

# 中小规模产品近一月领涨 权益类基金冲刺年度排名趋向白热化



市场热点的此起彼伏,也让重仓相关板块或主题的基金发生了明显的业绩升降。四季度以来,表现突出的汽车赛道、华为产业链、医药及传媒等板块,能否延续强势,也是决定公募基金最终排名的关键因素。

截至目前,重仓AI赛道的基金再度领涨,且主要以中小规模基金为主。其中,东方区域发展以48.36%的年内收益占据鳌头,而位居第二至六名的基金,业绩差距较小,相邻两只基金的差距不足1%。

上证指数年内月线走势

证券时报记者 陈静

近期,不少重仓AI(人工智能)板块的主动权益类基金迎来了强势反弹。在距2023年结束仅剩月余的时刻,公募基金冲刺年终排名的热情无疑再度升温。

复盘年内行情,A股进一步演绎结构性行情。从年初的AI、“中特估”,到近期的汽车、医药、TMT(科技、媒体和通信)等板块,热点板块轮番上演。与此同时,年内基金净值也经历了较大的变化。从近期的表现来看,有12只主动权益基金近一个月的反弹幅度超过20%,也有部分此前表现较好的基金回吐了部分收益。

目前来看,重仓AI赛道的基金再度领涨,且主要以中小规模基金为主。其中,东方区域发展以48.36%的年内收益占据鳌头,而位居第二至六名的基金,业绩差距较小,相邻两只基金的差距不足1%。

在年终冲刺阶段,基金产品的业绩排名仍存在较大变数。展望岁末年初的布局,不少基金经理都释放出关于经济增长与行情向好的乐观态度,其中科技与医药两大方向最被看好。

## 行情反弹月 基金业绩“水涨船高”

Wind数据显示,自10月24日以来,沪指、深指、创业板指分别上涨3.5%、7%、8.2%。

在行情整体反弹之下,基金产品的业绩也“水涨船高”。同期,普通股票型基金和偏股混合型基金累计涨幅均超4%,年内跌幅明显收窄。近一个月已有223只主动权益基金涨幅超过10%,其中以北交所主题基金领涨,多只基金区间涨幅超过了20%。

具体来看,闫思倩管理的鹏华碳中和主题A反弹幅度居前,涨幅达21.2%。从三季度末的持仓来看,该基金重仓股涵盖了多只新能源汽车以及相关零部件标的,如赛力斯、三花智控、拓普集团、小鹏汽车-W等。

闫思倩曾在三季报中表示,在碳中和基金的配置上,鉴于经济增速超预期空间不大,而华为Mate60新机、华为智能驾驶超预期,中美关系也有望缓解,

更看好新能源的新技术(钙钛矿等)、智能驾驶、机器人、海上风电等产业链。

而董山青管理的泰信行业精选A、泰信互联网+,近一个月以来累计涨幅也均超20%。不过,从全年角度来看,这两只基金的业绩差距很大,泰信行业精选A年内涨幅达37.8%,泰信互联网+目前则仍为负收益。

从重仓股来看,泰信行业精选A是一只传媒主题基金,早在2017就开始布局传媒行业。2020年以来,该基金加大对传媒行业的持仓比例,截至2023年三季度末的传媒行业配置比重已超60%。另一只基金泰信互联网+,二季度则出现了明显的调仓,由2023年一季度末重仓的计算机、电子板块转向了传媒板块。前十大重仓股显示,该基金二季度末的传媒板块持仓占基金净值比近30%,三季度末又提高至40%以上。

此外,一批医药、新能源主题基金的净值也迎来大幅反弹,比如刘陈森管理的安信医药健康A、万民远管理的融通医疗保健行业A和融通远见价值一年持有A、闫思倩管理的鹏华新能源汽车A、李博管理的信澳新能源精选等。值得一提的是,近期回报幅度居前的基金以中小规模基金产品为主。数据显示,近一个月区间涨幅前20名的基金产品,平均规模为4亿元,其中部分基金的规模还低于5000万元的清盘线。

