

年度业绩排名如期而至 基金独门重仓股大刷存在感

证券时报记者 安仲文

年末年初再度轮回,基金重仓股异动又抓人眼球。

近期,多只参与年度排位赛的基金,旗下独门股轮番异动飙升,备受投资者关注。尽管公募行业一直倡导长期业绩、淡化短期排名,但一年一度的“好看”排名,对于基金公司的规模增长以及基金经理的知名度提升,显然仍是难以抗拒的诱惑。需要注意的是,证监会此前已发布相关规定,禁止投资管理人员为基金业绩排名而实施抬尾市、打压股价等行为。

基金重仓股频现异动

临近年末,基金业绩的年度排名战逐渐走向白热化,不少基金重仓股也开始频频异动。

证券时报记者注意到,在业绩排名前15强的主动权益基金产品中,其重仓股最近的表现欲明显走强。12月13日,业绩暂排前三的大摩数字经济混合基金,其第九大重仓股润泽科技收盘涨超10%。经过连续5个交易日上涨,该股上周的累计涨幅也超出了40%,表现着实强势。值得一提的是,大摩数字经济混合基金也是全市场十强中持仓润泽科技股份数量最多的主动权益类基金,随着该股强势爆发,其基金净值自然也在一定程度上获得了提升。

业绩排名从前十之外“火箭式”跃升至全市场主动权益类基金第一名的南方中国新兴基金QDII,其实也是身怀“独门绝技”。上周四,该基金的独门重仓股老铺黄金单日大涨约13%,助力周度涨幅扩大至22.34%。南方中国新兴基金QDII也凭借老铺黄金的强势拉动,一举超过诸多A股基金产品,成为业绩排名最高的主动权益类基金。

主动权益类基金中排名前五的工银新兴制造基金,其旗下重仓股近日出现了明显异动。该基金所重仓的普冉股份在横盘整理超过两年后,于12月13日强势上行,收盘大涨15.62%。至此,普冉股份的周涨幅达到了37.22%,并创下2023年以来的价格新高。

此外,业绩一度排名前十的财通

景气甄选基金,其重仓股也出现了类似的异动。数据显示,德科立为该基金第十大重仓股。12月13日,德科立收盘大涨14.31%,无疑令争夺业绩排名的财通景气甄选基金受益匪浅。而同样争夺十强基金座次的华夏北交所精选基金,其重仓股华洋赛车12月13日报收“30cm”涨停,创下最近一年的单日涨幅之最。数据显示,华洋赛车为华夏北交所精选基金的第九大重仓股,仓位贡献达5.42%,该股近日的大涨无疑也对该基金的业绩排名带来重大影响。

排他性竞争指向独门股

在每年年末业绩排位战的关键时刻,基金重仓股的突然异动似乎从不缺席,且往往具有排他性的特点。

证券时报记者梳理发现,多年来的年末时刻,基金重仓股的异动大多出现在业绩排名位于前15强的产品,且异动的重仓股往往是参与业绩排名的基金产品中“我有他无”的标的,即对自身业绩排名影响较大而对对手不形成有利的重仓股。

显而易见,在排他性竞争情况下,同质化的重仓股已经不是基金经理最为关注的核心因素。因此,谋求获得更大排名优势的基金产品,其旗下发生异动的重仓股,几乎无一例外地指向了其独门重仓股。尽管有其他基金产品同样将相关独门股纳入了重仓范围,但这些基金的当前业绩排名较低,所以即便相关独门股大涨,也无法给其业绩提升带来“关键一击”。

以上周大涨逾40%的润泽科技为例,在全部参与业绩排名赛的竞争基金中,大摩数字经济混合基金不仅是唯一重仓润泽科技的产品,同时也是持有润泽科技股份最多的主动权益类基金。虽然长盛基金旗下的长盛核心成长基金也将润泽科技纳入了前十大重仓股,但该基金所持有的股份数量仅约大摩数字经济混合基金所持股份数的十分之一,且因长盛核心成长基金的业绩排名未能进入30强,因此润泽科技近日大涨,对处于市场前列的大摩数字经济混合基金带来了业绩排名的争夺动力,却不足以根本改变长盛核心成长基金的排



