

基金年度排名即将揭晓 独门重仓股或决定胜负



公募基金2021年业绩排名即将揭晓。目前有9只主动权益类基金收益率超过80%，绩优基金独门重仓股的股价表现或决定年度业绩冠军宝座的最终归属。

对于接下来的投资策略，绩优基金经理认为仍要把握结构性机会，看好新能源、中游制造业、大金融等领域。

●本报记者 徐金忠 万宇

视觉中国图片

9只基金今年收益率超80%

公募基金年度排名战进入冲刺阶段。Wind统计显示，截至12月28日，有9只主动权益类基金今年以来的收益率超过80%，今年年度的“冠军”基金大概率将从这些产品中诞生。

目前收益率最高的主动权益类基

金是由崔宸龙管理的前海开源公用事业和前海开源新经济A，今年以来的收益率分别为120.33%和108.76%，这是目前唯二的两只“翻倍基”。

肖肖和陈金伟管理的宝盈优势产业A和韩创管理的大成国企改革紧随其后，收益率超过90%，分别达

95.86%、90.86%。此外，唐晓斌和杨冬管理的广发多因子、韩创管理的大成新锐产业、钟帅管理的华夏行业景气、韩创管理的大成睿景A、杨金金管理的交银趋势优先A今年以来的收益率分别为86.10%、85.26%、81.53%、81.14%、80.00%。

值得注意的是，今年主动权益类基金业绩分化明显，也有一些基金表现不佳。今年收益排名末尾的某消费主题基金，净值跌幅超45%，另外还有多只主动权益类基金净值跌幅超过20%，其中不乏业内知名基金管理的产品。

独门重仓股或左右排名

基金经理的独门重仓股或成为左右基金年度排名的关键。前海开源公用事业和前海开源新经济A在收益率上拉开了与其他基金的差距，与崔宸龙独门重仓的东方日升公司不无关系。截至三季度末，前海开源公用事业、前海开源新经济分别持有东方日升2270.16万股和2061.89万

股，该公司的机构投资者名单中，主动权益类基金也只有崔宸龙管理的这两只基金。截至12月29日，东方日升股价四季度以来的累计涨幅达72.29%。此外，前海开源公用事业重仓的电力板块近期表现突出，12月以来的华润电力、华能国际电力股份、中国电力股价涨幅分别为

31.10%、46.42%、30.90%，这也让前海开源公用事业进一步与其他基金拉开差距。

宝盈优势产业A也有几只独门重仓股股价近期大幅上涨。截至三季度末，宝盈优势产业持有铂科新材、柯力传感等公司。11月以来，铂科新材的股价涨幅达19.18%，柯力

传感股价涨幅超过20%。

韩创管理的3只基金大成国企改革、大成新锐产业、大成睿景A目前收益率都超过80%。截至三季度末，这三只基金的独门重仓股是山东赫达、明泰铝业，山东赫达四季度以来股价涨幅达44.46%，明泰铝业11月以来股价涨幅达30.41%。

绩优基金经理研判来年热点

对于接下来的投资策略，这些绩优基金经理也做出了自己的判断。钟帅看好明年的权益投资机会。他认为，明年权益市场充满机会，但不太可能是指数级别的牛市。在权益市场流动性相对宽松的环境下，明年可能更多是结构性的机会。

崔宸龙依然看好新能源板块。“新能源赛道的空间十分惊人，这不是其他赛道能够与其媲美的。这

样一个存在几十倍甚至上百倍增长空间的赛道，现在还处于渗透率的早期阶段。而中国新能源行业的竞争力，在全球又处于优势地位，这就决定了以长期眼光持有新能源赛道是一个正确的选择。”崔宸龙还认为，新能源行业快速发展将带来对于新技术、新产品的升级需要，其中包括高压快充技术、调频调峰方面的需求。

韩创看好三个大方向。第一个大的方向是“双碳”领域。这其中包括四条脉络。一是传统能源与高耗能传统行业。他认为，在能源转型初期，传统能源需求会持续增长，同时供给受到较大限制，供需两端都有强支撑。二是新能源行业，包括光伏风电新能源车等。这里面的核心是要筛选出在竞争格局和技术路线变化中能够受益的标的。