## 风格快速切换 “半程”冠军拱手相让

一部分基金业绩迎来反弹的同时,也有部分基金出现了业绩回落。

四季度以来,AI产业链中一些重要细分板块的波动幅度较大,比较明显的如光通信领域震荡下行,而半导体领域则出现强力攀升。

由于市场风格不断切换,相比三季度末,主动权益基金的排名也发生了较大的变动。比较典型的如周德生管理的国融融盛龙头严选A,该基金三季度末以32.5%的回报率位居主动权益基金排第四,而10月以来其累计跌幅已达18%,目前排在了100名开外。

今年的“半程”冠军基金诺德新生活,上半年累计涨幅达75.07%,而截至

目前该基金已基本回吐累积涨幅,从上半年的冠军掉到了第700名之后。

前十大重仓股数据显示,诺德新生活上半年的收益主要来源于一些TMT大牛股持仓。三季度,该基金继续“All in”人工智能,但这个板块的相关个股下半年出现了较大幅度的调整,其中新易盛、中际旭创三季度以来累计跌幅超30%。

除了诺德新生活,前三季或半年度业绩出色的部分基金,四季度以来也出现了大幅下跌。比如,王贵重管理的嘉实文体娱乐A、何奇与吴海健共同管理的西部利得聚禾A、耿嘉洲管理的万家人工智能A等,排名均由三季度末的50名以内,掉队到了100名开外。

## 变数仍在 年终前十需拭目以待

在距离2023年年终只有一个多月的时点,公募基金的年度业绩排名主要集中在针对前十名的争夺上。

从目前的业绩排名情况看,东方基金旗下东方区域发展暂时以48.36%的年内收益率“遥遥领先”。而在排名第二的泰信行业精选A,到排名第六的金鹰核心资源A之间,相邻两只基金产品年内回报率相差不到1%,竞争可谓激烈。

值得一提的是,金鹰基金陈颖管理的金鹰科技创新A、金鹰核心资源A,目前的年内回报暂时分居第三、六名。金鹰科技创新A暂列年内股基冠军,该基金的持仓主要集中在以中国长城、超图软件、新大陆等为主的计算机、电子等科技板块,前十大重仓股持仓市值占基金净值比为38.37%。陈颖在三季报中表示,该基金三季度重点配置了以电子、计算机、传媒为代表的高科技板块,尤其在8月中下旬进一步提高了仓位,并集中了持仓结构。

整体来看,除开东方区域发展,当前主动权益基金前十名的差距并不是特别大,因为年终排名仍存在较大变数,谁能笑到最后仍需拭目以待。

业内人士表示,从历史上的基金排名争夺来看,除了基金经理的个人能力,市场风格变化也是决定基金短期业绩的重要因素。

年初以来,市场的热点板块频繁轮

动,一系列概念“你方唱罢我登场”。上半年,AI板块上演极致行情,从大模型领域到应用端领域集体拉升,包括ChatGPT、半导体、信创、游戏、传媒、通信等细分领域“粉墨登场”。三季度,这些板块热点逐渐消退,TMT主题基金均出现了大幅回撤,周期板块则趁势迎来上涨。到了四季度,此前调整多时的不少AI细分赛道又开启了触底反弹行情。

市场热点的此起彼伏,也让重仓相关板块或主题的基金发生了明显的业绩升降。上述人士认为,四季度以来,表现突出的汽车赛道、华为产业链、医药及传媒等板块,能否延续强势,也是决定公募基金最终排名的关键因素。

## 明年开局也重要 科技、医药值得看好

年终冲刺已然开启,各家选手将如何“另辟蹊径”?这不仅关乎年终的业绩排名,其实也关乎明年的开局抢跑。对于明年的经济形势和A股行情,不少基金经理近期都传递出了较为乐观的信号。

长城基金在近期举办的2024年度策略会上表示,投资机遇与时代的进程息息相关,长远来看,科技创新、高端制造将成为市场持续关注的热点,因为这是国家经济发展和政策导向重点发力、重点投入的领域,也将为资本市场带来更加多元的投资机遇。

对于明年的权益市场,前海开源基金投资部负责人崔宸龙表示,“大家可以多一点耐心和信心,看好新能源、创新药及生物科技创新产业链、半导体芯片国产化、军工行业等领域的投资机会。”

