

大幅加仓医药和新能源板块

配置从分化走向均衡 基金经理调仓“鼓点急”

●本报记者 徐金忠 张凌之

景气赛道是“心头好”

从2021年全年A股市场表现来看,行业复杂多变、板块轮动迅速。在这样的市场环境下,全市场的投资难度加大,公募基金整体表现逊于此前一年,全年业绩翻倍的基金仅有3只,远少于2020年。

在复杂多变的市場环境中,公募基金的调仓换股节奏明显加快。公募基金在2021年的买卖行为特点突出。天相投顾数据显示,从个股净买入的情况来看,2021年公募基金的关注点较为分散,景气赛道仍然是基金的“心头好”。与此同时,消费、医药等板块,也是基金加仓的重要标的。其中,药明康德、宁德时代、比亚迪、闻泰科技、东方财富成为2021年公募基金净买入额最多的5只个股。

具体来看,药明康德2021年全年获得公募基金净买入219.65亿元;宁德时代获公募基金净买入约214.44亿元。同期,比亚迪获公募基金净买入约202.57亿元;闻泰科技获净买入约201.56亿元;东方财富获净买入约179.96亿元。

从全年股价表现来看,上述被公募基金大举净买入的个股,在2021年都实现上涨。其中,药明康德在2021年累计上涨5.84%,宁德时代全年收获67.55%的涨幅,比亚迪上涨38.06%,闻泰科技涨30.81%,东方财富涨43.88%。

数据显示,多只明星基金产品成为上述个股的重要买家。例如,中欧医疗健康在2021年净买入药明康德约62.35亿元;景顺长城新兴成长则净买入药明康德约25.30亿元;工银瑞信前沿医疗净买入药明康德达17.88亿元。宁德时代的大买家则包括:华泰柏瑞沪深300ETF(2021年净买入23.16亿元)、富国天惠精选成长(净买入15.33亿元)、华夏沪深300ETF(净买入12.14亿元)。比亚迪的大买家有前海开源新经济、前海开源公用事业和汇添富中证新能源汽车产业指数(LOF)等基金产品,三者的净买入金额分别为11.49亿元、10.46亿元和9.27亿元。闻泰科技则是兴证全球基金、农银汇理基金等公募大手笔买入的对象,其中,兴全和润在2021年全年净买入闻泰科技约11.66亿元,兴全趋势净买入约11.49亿元;农银汇理新能源主题则净买入约10.71亿元。

有意思的是,药明康德作为医药行业龙头个股,其大买家多是主动权益类基金产品;宁德时代则多是被动类型产品大手笔净买入;公募基金对比亚迪和闻泰科技的扫货方式多是“多笔小额”形式,排名靠前的买家集中度不高,但是全市场净买入的基金家数众多,最终聚沙成塔。

集中抛售部分个股

天相数据显示,从净卖出情况来看,中国平安、美的集团、三一重工、赣锋锂业、汇川技术成为2021年被公募基金净卖出最多的5只个股。

2021年,中国平安被公募基金净卖出最多,净卖出金额达427.31亿元,2021年,中国平安股价全年下跌40%。具体来看,王宗合管理的鹏华匠心精选A、谢治宇管理的兴全合润、朱少醒管理的富国天惠均成为中国平安的大卖家,卖出金额均超10亿元。

美的集团、三一重工也双双遭到公募基金抛售。2021年,美的集团、三一重工股价分别下挫23.52%、33.4%。

除此之外,不少2021年跌幅较大的个股均被公募基金大举净卖出。顺丰控股、中国中免、恒瑞医药股价2021年跌幅均超20%,分别被公募基金净卖出173.95亿元、139.64亿元和112.68亿元。

虽然一些个股2021年收获较大涨幅,但也成为基金净卖出力度较大的对象,基金经理获利了结的迹象明显。赣锋锂业2021年上涨41.41%,全年被公募基金净卖出205.91亿元;汇川技术和紫金矿业2021年小幅上涨,被公募基金净卖出额均超100亿元。