三是电力系统领域。因为新能源占比不断提高，要求电网往智能化等方向转型。四是节能降耗的新材料新技术等。

第二个大的方向是中游制造业，今年中游行业受到原材料、海运等价格大幅上涨的挤压，同时还存在诸多生产上的干扰，未来部分扰动因素缓解后，会出现较好的投资机会。

第三个大的方向是大金融行业。

逼近3000亿元 公募年度分红规模创新高

●本报记者 余世鹏

12月29日，招商中证白酒指数证券投资基金宣布分红，为2021年的公募分红再添“薪火”。2021年全市场公募基金分红规模达到2970亿元，逼近3000亿元，较2020年增长56.98%，刷新公募年度分红纪录。其中，易方达裕丰回报分红总规模达110.4亿元，成为今年“最大方”的基金。

191只基金分红超过亿元

招商中证白酒基金29日公告显示，以12月24日为基准日进行分红，A份额和C份额可供分配利润分别为307.23亿元和19.78亿元，分红方案均为0.45元/10份基金份额。在今年9月2日和12月7日，招商中证白酒基金曾有过两次分红。

Wind数据显示，截至12月29日，全市场公募基金2021年以来分红规模达到了2970.02亿元。从分红类型上看，债券型基金是分红主力军，分红规模达到了1613.84亿元；混合型基金和股票型基金分红规模1285.40亿元。

2021年以来共有619只基金分红规模超过亿元，其中有41只基金的分红规模在10亿元以上。易方达裕丰回报年内两次分红，分红总规模达到110.4亿元，成为今年“最大方”基金；农银汇理金穗3个月与兴全趋势投资分别以90.1亿元、50.71亿元的分红规模紧随其后；中欧时代先锋A、鹏华中证酒A、招商中证白酒基金A等15只基金分红规模均超过了20亿元。

110.4亿元

2021年以来共有619只基金分红规模超过亿元，其中有41只基金的分红规模在10亿元以上。易方达裕丰回报年内两次分红，分红总规模达到110.4亿元，成为今年“最大方”基金；农银汇理金穗3个月与兴全趋势投资分别以90.1亿元、50.71亿元的分红规模紧随其后；中欧时代先锋A、鹏华中证酒A、招商中证白酒基金A等15只基金分红规模均超过了20亿元。

基金分红有条件

格上财富研究认为，今年公募基金大手笔分红有几方面原因：一是基金大举分红，有利于打造基金公司品牌，从而吸引更多投资者购买；二是有基金经理可能会采取基金分红形式降低基金的仓位，降低操作难度，保证基金收益的平稳。

对于招商中证白酒基金今年以来的分红，招商基金对中国证券报记者表示，近期招商中证白酒基金分红是正常投资操作，给投资者更多选择。如果投资者希望落袋为安，可以选择现金分红；如果希望继续持有，也可以选择红利再投资，将分红部分转投为基金份额继续持有。

基金分析人士李翰（化名）对中国证券报记者表示，一般来说，基金分红是有条件的，如分红之后净值不能低于1元、当期收益为正，且当期收益足以弥补基金的前期亏损。选择现金分红的话，基金规模会下降，红利再投资则对基金规模没有影响。

针对债基成分红主力军这一情况，李翰表示，债券属于低风险资产，投资者对现金回报的要求较高。一般情况下，债券基金只要满足分红条件，都会按照固定的节奏定期进行现金分红。

2021年以来，经济基本面有利于债券投资，债券基金迎来了规模和业绩双升，分红规模和分红能力均有提升，所以成为了公募基金分红的主力军。

有利养老投资规划

Wind数据显示，从1998年算起，包括2021年在内，公募基金历年累计分红规模已达到1.66万亿元。摩根士丹利华鑫基金表示，从海外市场经验来看，稳定的分红预期是投资者进行养老金规划的基础。随着我国人口老龄化趋势显现，个人养老规划需求日益突出，能够兼顾长期资产增值与日常现金流的基金分红策略，满足了投资人对养老金规划的需求。

值得一提的是，基金分红有现金分红和红利再投资（即份额分红）两种方式。在方式选择上，李翰表示，投资者需要判断分红兑现和分红继续投资的收益率。大多数情况下，红利再投资是合理的选择，这省去了自行处理现金红利的麻烦，免去分红资金再投资基金的申购费。

