

基金年报暗藏“擒牛术” 配置提前“再平衡”



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

调仓换股步伐加快

从2020年全年A股市场表现来看,板块轮动迅速,结构分化显著。在这样的市场环境下,机构投资者优势凸显,公募基金整体表现抢眼,全年业绩翻倍

的基金近100只。

那么,这些亮眼业绩又是如何实现的?

天相投顾数据显示,从个股净买入的情况来看,2020年基金公司的偏好风格明显,A股市场核心资产被显著加仓。其中,贵州茅台、五粮液、中国平安、顺丰控股、海康威视成为2020年公募基金净买入最多的五只个股,净买入额均超125亿元。

尤其是贵州茅台,2020年全年获得公募基金净买入479.59亿元。值得注意的是,在2020年上半年时,贵州茅台并未进入公募基金净买入前十个股之列,同期仅获净买入44.82亿元,但在2020年下半年被持续净买入400多亿元。

位列2020年公募基金净买入第三多的个股,净买入额达到230亿元的中国平安,却是在2020年上半年被公募基金净卖出最多的个股,被净卖出113亿元。由此可见,部分公募基金在2020年下半年提前布局了低估值龙头股。

从这些个股的表现来看,净买入前十个股的股价在2020年全部实现了上涨。其中,五粮液、顺丰控股、迈瑞医疗、药明康德、宁德时代5只个股的股价实现了翻倍,尤其是宁德时代,全年涨幅达到230.48%。

从获得公募基金2020年净买入的所有个股来看,剔除2020年发行的新股,公募基金擒住了许多表现突出的牛股。其中,公募基金净买入超1.6亿元的英科医疗股价2020年全年涨幅达到1428%。获公募基金净买入的锦浪科技、天赐材料、迈为股份等全年涨幅分别达到515%、402%和1380%。“擒牛有术”让部分公募基金在2020年赚得盆满钵满。

此外,从行业和板块来看,对照此前数据,基金年报显示,在2020年下半年,公募基金明显加快了调仓换股的步伐。2020年三季度开始,长期走牛的医药股被公募机构减持,而到了2020年四季度,部分新能源、消费等核心资产

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147亿元。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业也赫然在列。

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、深耕个股在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

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。

广发基金刘格崧表示,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

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

新华社图片 视觉中国图片

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

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、多层次的个股深入研究尤其重要,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。

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入地……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

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

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,在显著的结构性情价下,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只混合型基金共实现利润11143.37亿元,增加119.92%;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年共为基民实现利润111.24亿元,大增374.11%。不过,货币型、债券型和ODII基金2020年为持有人实现的利润较前一年出现下滑。

分基金公司来看,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。

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

2020年公募基金行业继续保持增长,基金公司管理费、托管费两大费用大幅上升。天相投顾统计的2020年基金年报数据显示,从已公布年报且有管理费数据的7091只基金(A/C分开统计)情况看,公募基金支付给银行和券商的托管费同比增长37.60%。

基金公司在2020年共获取管理费报酬929.63亿元,较2019年的632.06亿元增长47.08%。受2020年权益市场大幅上涨的影响,混合型基金成为管理费收入的最大来源,总额达418.85亿元,增长87.67%;货币型基金成为管理费收入的第二大来源,总额达207.48亿元,增长1.94%;股票型基金管理费上升至126.17亿元,增长62.95%;债券型基金管理费上升至152.74亿元,增长34.09%。

从基金公司角度来看,部分大型基金公司的基金管理费较2019年出现增长。公募“一哥”易方达基金凭借规模优势,以56.47亿元的管理费收入稳居第一,增长55.72%。汇添富、天弘、广发管理费收入也稳步提升,分别增长76.83%、17.02%、105.77%。

托管费方面,2020年基金托管

多位基金经理实现超百亿回报

从年报数据来看,2020年给基民赚得最多的基金,是货币型基金天弘余额宝。年报数据显示,2020年天弘余额宝共为持有人赚取220.77亿元的利润。随着货币基金的收益下滑,2020年天弘余额宝的净值收益率为1.8509%,首次降至2%以下。不过,与2019年末相比,仍有越来越多的散户持有天弘余额宝。截至2020年末,天弘余额宝总规模达1.19万亿元,总持有人户数共有6.9亿,平均每户持有1724.70份。

张坤管理的易方达蓝筹精选混合、侯昊管理的招商中证白酒分列最赚钱基金的第二、第三位,2020年分别实现利润181.77亿元和172.18亿元。

顶流基金经理的赚钱效应十分显著。天相投顾的基金年报数据显示,2020年张坤管理的易方达蓝筹精选、易方达中小盘、易方达新丝路(张坤已于2021年2月离任)、易方达优质企业三年持有、易方达亚洲精选5只基金,共为持有人合计赚取了近400亿元的利润。

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。

费用共计198.59亿元,增长37.6%。其中托管费用最高的同样是易方达基金,为11.88亿元,增长49.83%。对银行来说,托管业务基本是稳赚不赔的生意,建行和工行2020年基金托管费收入超30亿元大关,中国银行超过20亿元,兴业银行、农业银行、中信银行、招商银行、交通银行等超过10亿元。

交易佣金创历史新高

2020年A股出现结构性牛市,公募基金收益颇丰。根据天相投顾的统计,公募基金2020年股票交易量达到17.10万亿元,较2019年的9.25万亿元大幅增加。2020年公募基金向券商支付的交易佣金合计达135.26亿元,大幅高于2019年的75.17亿元。

具体来看,2020年共有15家基金公司向券商支付的佣金超过3亿元,其中富国基金和汇添富基金支付的佣金最多,均超过了7亿元,分别达到7.80亿元和7.30亿元;华夏基金、广发基金、华安基金、易方达基金支付的佣金紧随其后,均在5亿-6亿元之间。

135.26亿元的佣金“蛋糕”,各家券商分得多少?2020年,20家券商公募佣金收入均超过3亿元,其中,中信证券占据榜首,佣金收入达10.24亿元。佣金收入前五的券商是中信证券、长江证券、中信建投证券、广发证券和招商证券。

值得注意的是,佣金收入排名前二十的券商公募佣金收入合计高达110.79亿元,占比高达81.91%,这一比例与2019年的73.90%相比,高出8个百分点,行业的二八效应愈发凸显。

可能短的时间内推动各项重点工作出实效、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,刀刀向内找问题,加力提速,只争朝夕,不等不拖。

雄安四周岁:“未来之城”英姿勃发

(上接A01版)目前,雄安新区搭建起以“一中心四平台”(城市计算中心、物联网平台、视频一张网平台、CIM平台和块数据平台)为核心的智能城市基础框架,数字与实体城市“孪生共长”,让雄安新区更智能。

最近,雄安新区的首个“新基建”项目——雄安城市计算中心进入基础工程桩施工,2022年投产运营后,将搭载边缘计算、超级计算、云计算设施等,为数字雄安的大数据、区块链等提供网络、计算和存储服务。

雄安新区区块链实验室、雄安新一代网络实验室等也相继揭牌。雄安新一代网

络实验室负责人杨国良表示,未来,雄安新一代网络实验室将在数字家电、数字道路、智能工地、未来网络研究等方面推动技术产业化转化和发展,助力雄安新区打造智能之城。

雄州雾列,俊采星驰。在着力谋划创新发展、打造智能城市建设的同时,雄安新区高端高新产业、尖端科技、高端人才纷至沓来,多层次、全覆盖、人性化的基本公共服务网络也在雄安新区有序展开。截至2020年底,雄安新区共有4305项政务服务和360项便民应用上线。

今年3月,雄安新区提出年内实现