热、给排水管线全部集中

人地……雄安新区规模宏大的地下管

廊项目,生动体现了“雄安标准”“雄

安质量”。

作为雄安新区对外骨干路网“头

号工程”的京雄高速,全线共计6900

余名管理及施工人员正聚力攻坚。“京

雄高速每一项工程都承担着创造‘雄

安质量’的重任,创新应用新工艺、新

设备,一定建成高标准、高品质、经得起

检验的精品工程。”项目现场管理人

员说。

先谋后动,规划引领。今年2月3

日,雄安新区召开的2021年建设发展

工作会议提出,要以实现“新形象、新

功能、新产业、新人才、新机制”为抓

手,从未来倒推现在,明确五年规划、三

年目标、两年任务和2021年重点工作,

必须以时不我待、只争朝夕的精神在尽

力地推动各项工作有效、出质量、出水平。

“‘五新’目标的提出为处在新发

展阶段的雄安新区发展厘清了思路、找

准了方向,明确了路径,可谓恰逢其时、

正当其势、大有可为。”雄安新区工作

委员会相关负责人表示。

时不我待,岁不我与。上述负责人

称,高标准、高质量建设雄安新区,需

要保持历史耐心和战略定力,同时要

增强发展的紧迫感责任感。每一个

“新”都要细化目标,分解任务,刀刃

向内找问题,加力提速,只争朝夕,不

拖。

公募基金去年派发近2万亿元红包

顶流基金经理赚钱效应显著

●本报记者 王宇露

2020年,在显著的结构性行情下,公募基金赚取的利润实现了巨大飞跃。

数据显示,2020年公募基金共实现利润19774.55亿元,增长68.38%。

其中,混合型基金和股票型基金分别实现利润11143.37亿元和5049.50亿元的利润。

顶流基金经理的赚钱效应十分显著。仅张坤一人管理的5只基金,就为基民赚取了近400亿元的利润。刘彦春、萧楠、谢治宇、侯昊等头部基金经理也给基民赚取了超百亿元回报。

偏股基金利润大增

天相投顾发布的数据显示,2020年公募基金共为基民赚取19774.55亿元的利润,较前一年增加68.38%。其中,4052只混合型基金实现利润11143.37亿元,股票型基金也实现了5049.50亿元的利润,增加70.22%。

此外,基金中基金(FOF)2020年为基民实现利润111.24亿元,大增374.11%。不过,货币型、债券型和QDII基金2020年为持有人实现的利润较前一年出现下滑。

从基金公司来看,易方达基金2020年为基民赚取了1608.05亿元的利润,汇添富也为基民赚取超千亿元。此外,广发基金、华夏基金和富国基金也为持有人实现超900亿元的利润。最赚钱的10家基金公司均为基民赚取了超500亿元的利润。

其中,易方达蓝筹精选为持有人赚取181.77亿元的利润,易方达中小盘也赚取了150.32亿元的利润。值得注意的是,数据显示,2020年易方达蓝筹精选的总持有人户数激增至190.65万,较2019年末增加9.6倍。

此外,刘彦春、萧楠、谢治宇等头部基金经理管理的基金,也都为持有人赚取了超过百亿元的回报。

公募基金去年管理费入账近930亿元 交易佣金达135.26亿元

●本报记者 万宇 李岚君

3月31日,随着2020年公募基金年报披露完毕,公募基金管理费、销售服务费、托管费和交易佣金全年整体情况浮出水面。天相投顾数据显示,公募基金2020年共获取管理费报酬929.63亿元,支付托管费和交易佣金分别达198.59亿元、135.26亿元。

管理费大幅上升