

公募基金规模突破 20 万亿 今年的投资赚钱机会在哪里



截至去年底,我国公募基金规模已经突破 20 万亿元大关,较 2019 年增长 5.36 万亿元。在 5503 只运作满一年的公募基金中,平均收益率达到 31.3%,有 83 只基金年收益超过 100%。因此,“炒股不如买基金”的趋势也愈演愈烈。

随着公募基金 2020 年第四季度报告相继发出,明星基金经理的投资风格再次受到投资者关注。哪些企业具有潜在成长性?未来投资方向在哪里?

公募基金合计盈利接近 2 万亿

截至目前,公募基金 2020 年四季报已经基本公布完毕。根据天相投顾数据,去年底整体公募基金规模突破了 20 万亿元大关,达到 20.16 万亿元,较 2019 年底 14.8 万亿,增长 5.36 万亿,刷新了历史纪录。

在公募基金规模中,权益类资金占比最高,达到 7 万亿级别,是基金产品中的主力军。十大重仓股中,贵州茅台稳居第一。其他重仓股主要集中在消费品及服务、医药和信息技术三个行业。

在收益方面,2020 年各类基金合计盈利达 1.98 万亿,处于历史最高值,远超 2007 年和 2015 年牛市中的最高点。

具体来看,易方达、汇添富、广发、华夏、富国位列基金公司赚钱榜单前五名,其中易方达、汇添富、广发旗下基金盈利均超千亿。在纳入统计的 142 家基金公司中,有 41 家基金公司盈利超 100 亿元,仅 1 家未实现盈利。

数据显示,易方达旗下各类基金去年合计盈利 1599.95 亿元,高居基金公司盈利榜首。汇添富盈利 1110.78 亿元位列次席,广发基金合计盈利 1002.21 亿元。在此前,单家基金公司年度盈利超千万非常少见。

紧随其后的华夏基金、富国基金、嘉实基金分别以 979.73 亿、940.61 亿和 812.26 亿元的盈利规模排名第三到第六位,南方基金、兴证全球、中欧基金、景顺长城也进入盈利前十。

在持仓方面,公募基金第四季度比较看好光伏板块和新能源。其中,宁德时代成为公募基金第四大重仓股,被 744 只基金重仓持有,总市值高达 530 亿元;隆基股份在重仓股中排名前十位,基金持仓市值为 453 亿元。除了上述两个板块,国产替代领域的金山办公、深信服、紫光国微、韦尔股份等,也受到基金经理的加仓。

天相投顾数据显示,截至去年四季度末,全部可比基金的平均仓位为 74.71%,相较于三季度末的 69.89%提升了 4.82 个百分点。

对投资者而言,选基金的关键在于基金经理。近年来,随着基金业绩不断披露,一些明星基金经理也涌现出来。如易方达张坤,管理的 5 只基金合计规模 1255 亿元,也是首位管理规模超千亿的基金经理;富国基金朱少醒管理的富国天惠成长混合基金 15 年增长 20 倍,在 A 股市场仅此一位。

那么这些基金经理对过去运作有何看法,2021 年投资机会在哪里呢?

从长期来看“市场先生”能够反映企业价值

张坤管理的易方达蓝筹精选混合截至去年四季度末,资产净值达到 677 亿元,收益率高达 95.09%。在十大重仓股中,张坤选择的股票分别为:贵州茅台、美团-W、洋河股份、腾讯控股、五粮液、香港

交易所、泸州老窖、海康威视、爱尔眼科、颐海国际。

张坤认为,通过深入的研究,寻找少数我们能理解的优秀企业,这些企业应该具有好的商业模式、显著的竞争力和议价能力、广阔的行业

空间以及对股东友好的资本再分配能力。然而,“市场先生”的短期情绪也不稳定,对某个公司会在一个阶段冷落,一个阶段又富有热情,然而长期来看,“市场先生”能基本准确地反映一个企业的价值。

在优质股票里寻找价值,去翻更多的“石头”

朱少醒在投资领域非常知名,其持有的富国天惠成长混合基金 15 年增长 20 倍,成立来收益率累计 2214.96%,在 A 股市场仅此一人。

富国天惠前十大重仓股依次为智飞生物、伊利股份、

贵州茅台、顺丰控股、中国平安、五粮液、国瓷材料、宁波银行、格力电器和立讯精密。

在季报中,朱少醒告诉投资者,优质个股和大家耳熟能详的明星股不应该是完全等同的概念。“未来我们依

然会致力于在优质股票里寻找价值,去翻更多的‘石头’。我们并不具备精确预测市场短期趋势的可靠能力,而把精力集中在耐心收集具有远大前景的优秀公司,等待公司自身创造价值的实现和市场情绪在未来某个时点的周期性回归。”

