

# 前五月基金业绩透视

记者 魏来

## 收益篇

### 冠军基赚超 30%

今年前5个月主动权益类基金中,重仓周期类、红利类板块的基金涨幅居前,冠军基收益超过30%。

但是,也有基金没有踩准市场的节奏,前5个月基金净值下跌超过30%,基金收益首尾差异超过65%。

#### 超四成股基正收益

同花顺 iFinD 数据显示,2024 年前 5 个月,股票型基金收益平均-1.6%,43.29%的股票型基金实现了正收益;混合型基金收益平均-1.04%,51.47%的混合型基金实现了正收益。从投资策略上来看,今年前5个月,重仓周期类、红利类板块的基金涨幅居前。

从单个主动权益类基金表现来看,由王凌霄管理的博时成长精选混合 A 和博时成长精选混合 C 在前5个月总回报分别达 32.09%、31.78%,分别居于冠、亚军宝座。

博时成长精选为偏股混合型基金,成立于2021年4月,2024年一季度末规模合计6.24亿元。博时成长精选 A 在2023年和2022年收益分别为-9.46%、-30.52%。

2024 年一季报显示,博时成长精选在细分行业上,延续了2023年四季度加仓资源品的操作。除了资源品,该基金的投资组合还兼具高股息特征。一季度末,博时成长精选重仓持有淮北矿业、平煤股份、中远海能(HK)、中国海洋石油(HK)、洛阳钼业、藏格矿业等股票。

今年前5个月,景顺长城周期优选混合 A 类和 C 类基金净值涨幅分别为 30.8%、30.63%,业绩表现居于主动权益类前列。由邹立虎掌舵的景顺长城周期优选成立于2023年8月,截至一季度末规模不足2亿元。一季报显示,景顺长城周期优选在股票配置上继续沿着上游展开,主要配置了有色和传统能源。一季度末,该基金重仓持有紫金矿业、铜陵有色、招金矿业(HK)、平煤股份、中煤能源(HK)、赤峰黄金等股票。

邹立虎在一季报中指出,从上游资源大的周期来看,2020年下半年起可能是新的10年上升周期开启。2024年可能是全球制造业再次进入景气周期和10年的中长期周期共振,目前仍然处于早期阶段。

此外,南方发展机遇一年持有、万家双引擎灵活配置、汇添富品牌力一年持有、嘉实资源精选股票等多只基金在前5个月累计收益超过25%。

#### 首尾业绩差逾 65%

2024 年前 5 个月,虽然有超过四成的主动权益类基金实现正收益,但是还有部分基金没有踩准节奏,没能实现正收益,更有基金净值下跌超过30%,权益类基金收益首尾差超过65%。

同花顺 iFinD 数据显示,金元顺安产业臻选混合 A 类和 C 类份额在前5个月基金净值分别下跌 34.1%、34.18%,业绩排名居于尾部。

金元顺安产业臻选混合为偏股混合型基金,成立于2023年12月,一季度末规模1.24亿元。一季度末,金元顺安产业臻选重仓持有聚泰微纤、三夫户外、金春股份、诺邦服饰、美力科技、燕塘乳业等股票。

前5个月,同泰开泰混合和富荣价值精选混合净值下跌均超过30%。记者注意到,截至一季度末,同泰开泰混合和富荣价值精选混合规模分别为0.19亿元和0.48亿元,均低于5000万元的清盘预警线,处在清盘危险边缘。一季度大盘蓝筹股明显强于中小盘股,行情的波动较大也是造成这两只基金回撤较大的原因。

同泰开泰混合一季报指出,报告期内重点关注北交所的优质个股,一季度北证50出现较大幅度的下跌,回调后的北交所个股性价比更高,具备更大的投资价值。富荣价值精选也在一季报分析,股市在2024年1月份期间遭遇了一次严重的流动性冲击,特别是小盘股由于流动性严重不足而出现了大幅度下跌,市场风险偏好达到低点区间。该基金在报告期专注于小盘股投资风格,因此受到了较大的负面影响,基金净值遭遇较大幅度的回撤。