中庚基金丘栋荣近日也表示,站在当前时点,无论是A股还是港股,都是值得非常积极看待的,甚至可以更勇敢、更激进一些,最重要的原因是经济基本面企稳回升的可能性增大。

谈及具体投资方向,丘栋荣表示,首先看好医药领域,尤其是创新药、创新器械行业,在需求持续增长的同时,供给有所收缩,龙头公司占据更大优势,其中部分公司盈利弹性较大;其次重点关注智能电动车行业,即深度构建智能驾驶模块嵌入的智能电动车,发展空间巨大,成长性迎来重要拐点;最后,互联网、基本金属、房地产等行业也值得看好。

国海富兰克林基金权益投资总监赵晓东近期表示,短期可以关注消费电子和医药,后续关注周期类板块,再往后关注消费领域。在美国利率下行等因素的带动下,近期市场的交易焦点主要集中在医药、消费电子及华为产业链上,特别是华为产业链,因为这一领域的增长相对清晰。

工银瑞信基金赵蓓近日公开表示,“展望未来,首先医药板块的机会是确定的,其次对贝塔行情的预期不能太高,而是要通过积极挖掘细分领域和个股来累积阿尔法收益。”赵蓓看好处方药、手术耗材器械、OTC等方向,可选的医疗服务或者医美可能跟消费、购买力相关性更大,明年是否好转尚需观察。

更早之前,前海开源基金在2024年度策略会上表示,当前各个领域的积极因素在持续积累,市场底部特征明显。

# 中基协修订两大规则 从业人员“拿证”新增两方式

证券时报记者 赵梦桥

近日,在证监会指导下,中国证券投资基金业协会(下称“中基协”)修订发布《基金从业人员管理规则》(下称“《管理规则》”)及配套规则和《证券期货经营机构投资管理人员注册登记规则》(下称“《注册登记规则》”)。

之前,《管理规则》及配套规则于2022年发布,将不同类型机构的基金从业人员纳入统一的自律规则管理体系,为基金从业人员队伍建设提供规则依据。本次修订细化了对从业人员执业行为的禁止性要求和自律约束措施,进一步明确了行业机构在从业人员管理中的主体责任,并结合行业实际丰富了从业资格取得方式,为境内外基金专业人才合规从业提供便利条件。

而《注册登记规则》则早于2012年发布,明确了基金经理注册管理的条件标准、办理流程、报送材料等具体要求,为规范基金经理执业行为奠定了基础。本次修订对过去碎片化的规则进行了梳理整合,规范了各类特殊产品基金经理的具体标准,将投资经理登记管理规程统一纳入自律规则中,同时明确了投资管理人员专业履职能力和工作经验要求,并将规则名称改为了“《证券期货经营机构投资管理人员注册登记规则》”。

## 五类人员应注册资格

《管理规则》修订后,通过所在机构从事基金业务活动的以下五类人员应当注册取得从业资格:

- 一是公募基金管理机构、从事私募资产管理业务的证券期货经营机构及私募证券投资基金管理机构中从事基金相关业务的人员;
- 二是私募股权(含创投)投资基金管理机构的法定代表人、执行事务合伙人或其委派代表、合规风控负责人等高级管理人员和从事私募基金募集业务的人员;
- 三是基金托管机构中从事基金相关业务的人员;
- 四是基金服务机构中从事基金相关业务的人员;
- 五是法律、行政法规、中国证监会和协会规定需要取得从业资格的其他人员。

那么,通过哪些方式可以申请注册基金从业资格?《管理规则》修订后,基金从业资格取得方式拓展为以下五种:

- 一是基金从业资格考试;二是资格认定;三是从业经历认定;四是“学历认定+考核”;五是“专项培训+考核”。
- 通过从业经历认定及“学历认定+考核”的方式豁免基金从业资格考试全部科目的人员,自从业资格证首次完成注册之日起的60日内,应当完成不少于15学时的后续职业培训,其中职业道德方面的内容不少于5学时。

不难发现,《管理规则》修订后,新增了两种“拿证”方式,分别是“学历认定+考核”、从业经历认定,这也为从业人员取得资格证提供了更多的便利。

## 强调从业人员规范性

为落实“诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规”的要求,《管理规则》对从业人员的资格取得、资格管理、后续培训和执业行为进行了系统性的规范,主要包括考试考核方面、从业资格管理方面、后续培训方面、执业行为方面。

例如,在执业行为方面,《管理规则》要求,应当遵守忠实义务、审慎义务、守法合规义务、利益冲突管理义务、信息披露义务、适当性义务、公平竞业义务和保密义务,不得有滥用职权、商业贿赂、不当言论、干扰监管、背离社会主义核心价值观等六项禁止性行为。