分化行情将延续

站在当前时点,多位基金经理认为,全市场估值处于历史低位,对市场保持谨慎乐观。不过,结构性分化行情仍将延续。

中欧基金曹名长在管理产品的年报中表示,全市场估值正处于历史低位,因此对A股市场看法较乐观。“低估值和高估值风格内部已经出现了较大分化。就去年情况而言,低估值板块里的中小盘价值股表现远好于大盘价值股。这也是中欧价值发现去年能通过配置中小盘价值股,实现年度正收益的原因之一。”

广发基金刘格崧认为,风格分化的局面在2022年可能会延续。在当前经济新旧动能的转换时期,不同资产处于不同的景气阶段,因此资产表现分化是大概率事件。

睿远基金副总经理傅博表示,今年以来在基建、地产复苏的预期下,金融和资源品板块涨幅居前,或预示结构性行情仍将延续。

曹名长表示,未来一年比较看好地产、基建产业链,高股息率的资源品种,以及后疫情时代逐渐恢复的可选消费板块。从更长期的角度看,看好中小制造业的一些细分行业龙头公司。

嘉实基金谭丽表示,仍然看好以银行、地产、资源等为代表的大盘价值股,尤其是地产行业具有非常明显的绝对收益机会。与此同时,看淡过去两年表现出色的“漂亮50”(主要分布在消费、医疗服务、科技等领域)以及新能源行业为代表的大盘成长股。这些品种需要较长时间去消化估值水平,盈利的增长不足以支撑市值继续上涨。



3月31日,公募基金

2021年年报基本披露完毕。

天相投顾数据显示,在2021

年分化和多变的市場环境

下,基金经理积极应对,持

仓发生较大变化。整体来

看,基金经理大幅加仓医药

和新能源股,减持前期涨幅

较高的资源股和部分价值

股,配置逐步从极致分化转

至均衡布局。

2021年公募基金净买入金额排名前十位的个股		
股票名称	净买入金额(亿元)	2021年年涨幅(%)
药明康德	219.65	5.84
宁德时代	214.44	67.55
比亚迪	202.57	38.06
闻泰科技	201.56	30.81
东方财富	179.96	43.88
天齐锂业	172.98	172.47
盐湖股份	167.18	300.34
洋河股份	120.5	-29.13
泰格医药	117.62	-20.78
华友钴业	112.68	39.41

2021年公募基金净卖出金额排名前十位的个股		
股票名称	净买入金额(亿元)	2021年年涨幅(%)
中国平安	-427.31	-40
美的集团	-261.57	-23.52
三一重工	-239.75	-33.4
赣锋锂业	-205.91	41.41
汇川技术	-186.61	10.72
顺丰控股	-173.95	-21.49
京东方A	-169.83	-14.47
中国中免	-139.64	-22.04
紫金矿业	-123.03	5.72
恒瑞医药	-112.68	-45.28

视觉中国图片 数据来源/天相投顾 制图/苏振

绩优基金强势“吸粉” 中小公募押宝“高换手”

●本报记者 张舒琳 葛瑶

2021年年报披露基本收官,公募基金的持有人结构、持股周转率数据浮出水面。数据显示,2021年,作为投资公募基金的主力军,个人投资者的持有比例仍在上升。绩优基金经理的产品吸引众多基民持续买入,持有人数量迅速增加。

此外,在风格快速轮动的市场背景下,2021年公募基金持股周转率远高于机构投资者。其中,股票型基金个人投资者持有比例与上年基本持平,混合型基金、债券型基金、FOF和QDII基金个人投资者持有比例较上年年末分别增加5.28个百分点、4.07个百分点、4.9个百分点、3.75个百分点。

个人买基热情不减

天相投顾数据显示,截至2021年年末,除债券型基金外,其它类型公募基金的个人投资者持有比例均高于机构投资者。其中,股票型基金个人投资者持有比例与上年基本持平,混合型基金、债券型基金、FOF和QDII基金个人投资者持有比例较上年年末分别增加5.28个百分点、4.07个百分点、4.9个百分点、3.75个百分点。

