

# “冠军基”呼之欲出 押注科技成制胜法宝

□本报记者 魏昭宇

2024年的交易日仅剩最后两天,公募基金的冠军争夺战似乎已分出胜负。Wind数据显示,剔除今年以来成立的新基金,截至12月27日,大摩数字经济A以75.90%的年内回报率在业绩榜单上名列第一,领先第二名的优势明显。

有业内人士表示,展望2025年宏观经济,货币政策配合财政政策,有望呈现渐进发力的特征,最终力度有望超出市场预期,进而促进宏观经济进一步企稳回升。资本市场方面,伴随着市场流动性环境较为宽松,叠加持续政策预期提升风险偏好,整体市场的投资机会有望增加。主动权益管理人需进一步跟踪和研究细分领域,积极把握主题投资或者产业变化带来的投资机会。

## 冠军宝座或提前锁定

从目前公募基金的业绩情况来看,2024年度“冠军基”的宝座或提前锁定。剔除今年以来成立的新基金,Wind数据显示,截至12月27日,由基金经理雷志勇担纲的大摩数字经济A以75.90%的年内回报率在业绩榜单上名列第一,领先第二名财通景气甄选一年持有A的优势较为明显。

不过,亚军和季军的争夺战仍然胶着。目前,业绩榜单排名第二、三、四、五的基金分别是财通景气甄选一年持有A、德邦鑫星价值A、中航机遇领航A、国融融盛龙头严选A。这四只产品的年内回报率分别为56.85%、54.73%、54.72%、54.52%。此外,年内业绩暂排名前十的基金的回报率均在52%以上。年度亚军、季军花落谁家,仍存在较大不确定性。

整体来看,2024年内回报率排名前五的基金规模都不算大。截至2024年三季度末,除了大摩数字经济和中航机遇领航的规模分别达到17.36亿元、10.54亿元,剩下三只产

品的规模均未超过10亿元。

拉长时间来看,Wind数据显示,截至2024年12月27日,近三年来回报率排名前三的主动权益类基金分别是金元顺安元启、万家宏观择时多策略A、万家新利,这三只产品的区间回报率分别为86.61%、81.32%、73.58%。近五年来回报率排名前三的主动权益类基金分别是金元顺元启、东吴移动互联C、东吴新趋势价值线,这三只产品的区间回报率分别为285.65%、234.36%、231.85%。

## 押注科技成胜负手

翻阅2024年绩优产品的重仓思路,中国证券报记者发现,科技股成为了今年基金业绩比拼的“胜负手”。以年内业绩第一的大摩数字经济A为例,截至三季度末,该产品重仓了中际旭创、新易盛、沪电股份、天孚通信、海光信息、深南电路、歌尔股份、工业富联、润泽科技、英维克。公开资料显示,这些重仓股大多是通信设备、半导体、消费电子等科技细分板块的龙头公司。

知名基金经理金梓才今年靠重仓科创板块实现了大丰收。Wind数据显示,截至12月27日,2024年内业绩排名前十的基金中,有三只是金梓才管理的产品,分别是财通景气甄选一年持有A、财通成长优选A、财通匠心优选一年持有A。整体来看,金梓才一人管理的七只主动权益类产品2024年回报率均超38%,其中五只回报率超50%。

翻阅金梓才多只在管产品的2024年三季报,科技板块是配置主力军。此前,金梓才在接受中国证券报记者采访时表示,会把更多仓位换到更具备想象空间的赛道上来。在他看来,中国的科技企业会在人工智能(AI)及其他前沿领域展现出更大的成长潜力。

此外,2024年三季报显示,国融融盛龙头严选A、德邦鑫星价值A等多



视觉中国图片

只绩优产品也重点配置了科技块。

从时间线来看,2024年9月24日成为不少“科技选手”实现业绩飙涨的关键时间点。在“9.24”一揽子利好政策出台后,权益市场迎来迅速反弹,科技板块成为了这次反弹的“急先锋”,继而带动了重仓科技赛道的主动权益类产品净值快速提升。以财通景气甄选一年持有A和德邦鑫星价值A为例,两只产品9月24日至12月27日的区间回报率分别为73.71%、89.75%。