此外,中信建投北交所精选两年定开、华商智能生活灵活配置、万家科技创新、恒生前海兴享混合等多只基金在前5个月基金净值累计下跌超过25%。

#### 编者按:

今年前5个月,A股三大指数涨跌不一,上证综指累计上涨3.76%,深证成指和创业板指则分别累计下跌1.68%、4.56%。

在此背景下,权益类基金表现如何?基金发行谁挑大梁?哪些基金分红最大方?《国际金融报》记者通过梳理大量数据,为您揭晓答案。



图虫创意

## 发行篇

### 债基“挑大梁”

今年前5个月,基金发行回暖,共有506只基金成立,发行份额4868.11亿份,同比增长14.81%。其中,债券型基金“挑大梁”,占比近八成。

从单个月份来看,相较而言,1月和2月的发行市场比较冷清。3月份,基金发行大幅回暖,募集规模达1509.63亿份。

随着市场的震荡,投资者避险情绪释放,新基金募集难度加大,前5个月还有90只基金(A/C份额分开计算)延长募集期,并有3只基金募集失败。

#### 基金发行回暖

东方财富 Choice 数据显示,以基金成立口径统计,今年前5个月共有506只基金成立,发行份额4868.11亿份,平均发行份额9.62亿份。相较于去年前5个月4239.99亿元的发行份额,今年同期同比增长14.81%。

具体来看,前5个月新成立的基金中,债券型基金“挑大梁”,占比78.96%;股票型基金和混合型基金分别占比11.63%、7.09%。

从单个基金募集情况来看,稳健型基金比较受欢迎。其中,安信长鑫增强债券、泰康稳健双利债券募集规模最高,发行份额达到80亿份。此外,兴证全球中债0-3年政策性金融债、国投瑞银源利率债、富国瑞夏纯债等多只债券型基金募集规模超过79亿份。

从单个月份来看,相较而言,1月和2月的发行市场比较冷清。1月新成立基金95只,发行份额569.45亿份。

如果说1月基金发行相对来说并不火热,2月的基金发行情况可用降至冰点来形容。2月共有60只基金成立,发行份额360.97亿份。

3月份,基金发行开始大幅回暖,达1509.63亿份。随后的4月和5月发行份额呈现逐月递减的态势,分别为1417.55亿份、1010.52亿份。

总体而言,新基金募集难度加大。东方财富 Choice 数据显示,前5个月还有90只基金(A/C份额分开计算)延长募集期。其中,万家中证软件服务ETF、长盛利鑫90天

持有纯债、建信研究精选混合原计划认购截止日均为5月31日,均无奈将认购截止日延长到6月。

此外,投资者避险情绪释放,前5个月还有嘉实领航聚鑫稳健配置6个月持有(FOF)、农银MSCI中国A股气候变化指数、光大保德信先进材料混合3只基金募集失败。

#### 寻找结构性机会

今年前5个月,市场震荡,投资者避险情绪释放,债基成为新发基金“主力军”。步入6月,市场又将如何演绎?

展望6月,华安证券认为市场有望在震荡中逐步上行。一方面,5月宏观高频数据指向经济动能环比小幅改善,外需带动生产端维持较高景气,消费和通胀温和复苏,地产销售降幅收窄。另一方面,中央政治局会议后政策加速落地,基建实物工作量和地产调控政策优化两个切入点推动改善有效需求不足的问题。此外,临近三中全会,市场对重点领域改革预期增强,风险偏好有望缓慢提升。而掣

肘A股上行幅度和速度的因素在于,在已知宏观政策力度下,经济修复的斜率预期并未显著改善。因此,市场预计将在震荡中逐步上行。

“各地放松购房限制之后,目前投资者对改善效果信心不足,近期二手房成交及带看量在回暖,但仍需要一段时间观察其持续性。如果下半年地产销售数据未见改善,后续的政策发力可能也难以增强市场预期,资金加速转向红利或主题板块,即重回年初的哑铃策略。”摩根士丹利基金指出。

