

2023年公募基金业绩全出炉:

QDII产品“大丰收” 最牛业绩超66%

证券时报记者 安仲文

2024年1月3日,公募基金产品2023年度全部业绩披露完毕,在四强基金产品中,QDII(合格境内机构投资者)基金占据三席,李耀柱管理的广发全球精选以66.08%的年度业绩夺得全部公募基金产品的冠军,这个成绩比A股主动权益基金冠军华夏北交所精选基金高了7.52个百分点。

根据最新披露的全部业绩情况,在大多数QDII重仓股高度重合的背景下,独门重仓股成为广发全球精选战胜超越同业的抓手。李耀柱在接受证券时报记者专访时表示,他认为业绩突破在于对人工智能的前瞻性研究,并持续观察相关公司落地应用的收入拉动趋势,2024年的核心将主要布局SaaS(软件运营服务)、算力芯片、跨境电商、减肥药。

QDII产品表现好 独门重仓股是关键

公募基金全产品线年度业绩已披露完毕,QDII基金在1月3日披露了2023年内最后两个交易日的净值。

在此次全部披露后,李耀柱管理的广发基金旗下广发全球精选以66.08%的年度业绩夺得全部公募基金产品业绩冠军,高于A股主动权益基金冠军华夏北交所精选基金创造的58.56%的年度业绩。此外,李湘杰管理的华夏全球科技先锋基金取得58.19%的业绩,在QDII产品中位列亚军,在全部公募基金产品中位列2023年度业绩季军。杨瑞管理的汇添富全球移动互联网业绩为49.87%,略高于A股基金第三强的东吴移动互联基金,在2023年全部公募基金产品中排在第四。

值得关注的是,在2023年内业绩排名前十的基金产品中,仅有广发全球精选的期初规模超过20亿元,大部分十强基金的期初规模低于5亿元。由于基金期初规模越大,基金经理获得年度好业绩的难度就更大,这也意味着在海量股票选择上,挖掘个股和坚定重仓的准确度极为重要。

根据披露的信息,英伟达、META、谷歌、特斯拉等多只股票均出现



2024年1月3日,公募基金产品2023年度全部业绩披露完毕,在四强基金产品中,QDII基金占据三席,李耀柱管理的广发全球精选以66.08%的年度业绩夺得全部公募基金产品的冠军,这个成绩比A股主动权益基金冠军华夏北交所精选基金高了7.52个百分点。

图虫创意/供图 官兵/制图

在各大公募QDII的重仓股名单中,在“你也有我也有”这种高度重合的持股竞争中,这意味着基金经理若想战胜同业、跑赢对手,必须精选出独门且具有高弹性的个股。

证券时报记者注意到,李耀柱管理的广发全球精选获得66.08%的年度业绩的背后,一方面是持有公募在美股市场的“大路货”,另一方面则以独家品种获取超额收益,其中,李耀柱独门重仓美股上市公司奥多比,成为该基金在2023年内最为关键的业绩抓手。

奥多比是一只与港股上市公司美图公司具有竞争关系的跨国公司,但两者市值规模不是一个量级。与美图公司一样,奥多比也同样强调AI(人工智能)属性,在2023年的市场中,奥多比与美图公司隔海飙升,以微盘股起涨的美图公司在港股上涨约1.8倍,而市值超万亿元人民币的奥多比在美股也开始强烈表现,尽管不如市值盘子更小的美图,但对李耀柱而言已经足够了。

Wind数据显示,广发全球精选的第六大重仓股奥多比,在2023年内的股价涨幅达77.28%,独门重仓奥多比使得该基金取得了业绩上的突破并获得QDII产品业绩第一以及公募全产品线的业绩冠军。

李耀柱总结投资之道

在业绩全部披露完毕后,李耀柱也接受了证券时报记者的专访,对于为何能在2023年取得良好回报,李耀柱首先将其总结为公司在科技与先进制造领域的持续深耕,他说:“公司非常重视TMT(科技、媒体和通信)等相关领域投资机会的挖掘,以深度研究驱动投资,前瞻性把握机会。我们关注人工智能领域未来5年乃至10年维度的长期机会,投研团队在相关领域做了深入研究,重点布局了受益于人工智能的公司。”

2023年广发全球精选将人工智能作为重点投资领域,主要配置了算力芯片、云计算、垂直软件应用、网络安全等方向。在寻找个股方面,尤其是估值层面的考虑,李耀柱告诉证券时报记者,2023年主流科技股很多公司有两位数的增长,部分公司的股价有业绩翻倍的涨幅。除了业绩增长的因素外,还有一个原因是估值修复。2022年科技股的估值收缩比较严重,也就是说2023年加上估值、盈利的扩张,部分科技公司的估值回到历史的均值水平。

