

“专业基民”新动向

重点配置科技与黄金

本报综合报道 以资产配置和基金投资为看家本领的基金中基金(FOF)被许多投资者戏称为“专业基民”。随着基金2025年三季报披露完毕,FOF的最新买基动向浮出水面。Wind数据显示,华安黄金ETF成为2025年三季度末获FOF重仓数量最多的基金。从FOF重仓市值的角度看,债券型ETF也是FOF的主要投资对象。Wind数据显示,海富通中证短融ETF、平安中债-中高等级公司债利因子ETF、博时上证30年期国债ETF等债券型ETF获FOF重仓市值名列前茅。



(图片来源:手网络)

有FOF基金经理表示,当前A股市场估值仍处于历史中性水平,与全球其他主要股市相比估值依然不贵,具有较好的长期投资价值。在配置方向上,科技、黄金、新能源等板块成为不少基金经理看好的方向。

黄金与债券型ETF是“心头好”

Wind数据显示,截至2025年三季度末,华安黄金ETF成为全市场获FOF重仓数量最多的基金,共计获98只FOF重仓持有,持仓市值共计17.35亿元。具体来看,东方红盈丰稳健配置6个月持有持仓华安黄金ETF的市值最高,达3.12亿元。

值得注意的是,对比二季度末的持仓数据,FOF基金经理对黄金资产的追捧热度持续提升。二季度末,华安黄金ETF共计获79只FOF重仓持有,持仓市值共计9.87亿元。

从持仓市值的角度看,笔者发现,债券类资产仍是FOF的重仓主力品种。截至三季度末,海富通中证短融ETF获FOF合计持有市值超32.90亿元,67只FOF持有,成为FOF持有市值最高的基金产品。平安中债-中高等级公司债利因子ETF、博时中债0-3年期国开行ETF、博时上证30年期国债ETF等债券型ETF在三季度末获FOF持有市值均超过10亿元。

重点配置科技与黄金方向

通过近期公布的公募基金三季报,

可以看到不少绩优FOF的基金经理将配置重心放在了科技和黄金等方向上。

Wind数据显示,截至10月28日,易方达优势回报混合(FOF-LOF)今年以来以57.76%的净值增长率在全市场FOF中位居前列。笔者翻阅其三季报发现,一方面,该FOF配置了易方达战略新兴产业股票C、易方达信息产业混合C等重仓科技板块的基金;另一方面,该FOF还配置了易方达资源行业混合这类资源主题基金。

回顾三季度的操作,易方达优势回报混合(FOF-LOF)的基金经理在三季报中表示,增加了科技领域配置,并结合基本面演变和基金策略进行了结构的动态调整;基于预期回报的判断增加了资源资产的配置、降低了金融类资产的配置;适当提升了制造类基金的配置。

今年以来净值增长率近70%的国泰优选领航一年持有期混合(FOF)在三季度重仓了黄金股主题基金。截至三季度末,该FOF持有永赢基金、华夏基金、国泰基金三家基金公司旗下的黄金股ETF和一只黄金主题的主动权益基金——前海开源金银珠宝C。此外,该FOF还重仓了一只白银LOF产品。

资金集中趋势进一步加强

回顾三季度,华夏聚盈优选三个月持有混合发起式(FOF)基金经

理卢少强表示,A股市场在政策支持与流动性宽松的双重驱动下,延续了二季度以来的上涨态势。上证指数创下近十年新高。市场风险偏好显著提升,投资者情绪从谨慎转向乐观,推动主要指数实现稳健上涨。从资金面看,北向资金持续净流入,外资系统性增配A股趋势明显。两融余额创出历史新高,但杠杆结构更为健康,显示市场活跃度提升且风险可控。市场风格呈现明显分化,大盘蓝筹股表现优于小盘股,资金向优质龙头集中的趋势进一步加强。

谈及接下来的操作,国泰优选领航一年持有期混合(FOF)基金经理曾辉表示,一方面重点布局黄金股主题基金,主要是多方面因素交织的宏大叙事推动金银等贵金属迎来了至少十年一遇的重大机会,金银价格的跃升带来了金银股盈利中枢历史性的抬升,并推动金银股定价从合理估值到逐步超涨,相关产品仍有较大的上涨空间。另一方面,我国新出台了稀土的管制升级政策,将明显提高稀土行业的护城河,明显提升稀土行业长期投资的确定性。自去年第四季度持有稀土ETF以来,组合持有稀土的时间将近一年。投资组合9月份避开了稀土的短期调整,后续将适时逢低买回,实现黄金股和稀土的配置平衡。

(中国证券报)

工商银行赋能银发经济 为养老产业发展注入金融动能

中央金融工作会议提出做好养老金融大文章,为金融支持中国式养老事业发展指明了方向。工商银行深入践行金融工作的政治性、人民性,围绕助力老龄事业发展、增进老年人福祉,全面布局养老金融大文章,建立了全集团跨专业、跨层级、跨客群的养老金融联动机制,持续推进养老金融服务体系建设,积极打造服务银发经济和老年友好型社会建设的领军银行,树立了良好的市场口碑。

工商银行认真贯彻落实国家对于发展银发经济的要求,优化养老产业投融资政策,助力银发经济规模化、标准化、集群化、品牌化发展。在扩大养老产业金融供给方面,工商银行创新普惠养老信贷产品,加大普惠养老服务企业金融支持力度,着力解决养老企业融资难痛点,为养老用品、养老照护、医疗康复、老年文体等产业发展注入金融动能。推出养老RE-ITs全链条投行服务方案,积极支持养老企业开展直接融资。

与此同时,工商银行聚焦养老产业企业全生命周期和全方位金融需求,不断完善账户管理、支付结算、数智化场景建设等“信贷+”综合金融服务。在业内首创“银发产业云”平台,为养老机构免费提供涵盖入住管理、健康监测、生活照护、财务核算等功能的平台系统,无缝对接银行账户、融资、资金监管等金融服务,助力养老机构尤其是中小机构提升运营效率与信息化水平。

(茂名工行)



中华人民共和国第十五届运动会合作伙伴



激情全运会 活力大湾区

第十五届全国运动会组委会