## 科技板块有望持续占优

展望2025年的权益市场,招商基金首席研究员朱红裕认为,企业整体业绩大概率企稳,估值温和扩张,指数将呈现震荡企稳的特征,未来的权益市场相对具有吸引力。

此前,大摩数字经济的基金经理雷志勇在接受中国证券报记者采访时表示,坚定投资科技成长行业里的上行周期产业链,AI是其颇为青睐的板块之一。他认为,从产业端来看,人工智能依然处于左侧阶段,

天花板很高;从投资端来说,虽然市场表现已经较为火热,但依然拥有很大的想象空间。“产品发布或技术升级迭代可能推迟,但并不意味着产业趋势的走低。”雷志勇认为,作为大的产业趋势,人工智能的远景是星辰大海。与此同时,产业趋势的演绎并非一蹴而就。面对市场的波动,应保持平和的心态,不被市场情绪所裹挟,坚持研究和学习,不断完善投资框架。

金梓才认为,远期想象空间大的公司,在强势行情中的估值弹性更大。“想象空间大的行业主要有两个特征:一是产业处于早期,目前渗透率还相对低;二是商业模式创新,未来市场渗透率有望快速提升,空间巨大。但是,不是所有想象空间大的产业都可以投资。我们认为,长期空间大,产业处于早期,但可逐步验证,短期还能兑现业绩的行业才是投资优选。”从配置角度来看,金梓才表示,将积极关注以下三个方向:第一是海外算力基建方向,包括光模块、PCB;第二是国内算力基建板块,比如AI芯片;第三是新消费方向。

## 品牌工程指数 上周涨0.53%

□本报记者 王宇露

上周市场继续震荡,中证新华社民族品牌工程指数上涨0.53%,报1729.25点。中际旭创、中兴通讯、紫光股份等成分股表现亮眼。展望2025年,机构认为,短期来看股市或以震荡为主,后续政策持续发力会继续带动经济基本面改善,进而推动市场长期向好。

## 多只成分股表现亮眼

上周市场震荡,上证指数上涨0.95%,深证成指上涨0.13%,创业板指下跌0.22%,沪深300指数上涨1.36%,品牌工程指数上涨0.53%,报1729.25点。

上周品牌工程指数多只成分股表现亮眼。具体来说,中际旭创上涨7.67%,排在涨幅首位;中兴通讯上涨7.22%,居次席;紫光股份和中航高科分别上涨6.98%和5.11%;宝信软件、格力电器、澜起科技涨逾4%;中芯国际、伊利股份、迈瑞医疗、欧派家居、老凤祥涨逾3%;盾安环境、青岛啤酒、阳光电源、王府井涨逾2%;苏泊尔、美的集团、锦江酒店、东方财富等涨逾1%。

2024年以来,三只松鼠上涨105.80%,排在涨幅榜首位;东方财富上涨89.72%,居次席;中芯国际上涨83.91%;中际旭创、北方华创、宁德时代涨逾60%;中兴通讯、海信家电、紫光股份涨逾50%;格力电器和美的集团涨逾40%;海尔智家、丸美生物、中国软件、长电科技、东阿阿胶涨逾30%;上海医药、澜起科技、云南白药、中微公司等涨逾20%。

## 短期市场仍以震荡为主

展望后市,星石投资表示,短期市场新增驱动因素较少,宽基指数主要以震荡为主,政策端依旧是重要的市场驱动因素。明年一季度,政策持续发力将继续带动经济基本面改善,不过政策发力力度和持续性仍具有不确定性,对市场难以形成强拉动。明年一季度同样是海外因素的观察窗口期,美国政府的海外政策变化和美联储货币政策预期都是重要的观察点,这些因素对国内政策端和经济基本面表现也存在影响。

星石投资认为,2025年扩大内需和提振消费是重要的政策方向,政策的持续发力有望带动内需板块自身动能逐步走强,进而通过内需表现推动全年经济表现。随着经济基本面的变化,基本面因素对市场的影响也会逐渐增加。

展望2025年,清和泉资本表示:从市场角度来看,A股震荡偏强,港股性价比更高;美股需要靠企业盈利驱动,风格存在再平衡需求。清和泉资本表示,2025年的内外宏观环境仍存在压力,但会好于市场预期。外部环境方面,虽然未来中国可能面临海外因素的冲击,但冲击幅度可能会弱于预期;虽然未来政策力度和效果仍需观察,但政策思维范式已经转变,意味着未来可以更加乐观一些。

