

港股“吸睛” 逾1600只基金开年涨超10%

□本报记者 刘伟杰

近期,港股市场表现亮眼,不少布局港股的基金产品业绩“起飞”。

截至2月21日,恒生指数今年已累计上涨约17%,恒生科技指数更是大涨约31%。Wind数据显示,有54只投资港股的基金(A/C份额未合并)上涨超30%,其中不乏知名基金经理吴远怡、翟相栋管理的产品。

港股科技板块表现亮眼

今年以来,港股科技板块表现亮眼,恒生科技指数累计上涨31.14%,相较2024年初低点已攀升约90%,创下近三年来的新高。反观代表美国科技企业表现的纳斯达克指数,今年的涨幅不足2%。

大势当前,资金早已闻风而至。Wind数据显示,2025年1月,南下资金持续大额净流入,月净流入额约1256亿港元,创下2021年2月以来的单月最高额。2月10日至2月14日,南向港股通一周合计成交额高达6554.42亿港元,创下港股通开通以来的周度历史新高。

从个股来看,小米集团-W、联想集团、比亚迪股份、中芯国际、阿里巴巴-W、腾讯控股、美团-W等均表现强劲。其中,阿里巴巴-W和小米集团-W的年内涨幅分别接近70%和150%。

德意志银行、高盛、汇丰银行、摩根士丹利、美国银行、瑞士银行等多家外资机构纷纷看好中国资产。其中,德意志银行大胆预测:“港股及A股的持续性行情始于2024年,并将在中期超过之前的高点。”

汇丰晋信基金海外权益投资部副总监、基金经理许延全表示,地缘风险低于市场预期,DeepSeek让全球重新认识中国资产价值,政策支持提振投资者情绪是推动港股市场上涨的三个主要因素。尽管恒生指数自低点以来反弹幅度已经超过50%,但纵观全球,港股的估值依然是全球主要市场的洼地。港股市场依然具备延续反弹的条件。

相关基金业绩“起飞”

港股的强劲涨势让不少投资港股的基金赚得盆满钵满。Wind数据显示,超3800只投资港股的基金(A/C份额未合并)年内收益为正,占比约九成。其中,逾1600只基金开年涨超10%,包括净值涨幅超30%的有54只,涨幅超20%的有322只,涨幅超10%的有1303只。

记者注意到,知名基金经理吴远怡管理的广发成长领航一年持有A的年内涨幅已超40%。截至2024年底,广发成长领航一年持有A配置了泡泡玛特、老铺黄金、东风集团股份等港股标的。知名基金经理翟相栋管理的招商优势



视觉中国图片

企业A也以超38%的业绩备受关注,这只规模达百亿的产品更是大面积配置了港股。截至2024年底,该产品布局了小米集团-W、腾讯控股、金山云、第四范式、哔哩哔哩-W。

从被动型产品来看,银华恒生港股通中国科技ETF、景顺长城中证港股通科技ETF、海富通中证港股通科技ETF、工银国证港股通科技ETF、国泰中证港股通科技ETF等19只产品年内均累计上涨超30%。

另外,多只规模较大的主动权益类产品亦表现亮眼。截至2024年底,规模超370亿元的易方达蓝筹精选配置了腾讯控股、阿里巴巴-W、中国海洋石油、美团-W、百胜中国;逾180亿元规模的睿远成长价值A则布局了中国移动、腾讯控股、舜宇光学科技。

富国中证港股通互联网ETF基金经理田希蒙表示,要分清两轮行情的驱动因素。去年9月到10月份行情的主要驱动因素,是对国内宏观政策的强预期;而驱动本轮行情的是DeepSeek引发的相关资产价值重估。

田希蒙进一步表示,此前港股通互联网中一些龙头公司的估值几乎是“类红利”的,而AI的发展为这些公司带来了新的业务增长点,更

多的收入和利润,也可能会成为公司新的估值增长引擎。

许廷全表示,在本轮行情之前,成长性板块估值已经处于过去五年历史低位,反而红利股与其他龙头企业因为投资者对于确定性和高分红的追捧而形成资金聚集效应,相关估值在过去两年港股调整的大背景下反而出现了较大提升。相比之下,港股科技板块的吸引力更加凸显。

把脉港股后市行情

记者注意到,在港股上涨时,港股公司的回购热度同样不减。Wind数据显示,截至目前,年内约有130家港股公司实施回购,累计回购金额超300亿港元。同时,港股公司大股东也频频出手增持自家公司。

业内人士称,回购和增持既说明港股公司和重要股东对企业价值有信心,还可能意味着港股市场要迎来新一轮价值投资机会,尤其是相关龙头公司带头回购,也将为股价提供上行助力。

对于港股后市走势,广发基金认为,今年港股已经涨了不少,尤其是科技板块需要留意上涨过快带来的短期波动加大,切勿盲目追高。但

从更长周期的视角来看,如果这是一波值得参与的大行情,随着产业趋势发展进入不同阶段,未来或许还有投资空间,那么应该从波动调整中去找配置机会。

华安基金表示,港股这一轮行情或“未完待续”。从短期看,虽然海外关税政策仍有不确定性,或对港股等市场行情造成一定扰动。但从中长期看,随着新质生产力发展和促消费政策的实施,港股上市公司盈利有望稳中有增;与此同时,海外仍处降息周期,利好港股整体流动性。