“一些优秀科技股的ROE(净资产收益率)由10年前的15%左右增长到现在的20%~30%之间,整体估

值可以维持在20~30倍左右,核心原因是它们的ROE比以前高,背后的驱动因素包括人效提升以及由于回购带来的股本缩小。”

李耀柱表示,2023年比较重要的业绩驱动是算力端,相关科技公司的应用预计在2024年推出,应用落地对收入的拉动趋势很重要,2024年更重要的是观察AI对于软件公司收入的拉动情况,目前预估AI这一块的收入增长良好,如果把增长预期考虑进来,优质科技股的估值也不算很贵,处在均值左右的水平。

他认为,估值的高低是一种静态的表象,核心是企业能否以持续的高成长消化估值压力。如果当前的高估值,通过未来的成长能变成较低的估值,那么当前的估值并不是真正意义上的高估值;相反,如果当前的低估值企业未来不再成长,那么未来就可能变成一个高估值公司。如果出现极度偏离的估值泡沫,也会做一定的防御性调整。

“看好五大方向”

关于2024年的股票市场机会,李耀柱认为可以关注五大方向。

一是采用AI技术赋能的SaaS软件公司,其中以B端大型公司为主,它们具有很强的网络效应,主要

客户是全球500强公司。例如,跟商业运营相关的SaaS公司,包括销售服务SaaS公司、提升中后台运营效率的SaaS公司。这类软件通过运用AI技术可以提升效率,因此客户愿意付费,效率的提升越高,付费的比例越大。由于软件的费用相比于人工成本要低不少,这也意味着未来软件可能提价的空间比较大。

二是算力芯片方面,2024年芯片供需情况预计比今年要好,可能有更高端的高算力产品推出,未来定制算力芯片可能是一个比较重要的趋势,各大云计算厂商可能都会投入资源去开发自己的芯片,这会让算力的供给紧张情况得到比较明显的改善。

三是以公有云公司为主,有大模型能力的云平台公司可能会在未来获取更大的市场份额,长期仍然有非常大的增长潜力。

四是以网络安全公司为主,因为在人工智能时代,终端或者云端的安全会显得更加重要,未来网络安全公司的付费率可能会继续提升。

五是区块链技术的应用和普及。在生成式AI时代,越来越多的文章、图片或者视频等AI生成的作品需要识别或者版权保护,区块链技术的使用可以解决这些问题,预计区块链技术会在2024年逐步应用到这些领域。

基金经理突破3600人 离职减少“公奔公”成趋势

证券时报记者 吴琦

公募基金经理的总人数仍在不断攀升。截至2023年底,公募基金经理人数攀升至3663人。与此同时,铁打的营盘流水的兵,队伍人数不断增多的公募基金经理变动已经成为常态。

2023年全年有320位基金经理离任,自2016年以来首次出现下滑,虽然基金经理离任人数仍居高位,但是并未随着总人数的增加和震荡行情而出现继续攀升的趋势,这或许意味着基金经理“出走潮”暂歇。同时,与往年“公奔私”不同,2023年离任基金经理“公奔公”成为主流。越来越多2023年上半年离任的绩优基金经理陆续在新东家亮相,多数为从中小型基金公司跳槽至规模更大的中大型基金公司。

基金经理 离职人数下滑

Wind数据显示,2023年全年有来自128家公募基金管理机构的320人基金经理离任,这一数字低于2022年的323人,基金经理离职人数自2016年以来首次出现下滑。

近年来,公募基金经理离职人数居高不下,逐年攀升,2019年至2022年分别有225人、252人、320人和323人基金经理离任。

截至2023年年底,偏股混合型基金指数连续两年下跌,基金经理业绩考核压力陡增以及绩效薪酬递

延制度的实施,基金经理职位的从业性价比不如以前。在基金经理从业人数不断增加的同时,离职人数意外出现下滑,可能意味着基金经理“出走潮”暂歇。

2023年基金经理离职人数最多的基金公司仍为嘉实基金,离职人数为11人,尽管如此,嘉实基金仍是基金经理人数第二多的基金公司,在任基金经理人数达到100人。基金经理离职人数不低于5人的公司有17家,其中既有规模超万亿的头部基金公司,也有规模不足30亿元的小型基金公司。

对于基金经理离任的原因,基金公司给出的理由多为“个人原因”。有业内人士告诉证券时报记者,基金经理离任多为两大原因:一是个人主动选择离职,这类人出于职业发展的考量,比如薪酬待遇不及预期、排名考核压力过大,或者有更好的职业选择等;另一方面则是被动离职,比如触犯法律法规、个人考核不达标等导致其无法胜任基金经理一职。