摩根士丹利基金进一步指出,在经济改善尚不明显、政策预期回落等背景下,投资者更多以交易思维进行操作,表现为行业轮动较快,以结构性行情为主。未来有几个方向值得重视:一是本身基本面稳定、现金流充裕,且可预见的周期内有望保持一定增长的品种;二是高端制造中,资本开支已经下降、产能已经出清的细分领域;三是地产链,一旦销售企稳迹象,市场信心有望得到极大提升;四是国企改革,在提高上市公司质量的背景下,国企有望在改善公司治理、提升经营效率方面作出表率。

## 分红篇

### 公募大撒“红包雨”

今年前5个月,公募基金迎来密集分红,分红总额较去年同期增长10%。

同花顺 iFinD 数据显示,今年前5个月内共有1620只基金分红(A/C份额分开计算),累计分红总额702.14亿元。其中,共有4只基金前5个月累计分红总额超过10亿元。

记者梳理发现,年内分红产品中,债券型基金挑大梁。160余只分红超过1亿元的基金中,中长期和短期纯债型基金数量占比近七成。

#### 累计分红逾 700 亿元

同花顺 iFinD 数据显示,今年前5个月内共有1620只基金分红(A/C份额分开计算),累计分红总额702.14亿元,累计分红次数2075次。其中,共有4只基金前5个月累计分红总额超过10亿元,166只基金分红总额超过1亿元。

从单只基金来看,今年前5个月,华泰柏瑞沪深300ETF分红总额最多,达26.55亿元。该基金于1月23日发放现金红利,每10份基金份额分红0.69元,这是其2023年以来第

一次分红。

华泰柏瑞沪深300ETF于2012年5月成立,该基金2024年一季度末规模达1952.36亿元。今年前5个月,该基金净值累计上涨4.43%。2023年和2022年,该基金收益分别为-9.65%、-20.32%。

金鹰添盈纯债债券C、南方中证500ETF、中银证券安进债券A累计分红总额均超过10亿元,位于前5个月基金分红榜前列。此外,中银丰和定期开放债券、蜂巢丰嘉债券A、鹏华中债1-3年农发行债券指数C等多只基金在今年前5个月累计分红总额超过5亿元。

记者梳理发现,年内分红产品中,债券型基金挑大梁。160余只分红超过1亿元的基金中,中长期和短期纯债型基金数量占比近七成。

“投资收益”科目,实现由“浮盈”向“实盈”的转变,且能在规避赎回费的前提下带来实实在在的现金流入,提高资金利用的灵活性。

#### 分红模式不断创新

随着投资者对资产配置需求的多样化,公募基金行业在分红模式上也进行了一系列创新尝试。

今年以来,多只红利主题ETF发布公告调整了基金的收益与分配方案,将分红机制向月度分红评定转变,每年最多可分红12次。

5月16日,汇添富港股通红利30ETF发布公告,对基金合同中的分红条款予以调整。调整后,基金管理人每月可对基金份额净值增长率和标的指数同期增长率进行评估,基金收益评级日核定的基金份额净值增长率超过标的指数同期增长率时,可进行收益分配。

此前,万家中证红利ETF、国泰上证国有企业红利ETF均设置了分红条款,以月度频率评估基金是否超过标的指数同期增长率而

决定是否分红。

5月24日,国泰基金发布公告称,国泰上证国有企业红利ETF于2024年5月31日发放现金红利,每10份基金份额分红0.031元。万家中证红利ETF于5月28日发布分红公告称,于2024年6月4日发放现金红利,每10份基金份额分红0.03元。这两只基金均为2024年度第一次分红,这也标志着,每月评估、按月分红模式的红利ETF产品正式落地。

华宝证券表示,以海外市场经验看,在增量难寻的市场里,与老龄化社会趋势契合,但同时和过去的复利再投资“背道而驰”的月度分红机制或成为境内基金、理财产品设计的未来趋势。

对于高分红股票ETF,兴业研究宏观团队指出,从长期看,在中美股票市场中,高分红产品都不是回报最优的投资品种,因为权益市场的投资更看重企业的成长性、业务的想象力而非当下的盈利分红能力。但红利类ETF由于其底层股票稳健的盈利能力,均有在熊市中防御能力较强的特征,在特定的宏观环境中,具有优秀的配置价值。