

震荡市多线“作战”

富国基金权益、固收、量化产品长期业绩亮眼

2023年上半年,大盘上演结构性行情,A股三大股指在上半年的涨跌幅分别为3.65%、0.1%、-5.61%。在结构性行情的极致演绎之下,各行业表现也相对分化,上半年偏股混合型基金指数收益率出现略微下跌。与此同时,伴随着公募基金半年报的披露,基金产品最新运作情况和基金经理后市观点得以揭晓。整体来看,作为“老十家”之一的富国基金多线“作战”,权益、固收、量化“三驾马车”均取得不错表现,旗下多只产品在短期和长期时间维度下位列同类第一。

多只主动权益基金表现亮眼

回顾上半年,对于投资者而言,是投资难度颇高的一段时间。大盘围绕3200点持续拉扯。从各板块行业表现看,通信、传媒、计算机上半年表现亮眼,而美容护理、房地产和商贸零售则排名垫底。受此影响,偏股混合型基金指数上半年的收益率为-1.48%。

在此背景下,部分专业的基金管理人亦能从波动的市场环境中筛选出优质标的。根据基金半年报,截至2023年6月末,富国基金旗下多只主动权益类基金的收益率超10%。其中,富国新兴产业、富国新材料新能源收益率均超20%,分别达26.21%、20.64%。

富国新兴产业基金经理孙权在半年报中指出,该基金目前主要专注于科技创新,以计算机、通信、电子、传媒等行业为主,围绕人工智能、数据要素、半导体等产业方向。人工智能是全球科技创新,市场空间巨大,产业开始逐步落地,预期会孕育一批优秀的科技公司,带来较大投资机会。数据要素在国内的支持力度大,数据作为新的生产要素发展潜力大,随着产业逐步落地,预期有较多投资机会。半导体是国内科技的底座,全球景气度预计下半年出现拐点。对于2023年下半年,将继续围绕科技创新产业,挖掘有竞争力的优秀公司。

富国新材料新能源的表现更是亮眼。截至2023年6月底,根据银河证券数据,富国新材料新能源混合近一年收益率位列同类第一。单从上半年表现来看,今年来基金收益率达20.64%,而同期业绩比较基准为-0.88%,超额收益达21.52%。

据悉,富国新材料新能源的“舵手”是徐智翔,硕士毕业于复旦大学物理系光学专业,曾在电源研究所从事新能源相关投资研究,随后进入卖方做研究员。经过5年的研究沉淀后,徐智翔在2020年6月开始管理投资组合,正好赶上新能源行业投资好光景。并于2021年10月加入富国基金,11月开启了公募基金投资管理之路。

徐智翔在半年报中指出,富国新材料新能源在市场回调时增加了AI算力和机器人/汽车零部件的持仓。AI应用方面,看好具身智能的发展创新,其中最重要的应用就是智能驾驶和机器人,目前国内外都有显著突破,有望形成全球共振。当前,新能源板块的周期属性大于成长属性,需要改变投资框架,寻找一些细分机会;同时要重视既有复苏逻辑,又有创新逻辑的汽车及零部件板块和工控、机械的复苏和创新方向。整体而言,富国新材料新能源从此前的新能源领域逐步向泛科技领域拓展,此外还将关注高温超导、3D打印、航天卫星等新兴领域。

固收投资行稳致远

在震荡市环境下,相较于权益类基金的不断波动,固收类产品的收益则相对更平稳。Wind数据显示,截至2023年6月30日,纯债债基指数年内收益率为2.07%,偏债混合型基金指数收益率1.19%。

虽然单一年度收益平平,但拉长时间维度依旧保持稳定输出的状态其实并不容易,不仅要求基金经理个人操作稳健,更依赖于整个团队对于债市深度而敏锐的研究,富国基金固收团队就是这样一支擅长长期稳定“作战”的队伍。尤其是在市场遭遇风浪之时,看着“压箱底”的纯债基金,那份踏实感更显弥足珍贵。

今年7月,根据银河证券发布的《公募基金管理人长期主动债券投资管理榜单》,从基金收益率、基金数量和规模等方面梳理了过去十年到过去三年的全部业绩情况。在这一榜单中,在近十年到近三年的连续八个单年度的时间维度内,仅富国基金一家基金管理公司年年上榜。