值得注意的是,15家公募基金管理机构的基金经理离职人数超过2022年,基金经理人数呈现净流出状态,其中德邦基金和江信基金基金经理人数均减少4人,江信基金现任基金经理人数更是降至3人。

对于大型基金公司,基金经理人数众多,作为以人力资源为核心的机构,小范围人员流动实属正常。不过,一些中小型基金公司的核心人员流动太快,团队稳定性不

佳,可能会严重影响基金产品的正常运作,甚至会对基金持有人的利益造成伤害。

“公奔公”成趋势

2023年离职的基金经理中,有不少人为基金公司“顶梁柱”,如民生加银基金于善辉、恒越基金高楠、英大基金汤戈、新华基金栾超等离职时均引发市场关注,其中多数为中小型基金公司的基金经理。

与往年创设或加盟私募基金不同,2023年离职的基金经理跳槽至别家公募基金成为主流。2022年5月,证监会发布《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其配套规则,规定基金经理等主要投研人员在离职后1年内不得从事非公募基金投资管理等工作,而基金经理跳槽至公募基金则一般只有6个月的静默期,也在一定程度上限制了基金经理“公奔私”现象的出现。

2023年上半年离职的基金经理陆续在新东家亮相。例如,2023年1月离任的恒越基金原权益投资部总监高楠于2023年下半年出任永赢基金权益投资部总经理;2023年4月离任的民生加银基金原副总经理、FOF(基金中的基金)基金经理于善辉,加盟博时基金并出任博时基金投资决策委员会专职委员。

此外,2023年离任的中银证券白冰洋加盟富国基金,英大基金汤戈加盟方正富邦基金,中加基金冯汉杰加盟广发基金,长城基金何以

广加盟兴证全球基金,诺安基金蔡宇滨加盟招商基金,宝盈基金陈金伟加盟鹏华基金,长盛基金周思聪加盟平安基金等。

震荡行情也是绩优基金经理奔私的阻碍之一。公募行业发展迅速,基金公司之间的差距逐步拉大。头部基金公司凭借强大投研平台,不仅能为优秀的基金经理提供可观的薪酬,也能提供丰富的投研资源,这些对优秀人才形成巨大吸引力。随着公募基金生态更加丰富和规范,也为行业留住更多人才提供了更好环境和条件。

不难发现,2023年“公奔公”的绩优基金经理中,多数是从中小型基金公司跳槽至规模更大的中大型基金公司。尽管近年来公募基金经理薪酬普遍受到递延政策等影响,但中大型基金公司在薪酬、平台资源以及职务上仍比中小型基金提供更多选择。

基金经理队伍仍在扩充

基金经理作为基金产品的主要负责人,其离职对基金产品的净值走势影响较大。由于基金经理投资风格和投资理念的差异,基金经理的变更对基金产品业绩表现会带来较多不确定性。“选基金就是选基金经理”,这句被很多基民当成选基金的名言,侧面反映了基金经理对一只基金产品的业绩表现所起到的重要作用。

基金经理一旦离职,对于基金持

有人而言,继续持有的唯一理由就是接任者与前任基金经理具有相似投资风格。对于大型基金公司而言,内部寻找具备相似投资风格的接任者并非难事,而对于小型基金公司而言却是捉襟见肘的。例如,最新数据显示,有15家基金公司在任基金经理人数超过50人,也有近30家基金公司基金经理人数不超过5人。

基金经理的人数分布在大型基金公司和小型基金公司之间也呈现出显著的“马太效应”。

近年来,随着中国基金规模不断扩大,基金经理的总人数也在不断增长,诸如公募REITs(不动产投资信托基金)、FOF、指数型基金等创新产品的百花齐放,吸引了更多专业型人才加入公募基金经理团队中。

2023年基金公司新聘基金经理数量也在持续攀升。Wind数据显示,2023年公募基金资管机构共新聘基金经理696人,其中汇添富基金新聘基金经理人数最多,合计有20人。大中型基金公司招兵买马力度并未受到市场震荡行情的影响,华夏基金、工银瑞信基金、博时基金、建信基金新聘基金经理人数均超15位。

Wind数据显示,2022年8月公募基金基金经理人数历史首次突破3000人,截至2023年底,公募基金经理人数攀升至3663人。值得注意的是,2023年也有不少公募基金公司团队稳定,未发生基金经理离职现象,如交银施罗德基金、中金基金、宏利基金、泰康基金、国海富兰克林基金等。

10家公募集中上报新品 市场将再迎增量资金

证券时报记者 陈书玉

又见宽基ETF(交易型开放式指数基金)新品集中上报!