名格局。

实际上,老铺黄金、德科立等基金重仓股的突然异动,不仅帮助相关基金产品巩固排名优势,更进一步凸显了独门重仓股的排他性好处。尤其是,当多只同门基金产品共同持仓独门股时,无疑使得相关重仓股的异动更具有现实的意义。

冲刺业绩须合规操作

此前,监管部门已出台了相关规定,禁止投资管理人员为基金业绩排名而实施抬尾市、打压股价等行为。不过,在基金针对重仓股交叉持仓越来越复杂的情况下,重仓股异动的“模糊化空间”依然比较大。

在实际操作中,由于同门基金之间、同业基金之间的交叉持股越来越多,尤其是多只同门基金共同重仓的独门股,若出现几只同门基金加仓导

致股价大幅拉升,使得参与关键排名的另一只同门基金受益,实在很难明确是否存在操作合规的问题。

此外,打压参与关键排名的基金产品的重仓股,也是常见手法。当对方基金产品的业绩可能对本基金公司旗下某只产品的排名构成竞争压力时,己方基金公司旗下不参与排名竞争的产品凭借持有对方基金的重仓股,因此“适时”减持、卖出相关重仓股,造成对方基金产品的业绩受损,无形中提升了己方同门基金产品的排名优势。值得一提的是,这类情形在年末调仓换股阶段,亦难归到利益输送并进行问责。

虽然公募基金行业越来越强调长期收益,并将基金经理薪酬考核中的大部分权重指向了长期业绩,但在现实情况中,主动权益类基金一年一度的业绩冠军、亚军、季军仍是年末重头戏,因为它可以带来眼球经济,

促进基金公司品牌流量和基金经理个人知名度的提升。

以2021年冠军基金经理赵诣为例,“冠军”的光环不仅给当时的农银汇理相关基金产品带来了诸多流量,而且也知名度大增的赵诣被相关基金公司挖角。对农银汇理基金公司而言,在2018年底规模尚不足6000万元的农银汇理新能源基金,到了2021年底时却登上了最高峰——规模增至290亿元,基金公司所获得的管理费自然也就“水涨船高”。

业内人士认为,淡化基金公司在年末冲刺业绩排名,一方面须引导基金公司和基金经理理性看待短期的业绩排名,同时也须引导基金持有人理性看待基金的年度业绩排名,而应更多关注基金的长期业绩及其持续性。如此一来,公募基金在年末的合规操作才会不断减少,基金重仓股的异动自然也就少了些“无厘头”。

年内清盘产品增多 倒逼主动权益基金优化配置思路

证券时报记者 余世鹏

在行情调整期,主动权益基金清盘或募集失败,无疑很容易引发市场关注。

Wind数据显示,截至12月13日,年内清盘的股票基金达到78只,这一数量在公募基金史上实属罕见。其中,国联先进制造从成立到清盘,甚至仅仅存续约3个月。在资金募集方面,东方鑫裕稳健混合于12月13日宣告募集失败,成为年内第8只募集失败的含权产品。

自2020年赛道行情回归正轨以来,主动权益基金的表现持续受到热议。一方面,一些主动权益基金因业绩不佳遭遇清盘而退出市场;另一方面,不少主动权益基金则持续释放赚钱效应,行业呈现“冰火两重天”的格局。截至12月13日,10月9日以来共有600多只主动权益基金的净值跑赢了10月8日的高点,近百只基金的净值甚至较这一高点涨逾10%。

绩优基金如何保持优势,绩差基金又该如何改进?这是摆在基金业面前的一道重要课题。

78只股基年内清盘

从产品供给端来看,主动权益基金近期并未迎来“冬天里的一把火”,反而是出清加速、发行冷淡。

根据东方基金12月13日发布的公告,东方鑫裕稳健混合基金于9月

13日开始募集,截至12月12日募集期限届满未满足基金合同规定的募集备案条件,基金合同未能生效。东方鑫裕稳健混合基金是一只包含权益资产的主动投资基金(下称“含权基金”),投资股票、可交换债券和可转换债券的比例占基金资产的10%-30%。