对违反《管理规则》的有关行为,协会还将采取以下部分措施:从业人员违反执业行为规范的,协会将视情节轻重,对其采取谈

话提醒、书面警示、要求参加合规教育等自律管理措施,或者警告、行业内谴责、公开谴责、不得从事相关业务、加入黑名单、取消基金从业资格等纪律处分措施。其中,从业人员违背职业道德和社会公德,情节严重且社会影响恶劣造成重大不良社会影响的,协会将从重处理。

此外,对于未按要求履行从业人员管理主体责任的机构,协会将根据具体情形并视情节轻重,对其采取谈话提醒、书面警示、要求限期改正等自律管理措施,或者警告、行业内谴责、公开谴责、限制相关业务活动等纪律处分措施。同时,协会将按照有关规定,严肃处理直接负责的主管人员和其他直接责任人员。

## 约束投资管理人员

修订后的《注册登记规则》对“投资管理人员”做了明确定义:指在公募基金管理机构中负责公募基金管理业务的基金经理、在证券期货经营机构中负责私募资产管理业务的投资经理,或者负责年金、养老金或社保基金等投资管理业务的投资经理,以及上述机构中实际履行相应职责的人员。

此外,基金管理公司子公司、证券公司子公司中负责私募股权投资基金管理业务的投资管理人员参照本规则执行。

修订后的《注册登记规则》主要从多个方面加强了对投资管理机构的自律约束:

一是将证券期货经营机构中从事私募资产管理或投资管理的投资经理等纳入了自律规则适用范围,对证券期货经营机构的投资管理人员实施了全口径执业行为自律管理;

二是细化了投资管理人员任职条件、办理流程、办理材料等注册登记要求,从入口端强化机构及投资管理人员服务长期资金的能力;

三是强化了对投资管理人员流动的合理性、平稳性要求,加强对募集期、封闭期、管理现有已成立公募基金产品未满1年等情形下基金经理的离任及变更管理要求,更好地维持产品投资运作的稳定,保障份额持有人合法权益;

四是进一步明确了机构在有关投资管理人员的制度建设、流程办理、日常管理等方面应当承担的职责,压实机构主体责任。

值得一提的是,修订后的《注册登记规则》对基金经理任职提出了部分明确的规定:一方面,要具备基金从业资格,满足对投资管理、投资研究等业务经验的年限要求且最近1年在金融机构从事有关工作,符合诚信合规有关要求,并且通过了协会组织的基金经理证券投资法律知识考试。另一方面,管理养老目标基金、管理人中管理人产品、REITs基金等特殊产品的,在满足前述要求的基础上,还应当具备对应的从业经验或者投资业绩要求等。

同时,聘任、解聘基金经理,应当及时办理基金经理任职注册和离任注销;调整基金经理管理的公募基金产品或者安排基金经理兼任私募资产管理计划投资经理,应当及时办理基金经理变更备案。

此外,修订后的《注册登记规则》对投资经理任职也做了规定:一方面,要具备基金从业资格,满足对投资管理、投资研究、投资咨询等相关业务经验的年限要求,符合诚信合规有关要求。另一方面,担任管理人中管理人产品的投资经理的,在满足前述要求的基础上,还应当具备对应的从业经验和投资业绩要求等。聘任、解聘投资经理,应当及时办理投资经理的任职登记和离任注销。

## 今年以来业绩排名居前的主动权益基金一览

基金简称	今年以来业绩回报(%)	基金规模(亿元)	基金经理
东方区域发展	48.36	4.84	周思越
泰信行业精选A	37.83	8.17	董山青
金鹰科技创新A	36.92	21.14	陈颖
华夏北交所创新中小企业精选两年定开	35.75	4.04	顾鑫峰
东吴移动互联网A	35.47	12.90	刘元海
金鹰核心资源A	35.45	6.89	陈颖
金鹰红利价值A	33.66	24.75	陈颖
东吴新趋势价值线	32.69	3.55	刘元海
金鹰中小盘精选A	29.67	6.28	陈颖
广发电子信息传媒产业精选A	28.40	43.41	冯骋

数据来源:Wind 图虫创意/供图 陈静/制图 周靖宇/制图