在符合产业趋势、效率持续提升的领域寻找机会

景顺长城基金经理刘彦春管理的 6 支基金目前总规模 783 亿元,其中景顺长城新兴成长混合规模 393.19 亿元,去年收益率 85.97%。其前十大重仓股分别为:中国中免、泸州老窖、贵州茅台、五粮液、迈瑞医疗、恒瑞

医药、晨光文具、海大集团、古井贡酒、美的集团。

回顾投资策略时,刘彦春表示,“权益投资应该顺应经济发展潮流,我们更愿意在符合产业趋势、效率持续提升的领域寻找投资机会。”刘彦春认为,我国在众

多高附加值领域的全球竞争力也在不断提升,部分行业已经处于爆发前夜。未来值得跟踪关注的细节很多,例如国内信用紧缩力度、美国地产周期强度等等。但就大局而言,我国这些年一直在做正确的事,发展潜力十足。

注重风控,不同投资组合得到了公平对待

和吉宏股份。

刘格菘在总结投资历程时表示,在交易过程中,公司中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,公平分配投资指令。金融工程与风险管理部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时

监控及预警,实现投资风险的事中风险控制;稽核岗通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核,实现投资风险的事后控制。本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好,不同的投资组合受到了公平对待,未发生任何不公平的交易事项。

消费行业仍然是当前 A 股市场性价比较高的板块

汇添富基金经理胡昕炜目前掌管 9 支基金,总规模达 611 亿元。任期最佳基金回报基金为汇添富消费行业混合,该基金截至去年末资产净值为 177 亿元,去年收益率 77.52%。其前十大重仓股:贵州茅台、五粮液、中国中免、泸州老窖、山西汾酒、百润股份、长春高新、伊利股份、安井食品和格力电器。

季报分析中胡昕炜表示,本基金在 2020 年第四季度的投资中继续聚焦于消费行业中的优质公司。第四季度,本基金增持了受益于消费复苏的白酒、家电、医药消费等子行业,取得了一定的效果。

展望未来,胡昕炜认为,中国经济蕴藏的巨大潜力不会发生任何改变,对中国经

济的转型升级,对中国优秀企业的高质量增长,更加充满信心。“消费行业在当前仍是 A 股市场性价比较高的板块之一。我们将一如既往,勤勉尽责,寻找受益于中国经济增长、受益于消费升级的优质公司,淡化短期波动,着眼于中长期,投资质地优秀、管理层卓越的优质公司,分享经济成长和企业价值。”

综合新华网消息

央行详解 动产和权利担保 统一登记制度

国务院日前正式印发《关于实施动产和权利担保统一登记的决定》(下称《决定》),决定自今年 1 月 1 日起,在全国范围内实施动产和权利担保统一登记,标志着我国动产和权利担保统一登记制度正式建立。在 1 月 25 日举行的“金融支持保市场主体”第五场新闻发布会上,央行相关人士表示,动产和权利担保统一登记制度在优化营商环境、便利小微企业融资、促进实体经济发展方面发挥了重要作用。

中国人民银行征信中心主任张子红介绍称,目前,动产融资统一登记系统运行平稳,登记业务正常开展,社会各界反映良好。全国 31 个省市均有登记发生,国务院规定的 7 类业务均有登记发生。从 2021 年 1 月 1 日至目前,新发生的生产设备、原材料、半成品、成品四类动产抵押登记的占比已经超过 9%,市场反映比较良好,整体过渡比较平稳。

人民银行条法司副司长谢丹表示,据统计,我国中小企业约 60%以上的资产为应收账款和存货,但金融机构担保贷款中,约 60%要求提供不动产担保,动产担保融资不足 40%。形成错配的一个重要原因是,我国动产和权利担保登记机构相对分散,登记查询效率较低,影响了动产融资的发展。2019 年以来,人民银行会同市场监管总局、相关地方政府在北京、上海、重庆、广州陆续开展统一登记试点。“《决定》实施后,全国市场主体可以享受统一登记的便利。当事人可 7×24 小时在线自主办理登记、查询,登记流程简化,查询效率提高,成本显著降低,营商环境进一步优化。”谢丹表示。

谢丹表示,下一步,人民银行将会同各地区、各相关部门继续做好《决定》的组织落实工作,为市场主体提供统一、高效、便捷的登记服务,引导金融机构提升动产融资效能,便利小微企业融资,确保改革取得实效。

值得注意的是,《决定》也明确了一些特殊类型的动产和权利担保不纳入统一登记,包括机动车、船舶、航空器抵押,债券、基金份额、股权质押,以及知识产权中的财产权质押。“本次未将特殊动产纳入统一登记范围,主要考虑了几个方面的因素。一是我国现行法律的规定,二是相关动产的特殊性,三是国际上的做法。”谢丹说。她也表示,《决定》充分考虑了实践发展的需要,为纳入其他担保类型预留了空间,今后如纳入其他担保类型确有必要,且时机成熟,人民银行将会同相关部门履行报批程序。

据新华社

注:本版内容及观点仅供参考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。