Wind数据显示,东方鑫裕稳健混合基金是年内第14只募集失败的含权产品。在这8只产品中,有1只为普通股票基金,偏债混合基金、偏股混合基金则分别为2只、5只。

在出清方面,截至12月13日,年内清盘的股票基金已达78只,创下公募基金发展历史的最高水平。近年来,股票基金历年清盘的数据明显上升,2020年~2023年清盘数量分别为40只、39只、58只、63只。截至12月13日,包括股票基金在内,年内清盘的基金数量则达到了265只,超过2023年全年的260只,创下2019年以来的新高水平,仅次于2018年的431只。

其中,个别主动权益基金从发行到清盘,前后相隔仅有短短的3个月。根据国联基金12月初发布的公告,偏股混合基金国联先进制造成立于今年7月11日,募集规模2.56亿元;截至10月30日,该基金连续50个工作日基金资产净值低于5000万元及基金份额持有人数量不满200人,触发基金合同终止情形,于10月

31日起进入清算程序。

绩差基金依赖赛道思维

自2020年赛道行情回落以来,主动权益基金的表现就一直受到市场关注。上述主动权益基金的清盘状况,也是赛道行情回落趋势的侧面演绎。值得提及的是,2024年被动投资迅猛崛起,主动权益基金的加速出清也由此形成了鲜明对比。

“2024年以来,全行业主动权益基金的总规模仍在持续下降,单只产品的平均规模自然也难以独善其身。在这过程中,规模偏小、业绩不佳的基金持续清盘,是在意料之中的。从个别基金的存续时间来看,可见基金产品的新陈代谢在持续加快。”一家中小公募的高管对证券时报记者称。

该名高管表示,主动权益基金的出清,主要有两方面原因:一是在过往行情不佳的背景下,由于仓位限制造成了持续亏损;二是这些基金的权益配置思路,依然没有摆脱过往几年的赛道思维。“从我的观察来看,清盘的主动权益基金中,有不少是赛道产品。这些基金重仓的是消费、医药、光伏等少数表现不佳的板块,业绩持续低迷。有些基金虽然是全行业产品,但在配置上依然倾向于跌幅较大的少数赛道,因此同样也难以持续发展。”

华南一家公募的投研高管也表示,在产业大变革之下,主题概念增

多,叠加基于宏观景气驱动型的投资方法可能阶段性失效,公募的主动成长投资难度非常大。在他看来,主动权益基金规模与持有的自由流通市值比重,在2021年的行业高点后持续下降,难以成为市场边际定价资金。同时,过往市场追捧的赛道型投资(如白酒、新能源)相继回落,当主题和概念型投资机会出现时,大量公募资金难以适应。

针对近期旗下一只主动权益基金的清盘,北京某公募解释称,一是权益市场持续震荡,二是部分主力投资人在产品开放期内进行了大额赎回,导致基金规模大幅缩减。尽管A股在国庆前后出现明显反弹,但期间波动也加大,该基金几经努力仍无法使规模达到5000万元以上,最终触发清盘。

绩优基金其实不在少数

近年来,在赛道行情回落的同时,基金业已进行了“去明星化”变革,收到了明显成效。因此,虽然一些主动权益基金遭遇了清盘,但仍能赚钱的主动权益基金也不在少数。

“业绩不佳和清盘,并非主动权益基金的全貌。”北方一家公募的市场人士对证券时报记者称,基金产品业绩和规模的背后,是基金公司的投研管理流程和基金经理的配置思路。当前,虽有一些主动权益基金被清盘或发行失败,但也有不少主动