此外，李翰还说，基金持续分红意味着净值上升能力强，对基金投资的选择有一定的正面意义。但分红不是强制要求，公募基金可以自行选择分红规模和节奏，分红因素只能作为选择基金的部分参考因素。

私募看好跨年消费行情 白酒股调整不改积极预期

●本报记者 王辉

近期A股市场持续缩量调整，前期人气赛道品种普遍表现不佳。以白酒为代表的消费类行业，12月29日出现显著调整。来自多家一线私募的最新策略研判观点显示，尽管短期股指表现不尽如人意，但多数机构依然看好大消费板块。

大消费板块预期乐观

刘天君进一步指出，展望春节前的市场表现，对大消费板块仍然保持乐观。此次春节期间提前，厂商在进行春节备货时会把时间节点适度前移，消费市场的“动销反馈”可能将给相关龙头公司带来更多催化剂。此外，春节期间的消费数据可能有超预期表现。

多维度掘金

对于大消费领域的结构性机会，宝晓晖称，近期A股板块轮动节奏较快，未来一段时间布局“动态低估值、长期有望高成长”的消费股标的，有更高概率获得较好收益。与此同时，可重点关注必需消费领域的龙头企业。

刘天君称，尽管大消费板块的不少龙头股过往几年涨幅较大，但中国已逐渐成为全世界最大的消费市场，依然坚定长期看好大消费领域的投资机会。从细分赛道来看，当前重点把握三个维度：一是受益于消费升级的白酒、化妆品板块；二是国产趋势较为明确的体育服饰、汽车等行业；三是陆续提价的食品、调味品等板块。

在春节前大消费板块的具体策略把握上，当前私募机构倾向于保留一定的灵活性。星石投资方面提示称，对于近期涨幅已大的个股及行业，短期追高需要谨慎。现阶段，该机构会更加关注“供需格局较好且市净率处于中低水平的消费类资产”。

“立足于资产的长期价值，从市净率的视角去看，相关市净率估值偏低的消费类资产，可能具有更高的性价比。”方磊称。

赵媛媛提示，在“利率下行可能抬高风险偏好”的市场环境下，相对看好装修装饰、家电家居以及部分农产品行业。

公私募积极备战 新增“弹药”瞄准新基建等领域

●本报记者 王宇露

此外，渠道人士透露，2022年1月，盈京投资董事长庄涛也将新发一只产品。盈京投资新引入的基金经理崔同魁也将在2022年初新发一年持有期私募产品，该产品由龙头券商负责代销，募集资金约25亿-30亿元。百亿私募相聚资本的总经理梁辉近期也将发售产品。

为市场提供充足“弹药”

公私募基金密集发行新产品，将为2022年初A股市场提供充足的“弹药”。中加基金根据A股主要机构投资者资金流动测算，预计2022年或有超过1.4万亿元资金净流入，险资、理财子等中长资金占比将提升。

那么，这些“弹药”将瞄向何方？

中加基金表示，预计2022年指数将延续震荡态势。与过去几年上涨行情集中在几个主线赛道不同的是，2022年的市场将更加“百花齐放”，预计行业轮动带来的超额收益更加显著，新基建、新能源、半导体、大众消费品以及部分医药细分板块值得关注。

曾晓洁认为，中国工程师红利释放带来两大机遇——制造业和碳中和。中国制造业从低端简单向高端、技术密集型升级，半导体、精密仪器、计量仪器等行业均将受益；碳中和带来的机会，包括电力供给变化与各行业电气化，以及汽车产业的新能源转向两部分。

曾晓洁认为，2022年的市场机会主要在制造业和消费。消费方面，2021年超跌的消费板块有不错的机

会；制造业涵盖范围很广，包括光伏、电动车、半导体等受益产业。从产业结构上讲，曾晓洁看好制造业中下游的机会，因为大宗商品价格的下降会导致利润率从产业链上游向中下游转移。

在梁辉看来，2022年流动性将比2021年充裕，A股市场向好可期。他认为，高增速的行业和公司如新能源产业链、半导体、高端白酒等将受益于宽松环境，具有较大潜力。银行、房地产、家电等相对低估行业，也有一

定的估值修复机会。