另外,海通证券数据显示,从近二、三、五年业绩来看,截至2023年6月30日,富国基金旗下有7只纯债型基金排名同类前1/3,其中,富国信用债A/B、富国泓利纯债A的近五年均排名同类前1%。基金半年报显示,上述产品近五年的收益率分别为25.97%、27.23%。

同期,也有6只定开纯债类基金在近二、三、五年排名同类前1/3,包括富国强回报A/B、富国祥利一年期定开A、富国汇利回报两年定开的近五年排名均处于同类产品的前1%,近五年收益率依次为33.24%、32.82%、32.6%。

不仅纯债类基金表现不俗,含权类的债券基金表现亦非常稳健。截至2023年6月30日,富国天利增长债券A和富国稳健增强A/B已连续九年取得历史正收益,近五年收益率分别为29.41%、29.85%。上述两只基金分别由富国基金固收公募投资团队及策略投资团队“领头人”黄纪亮和号称富国固收“多边形战士”的俞晓斌掌舵。

黄纪亮在半年报中表示,2023年二季度国内债市在基本面偏弱、流动性偏松的环境中表现较好,十年国债收益率从一季度末的2.85%下行至2.65%附近。二季度初,股市呈现一些结构性机会,5月之后,市场对经济增速的预期有所下调,风险偏好降低,股市整体震荡调整。投资操作上,富国天利增长债券注重大类资产配置,根据市场优化转债结构,适时调整组合久期和杠杆。

量化产品超额收益突出

近些年,随着居民财富管理需求的不断增加和指数化投资理念的日益成熟,被动产品正逐渐成为越来越多投资者资产配置的首选工具。作为国内发展最早的量化团队之一,量化投资也是富国基金产品战略“三驾马车”之一,十四年间精耕细作中已布局多条产品线,形成了涵盖ETF与指数基金、指数增强、绝对收益量化在内的多条产品线,为不同类型的投资者打造多样化、多策略、全谱系的资产配置百宝箱。

富国量化团队将阿尔法模型的成功经验渗透至指数选用中,ETF与指数基金产品线布局日臻完善,有涵盖可供底层资产配置的宽基ETF、投资于不同行业赛道的行业主题ETF、关注长期核心赛道的龙头系列ETF,还有投资黄金抵抗通胀的金ETF等涉及商品策略或Smart Beta策略的ETF基金。

在产品线布局完善的同时,富国基金旗下的ETF长期超额收益也非常突出,更是位列同类产品前列,例如家电ETF近一年表现位列同类前十,超额收益超3%;央企创新ETF、价值100ETF、上证指数ETF等产品近三年业绩表现均位列同类前十,超额收益分别为21.24%、31.56%和30.78%。

深刻的“稳健增强”基因是富国量化团队的另一大特色,深耕指数增强多年,创造了多项行业第一。例如国内第一只中证500指数增强基金富国中证500指数增强(LOF),银河证券数据显示,截至2023年6月末,业绩位列近十年同类排名第一,期间净值增长率达210.82%,同期业绩比较基准为101.64%,超额收益达109.18%。此外,旗下还有国内第一只主动量化指数增强基金富国沪深300增强、国内第一只引入海关数据的指数增强基金富国中证高端制造指数增强。

十年期维度下,除了上证指数ETF和富国中证500指数增强(LOF)表现耀眼外,富国沪深300指数增强亦位列同类前五,超越同期业绩比较基准80.54%。整体来看,截至2022年末,从富国基金旗下指数增强产品自成立以来的年度表现来看,跑赢业绩比较基准的年胜率均值达87%。

整体而言,凭借突出的超额收益,银河证券数据显示,截至2023年6月末,富国量化团队公募被动权益基金管理规模超1034亿元。富国量化投资之所以能大放异彩,离不开背后的投研团队及平台为获取长期超额收益的持续赋能。多年来的精耕细作也令富国基金的量化投资实力备受业界认可,曾多次荣获“量化投资金牛基金公司”等权威大奖。