顶流基金经理管理的绩优基金

“粉丝群”庞大,“公募一姐”葛兰管理的基金最受个人投资者关注。截至2021年年末,葛兰管理的中欧医疗健康混合成为持有人户数最多的主动偏股基金,共有848.23万户持有中欧医疗健康混合(A/C类合并计算),平均每户持有2990.26份,个人投资者份额占99.71%。

此外,张坤管理的易方达蓝筹精选混合拥有602.61万户持有人,平均每户持有4345.28份,这只基金被个人投资者持有的比例达97.22%。与2020年年末相比,一年内持有人户数翻了2倍。

值得一提的是,许多新生代基金经理凭借出色的业绩,在过去一年中获得大批基民青睐。多数业绩排名靠前的主动偏股型基金,持有人户数实现2倍以上的增长。

例如,2021年主动偏股型基金业绩冠军崔宸龙管理的前海开源公用事业行业股票,2021年内净值实现翻倍,持有人户数从2020年年末的3.54万户,攀升至2021年年末的170.49万户。2021年,韩创管理的大成国企改革灵活配置混合净值涨超94%,持有人户数从2020年年末的3156户,增加至2021年年末的

15.76万户。

基金持股周转率提升

2021年,市场风格轮动极快,公募基金持股周转率普遍提升。天相投顾数据显示,2021年开放式基金整体周转率为3倍,较2020年的2.63倍、2019年的2.97倍有所增加。

具体来看,除特定策略基金外,天相投顾统计的3353只开放偏股基金中,2021年共有330只持股周转率超过10倍,甚至不乏持股周转率数十倍的产品。相比之下,傅博、刘彦春等“老”基金经理管理的产品持股周转率不超过2倍。

基金周转率用于衡量基金投资组合变化的频率,通常而言,周转率越高,代表基金经理操作越频繁,越倾向于择时波段操作。

从基金公司来看,持股周转率较高的普遍为中小规模机构,如兴银基金、凯石基金、天治基金、红土创新基金、国融基金等持股周转率高于10倍。泓德基金的持股周转率则不足1倍,睿远基金、嘉实基金、景顺长城基金、易方达基金等持股周转率不足2倍。

公募基金2021年利润超七千亿元

●本报记者 杨皖玉 李岚君

2021年震荡市背景下,公募基金整体利润7171.89亿元。债券型基金成为最赚钱的品种,共实现利润2287.24亿元,占全部基金利润的比重超过三成。天弘余额宝是唯一利润超过100亿元的基金。

六大类基金实现盈利

2021年A股演绎震荡行情,板块轮动节奏较快。公募基金表现出较为稳健的赚钱能力。根据天相投顾的统计,2021年公募基金整体利润7171.89亿元。

从不同基金类型来看,债券、货币、混合、股票、FOF、封闭式6大类实现盈利,商品型、ODII两类基金出现亏损。

其中,债券型基金和货币型基金在震荡市中起到了盈利“压舱石”的作用。3966只债券型基金共实现利润2287.24亿元,占全部基金利润的比重超过三成;696只货币型基金实现了2159.42亿元的利润。此外,5676只混合型基金共实现利润1868.04亿元,2387只股票型基金实现了1186.72亿元的利润。

从时间维度上来看,公募基金2021年上半年利润6485.26亿元,下半年市场震荡调整加剧,盘点公募基金2021年全年利润,仅比上半年增加686.63亿元。

天弘余额宝夺冠

天相投顾统计数据显示,2021年,纳入统计的149家公募基金中,有136家公司管理的产品整体盈利。广发基金、天弘基金、富国基金、博时基金、国泰

基金、工银瑞信基金、南方基金、华安基金、建信基金、兴证全球基金10家基金公司管理的产品盈利规模居前。强者恒强,规模大的基金公司盈利能力更为突出。

广发基金旗下472只基金整体利润334.45亿元,盈利能力排名第一。其中,广发活期宝B、广发高端制造A两只产品成为公司赚钱能力最强的品种,2021年分别实现32.82亿元、30.85亿元的利润。