1月2日,证监会的相关审批进度信息显示,10家基金公司上报中证A50ETF。其中,易方达基金、华泰柏瑞基金、嘉实基金、工银瑞信基金、摩根基金等5家基金旗下的A50ETF将在上交所上市;富国基金、华宝基金、平安基金、大成基金、银华基金等5家基金旗下的A50ETF将在深交所上市。

据悉,中证指数有限公司于2024年1月2日正式发布中证A50指数。中证A50指数选取50只各行业市值最大的证券作为指数样本,行业分布较为均衡,更全面刻画各行业代表性龙头上市公司证券的整体表现。

中证A50指数编制方案显示,该指数以2014年12月31日为基日,以1000点为基点。该指数的样本空间“同中证全指指数的样本空间”,可投资性筛选是过去一年日均成交额排名位于样本空间前90%。指数样本每半年调整一次,样本调整实施时间分别为每年6月和12月的第二个星期五的下一交易日。该指数权重股以各行业龙头股为主,包括贵州茅台、中国平安、宁德时代、招商银行、美的集团、长江电力、紫金矿业、恒瑞医药、中信证券、比亚迪等。

引人注目的是,中证A50指数编制方法聚焦行业均衡,同时引入ESG(环境、社会和公司治理)可持续投资理念。

华泰柏瑞基金指数投资部基金经理李茜表示,中证A50指数作为一只大盘风格指数,选取50只各行业市值最大的证券作为指数样本,集中覆盖各行业核心资产。指数编制方法聚焦行业中性的权重配置思路,同时引入ESG可持续投资理念,从中证三级行业龙头公司中选取50只最具代表性且符合互联互通可投资范围的上市公司证券作为指数样本。这种创新编制方式能够有效避免部分板块超配,力争行业配置更加均衡,广泛地代表中国新经济的整体市场机会。在经济转型升级与国家政策支持的双重作用下,中证A50指数凭借更加科学合理的指数编制规则,加之较可观的中长期表现,或将成为境内外资金配置A股核心资产的新方式。

大成基金表示,中证A50指数具备四大特点。一是行业分布均衡(编制规则要求各中证二级行业入选数量不少于1只,覆盖30个中证二级行业)。二是行业龙头效应明显(待选证券满足中证三级行业内过去一年日均自由流通市值排名第一,覆盖50个中证三级行业)。三是具备中国特色的ESG可持续投资要求,符合我国经济高质量发展阶段特征(剔除中证ESG评价结果在C及以下的上市公司)。四是精选优质大市值个股(待选证券满足样本空间内过去一年日均总市值排名前300)。大成基金表示,未来,该指数有望成为最能代表中国股票市场的“漂亮50”指数,市场容量和发展空间均值得期待。

近年来,指数投资不断升温,ETF产品受到市场青睐。截至2023年年底,全市场ETF管理总规模超过2万亿元。

业内人士认为,得益于ETF费用较低、买卖便捷的特点,越来越多的投资者借道ETF入市加仓,在一定程度上反映了投资者看好中国经济长期增长、看多A股的信心。未来,随着政策利好逐步落地,经济向好趋势逐渐明确,市场情绪或将持续回暖,ETF有望成为更多投资者入市布局的选择。

2023年,宽基ETF成为“吸金”主力,沪深300ETF、科创50ETF、上证50ETF及创业板ETF等净流入领先。其中,华泰柏瑞基金、易方达基金、嘉实基金、华夏基金等4家基金公司旗下沪深300ETF在2023年基金净流入达1430亿元,年内净流入分别为680.38亿元、352.32亿元、228.01亿元、168.87亿元。其中,华泰柏瑞沪深300ETF是年内最吸金的股票ETF,也是行业第一只超1000亿元的股票ETF。

对于宽基ETF更受青睐的原因,易方达基金指数投资部总经理林伟斌认为,核心宽基指数基金是投资者分享经济长期增长成果的基础工具。通常核心宽基指数的表现与经济增长态势相关,长期持有核心宽基指数,可以帮助投资者分享经济增长的成果,实现财富保值增值。

国泰基金指出,近年来,ETF申报发行聚焦先进制造、数字经济、绿色低碳等国家战略发展的重点领域,让活水流入实体经济,为金融支持实体经济高质量发展提供长期驱动,形成科技、资本与实体经济高水平循环的生态圈。为市场提供高效的投资工具与跟踪标的,满足投资者在众多细分领域的投资需求,与投资者共享经济转型红利。