浦银安盛新“掌门”到位 年内39家公募已换帅

证券时报记者 裴利瑞

管理规模为千亿级的一家银行系公募迎来掌门人变更。

12月14日,浦银安盛基金发布高管变更公告称,新任张健为公司董事长,前董事长谢伟因“工作安排”离任,变更日期为12月13日。

关于谢伟的去向,浦发银行曾于今年10月初发布公告称,公司已经收到《国家金融监督管理总局关于谢伟浦发银行行长任职资格的批复》(金复[2024]642号),国家金融监督管理总局已核准谢伟行长的任职资格,谢伟自2024年9月30日起就任公司行长。

浦银安盛迎新帅

此次新任浦银安盛基金董事长的张健,曾在银行业有着丰富的工作经验。

公开履历显示,张健为上海交通大学企业管理专业博士研究生,于1999年3月进入上海浦东发展银行工作,历任总行金融市场部副总经理,总行办公室副主任,上海分行党委副书记、纪委书记,上海分行党委副书记、副行长,南昌分行党委书记、行长,郑州分行党委书记、行长,总行资产负债管理部总经理、总行资产负债管理部党委书记,总行资产负债与财务管理部总经理,上海浦东发展银行副行长。

张健是今年6月浦发银行新提拔的两位副行长之一,分管资产负债与财务管理部。他曾在浦发银行2024年半年度业绩说明会上公开表示,尽管当前该行净息差季度环比有所反弹,但未来下行压力仍存;当前,整个存款端的定期化、长期化态势还在延续,付息率的刚性下降还会受到影响,因此全行业仍然面临下行的压力。

与此同时,浦银安盛基金的前任董事长谢伟,则升任浦发银行行长。

今年10月初,浦发银行曾发布公告称,公司已经收到《国家金融监督管理总局关于谢伟浦发银行行长任职资格的批复》(金复[2024]642号),国家金融监督管理总局已核准谢伟行长的任职资格,谢伟自2024年9月30日起就任公司行长。

浦银安盛基金在上述公告中表示,公司对谢伟先生在担任董事长期间为公司做出的贡献表示衷心感谢!

在管基金超3600亿元

浦银安盛基金成立于2007年8月,是一家中法合资银行系的基金管理公司。其中,上海浦东发展银行持有51%的股份,法国安盛投资管理公司持有39%的股份,上海国盛集团资产管理有限公司持有10%的股份。

Wind数据显示,截至今年三季度末,浦银安盛基金整体资产管理规模已超5100亿元,其中公募基金108只,公募基金管理规模为3670.28亿元,较去年末增长9.70%。其中,非货管理规模达1552.50亿元,在全行业排名第31位。

作为一家银行系公募,浦银安盛的产品结构明显以固收见长。Wind数据显示,截至三季度末,浦银安盛基金的货币型基金规模最大,达2117.78亿元,占比57%;其次是债券型基金产品,规模达1412.41亿元,占比超38.38%。此外,权益类(混合型+股票型)基金产品规模为109.25亿元。

值得一提的是,今年7月,贝莱德基金前总经理张弛接任浦银安盛基金总经理,此后浦银安盛基金频频发力指数产品,公司立足于新锐指数基金公司的定位,打造了指数基金品牌“ETF Pro”,先后布局了沪深300指数增强、中证A50指数增强、科创100指数增强和中证A500指数增强等多只指增产品。

39家公募先后换帅

今年以来,公募基金行业的高管频繁变更。

Wind数据显示,截至12月14日,今年以来已经有129家基金公司的338位高管发生变动,涉及39家基金公司的董事长和44家基金公司的总经理。

比如,新华基金于12月4日公告称,于春玲因个人原因辞任公司董事长,银国宏接任;12月6日,太平基金公告称,焦艳军因工作调整离任公司董事长,来自太平保险集团的刘冬接任该职务。

业内人士称,基金行业高级人才的流动属正常现象,随着公募行业竞争加剧,基金公司希望通过调整管理团队来适应市场变化。高管变动能够带来新的投资策略和管理方法,以应对市场变化,有助于提升公司的行业竞争力。整体而言,大型基金公司经营管理程度比较完善,单纯的高管变动带来的影响相对有限。