清和泉资本看好2025年四大投资方向:一是受益于人工智能(AI)浪潮的领域,二是全球制造优势突出的行业,三是资源或红利属性强的领域,四是供需格局稳定的行业及龙头公司。具体到细分板块,清和泉资本看好AI硬件和应用、电网设备和风电、电力和运营商、航空和电解铝等。

# 建信基金迎来新总裁 加速推进非货转型

□本报记者 张凌之

12月27日晚间,建信基金发布公告称,谢海玉正式担任建信基金总裁。张军红由于另有工作安排,不再担任建信基金总裁职务。

近年来,建信基金主动变革,加速推进向非货业务、对公财富管理、数字化经营三大方向转型,从投研一体化、客户多元化、产品平台化、服务智能化等多个方面,推进公司业务高质量发展。截至2024年11月末,建信基金管理资产总规模1.53万亿元,其中公募基金规模9519亿元,服务个人和机构投资者数量8860万。

## 谢海玉任总裁

公告显示,谢海玉2001年7月加入中国建设银行总行,先后在资金部、香港资金交易室、资金交易部、金融市场部等部门工作,从事资金交易、本币投资、债券投资等业务;2017年7月起历任建信金融资产投资有限公司(建信投资)首席投资官、副总裁等职务,2018年8月起兼

任建信金投私募基金管理(北京)有限公司[原建信金投私募基金管理(天津)有限公司]执行董事(至2024年11月)、总经理(至2024年1月),从事股权投资、债券投资等业务。2024年11月任建信基金党委副书记。据了解,建信投资是全国首家获批筹建和开业的金融资产投资公司,主要从事市场化债转股及配套支持业务。自成立以来,建信投资在市场化债转股业务领域持续保持市场领先地位。

建信基金公告称:“对张军红先生任职期间做出的重要贡献深表感谢。”

建信基金成立于2005年9月,是境内首批成立的银行系基金公司之一。成立以来,建信基金坚持“创新、诚信、专业、稳健、共赢”的企业文化,构建了“正金字塔”型产品结构,以长期可持续的投资业绩和智能化、有温度的客户服务,赢得市场认可。成立以来,建信基金累计获得96项基金行业权威奖项,2023年更是收获含金量颇高的公司级权威奖项“大满贯”,体现了建信基金向非货业务

转型发展的阶段性成果。截至2024年上半年,上海证券基金公司评级结果显示,建信基金综合投资能力评级为5星。建信基金数据显示,旗下基金已累计为投资者分红1542.07亿元。

## 非货规模逆势增长

近年来,建信基金非货业务稳步推进。在资本市场出现较大波动的2022年和2023年,建信基金非货规模均出现逆势增长。截至2024年上半年,建信基金债券基金规模达到1690亿元,在银河证券公募基金债基规模榜单中位列19/150。权益方面,截至2024年三季度末,建信基金权益类资产近五年、近三年超额收益情况分别位列海通证券榜单前11%和前21%,近五年业绩排名位列前15%。同时,建信基金加速全业务体系的数字化、智能化转型,投研、市场、风控在智能化发展上形成合力。银河证券数据显示,2024年前三季度,建信基金旗下产品利润近150亿元。

另外,建信基金积极引导员工树

立长期价值投资理念与正确的业绩观。一方面,加大中长期投资业绩在绩效考核中的占比,例如在考核机制上纳入三年以上投资业绩等长期指标,弱化对于短期业绩、规模排名等指标的考核比重,从而挖掘出真正具备长期发展潜力的标的;另一方面,贯通产品、投研和市场三大板块,让产品设计体系与投研团队的能力禀赋更加契合,产品发行节奏与投资者实际需求更加贴近,同时在内部考核中引入投资者获得感评价,以投资者回报为导向,推出更多匹配中长期资金需求的产品和服务,力争满足投资者对于长期投资回报的需求。

作为银行系基金公司,建信基金始终围绕国家重大战略发展方向,服务实体经济转型需求,服务居民财富管理需求,促进行业高质量发展,未来仍将以此为目标,以投资者利益为核心,不断完善人员团队建设,不断打造有竞争力的投资研究能力和市场拓展能力,不断丰富国际化、多元化、一站式的的产品结构体系,为资本市场高质量发展、服务中国式现代化贡献力量。