181.01亿元

天弘余额宝在2021年实现181.01亿元的利润,也是唯一利润超过100亿元的基金。

天弘基金旗下221只基金整体利润327.58亿元,盈利能力位列第二。天弘余额宝实现181.01亿元的利润,也是唯一利润超过100亿元的基金。

富国基金、博时基金、国泰基金、工银瑞信基金、南方基金、华安基金6家基金公司管理的产品整体盈利均超200亿元。

除了天弘余额宝,赵诣管理的农银新能源主题、罗文杰管理的南方500ETF、郑泽鸿管理的华夏能源革新A,蔡嵩松管理的诺安成长分列2021年最赚钱基金的第二至五位,2021年分别实现利润88.08亿元、72.11亿元、69.97亿元和69.72亿元。

另外,前海开源公用事业易方达易理A、易方达国防军工、银河创新混合A、信达新能源、东方新能源汽车等主动权益基金,在2021年实现利润均超过40亿元。

公募基金去年管理费首次突破千亿元大关

●本报记者 王宇露

3月31日,2021年公募基金年报披露完毕,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2021年共获取管理费收入1416.39亿元,增幅约52%,支付托管费和交易佣金分别达287.22亿元、213.06亿元。

管理费收入大增

3月31日,天相投顾统计的2021年公募基金年报数据显示,2021年基金管理费收入大幅增长,147家披露年报的基金管理人(包括基金公司、券商、保险资管等)从基金资产中获得管理费收入达1416.39亿元,首次突破1000亿元,比上年增长485.27亿元。

分类型来看,股票型、混合型、债券型、货币型四大类型基金2021年管理费收入分别为197.62亿元、743.19亿元、177.29亿元和243.81亿元,分别较2020年增长57%、79%、15%和18%,偏股型基金带来的管理费收入增幅显著。

从基金公司角度来看,管理费收入最高的3家公司分别为易方达基金、广发基金和汇添富基金,2021年管理费收入分别为106.06亿元、73.82亿元和70.37亿元。此外,富国基金、华夏基金、南方基金、中欧基金和嘉实基金等获得的管理费均在50亿元以上。从管理费增长情况来看,易方达基金增长最多,较2020年增加近50亿元,广发基金增加超30亿元,富国基金、汇添富基金、中欧基金和华夏基金等公司均增加超20亿元。

不过,管理费并没有全部纳入基金公司囊中。银行、第三方平台等销售渠道都要分一杯羹,客户维

护费(即“尾随佣金”)更是其中重要的支出项目。根据天相投顾的统计,扣除没有客户维护费的基金,纳入统计的基金2021年共向销售机构支付客户维护费408.62亿元,比上年增长1165.74亿元。

交易佣金同比增长57.52%

托管费方面,2021年基金托管费用共计287.22亿元,同比增长44.56%。对银行来说,托管业务基本是稳赚不赔的生意,工商银行2021年基金托管费收入超50亿元,建设银行和中国银行托管费收入分别达45.36亿元和33.75亿元。招商银行、农业银行、交通银行等托管费收入均超20亿元。

2021年公募基金股票交易量达到27.03万亿元,较2020年的17.10万亿元大幅增长58.07%。2021年公募基金向券商支付的交易佣金合计达213.06亿元,大幅高于2020年的135.26亿元,同比增长57.52%。具体来看,2021年有13家基金公司向券商支付的佣金均超过5亿元,其中富国基金和汇添富基金支付的佣金最多,分别达到12.96亿元和11.207亿元;中欧基金、南方基金、广发基金支付的佣金紧随其后,均在9亿元以上。

213.06亿元的佣金“蛋糕”,各家券商分得多少?2021年,19家券商公募佣金收入均超过5亿元,其中,中信证券占据榜首,佣金收入达14.69亿元。佣金收入前五的券商分别是中信证券、长江证券、广发证券、中信建投证券和招商证券。

此外,2021年,纳入统计的8612只基金共发生了189.82亿元的销售服务费,同比增长25.69%。其中,天弘基金旗下基金的销售服务费最多,达25.34亿元。