对于具体配置方向,华安基金建议“科技为矛红利为盾”,在当前外部政策不确定性较大的情况下,国内科技创新重要性提升,随着AI应用场景越来越丰富,港股科技板块依然具备较好投资机会。在低利率的环境下,港股的高股息率也十分诱人,尤其是一些积极进行市值管理的央企高股息标的。

许廷全认为,在互联网领域,政策不确定性的风险已经基本解除,部分领域竞争格局改善,企业运营持续优化,让龙头企业具有了相对较高的投资性价比,合理甚至偏低的估值以及不俗的回购与分红潜力,让行业龙头公司具备较高的投资吸引力。

拥抱DeepSeek 财富管理机构大力布局AI

□本报记者 万宇

在易方达基金、中欧基金、景顺长城基金等多家公募机构部署DeepSeek的同时,盈米基金、腾讯理财通等财富管理机构也纷纷接入DeepSeek,旨在为用户提供专业性更强、时效性更高的金融服务。

随着AI技术的持续优化和成本降低,财富管理行业正迎来深刻的生产力变革。多家财富管理机构表示,将持续在AI领域探索和创新实践,提升智能化财富管理服务能力。

盈米基金全面接入DeepSeek

近日,盈米基金旗下投顾服务平台且慢宣布,已成功接入DeepSeek-R1深度推理模型。盈米基金自2023年初全面启动AI战略以来,已形成从底层算力集群到上层业务应用的完整AI生态。公司采取自主研发与合作引进相结合的技术路线,构建起涵盖大模型训练、推理服务、智能体应用开发的全栈式AI能力矩阵,加速构建全新的智能化财富管理生态。

在基础设施建设方面,盈米基金打造了多元混合模型技术底座,已完成与DeepSeek、通义千问以及Kimi、豆包等主流大模型的对接。公

司专门组建数据标注团队,构建了涵盖财富管理、基金投资、投顾策略、陪伴内容、客户服务、投研工具等六大核心业务场景的专业数据集群,为AI应用提供高质量的反馈。

在具体应用层面,盈米基金形成了“三端并进”的AI布局:且慢平台作为面向个人投资者的服务窗口,早在2024年5月就推出了基于通义千问大模型的“AI小顾”智能投顾服务;蜂鸟平台针对机构客户,通过AI技术重塑智能化服务流程,在文档处理效率提升、投资决策支持以及营销赋能等方面取得了显著成效;TAMP平台则为投顾团队提供智能化解决方案,实现了账户诊断等核心功能的自动化升级。

在内部运营方面,借助AI技术赋能,盈米基金在多个领域实现了效能跃升。此外,AI+内容中台“盈米图书馆”打造了“20+Agent创作流程”,在DeepSeek-R1模型的加持下,平台能在5分钟内生成准确率达98%的专业内容,这种协同模式使内容创作自动化程度达到80%,目前该平台已成功服务多家头部金融机构。

资管机构相继接入DeepSeek

除了盈米基金,资管行业已经有不少机构

相继宣布接入DeepSeek。第三方财富管理平台腾讯理财通也官宣正式接入DeepSeek-R1模型满血版,同时支持腾讯混元大模型。用户下载腾讯理财通App,首页点击搜索框或股票行情入口即可体验相关功能。

此前,腾讯理财通已上线AI服务,应用于理财通社区、智能客服等场景,升级接入DeepSeek后,腾讯理财通进一步整合专业金融信息数据、微信公众号文章等资源,金融服务专业性更强、时效性更高。

此外,基金公司和证券公司也积极行动。易方达基金、富国基金、汇添富基金、招商基金、博时基金、国泰基金、天弘基金、中欧基金、景顺长城基金、永赢基金、万家基金等多家机构都进行了DeepSeek部署。

其中,易方达基金于2024年5月开始接入DeepSeek的V2版本SaaS模型服务。随着DeepSeek在2024年12月发布V3模型、2025年1月发布R1模型,公司也迅速在当月底完成了全参数版本模型的私有化部署,并且借鉴DeepSeek在大模型合成数据和知识蒸馏方面的优秀经验,对自研的金融专业大模型EFundGPT进行了大版本升级优化。

在AI领域持续探索创新

易方达基金表示,DeepSeek系列模型的开源发布,对基金行业数智化转型有很大的推动作用,可助力行业机构运用相关技术提升金融服务质效,进一步夯实数字金融发展基础,做好数字金融这篇大文章。

据介绍,易方达基金将采用强推理模型与内部数据结合,通过模型协作和知识蒸馏提升业务效果,降低部署成本,为客户提供更智能的资产管理服务。同时,公司将深化AI应用,推动AIGC与投研、风控、市场、客服、投顾等业务深度融合,打造企业级AI生态。

腾讯理财通、盈米基金等第三方机构也表示,将持续布局AI技术。腾讯理财通表示,随着国内大模型技术发展,“AI+财富管理”的深度融合,行业向着智能化方向迈进。未来,腾讯理财通将结合用户需求,推出更多场景化的智能解决方案。

盈米基金表示,未来将持续在AI领域探索和创新实践,探索智能化投顾服务的全新模式。同时,公司将通过平台开放、智能化解决方案、行业合作共建等方式,全面赋能合作伙伴,共同推动财富管理行业的数字化转型和高质量发展。