

不急于打满仓位

逾八成次新基金有序建仓

本报综合报道 四季度以来新成立的主动权益基金,建仓迹象日益明显。截至12月3日,逾八成次新基金已出现净值波动。尽管有基金回报率超10%,但受市场波动及年末风格切换等因素影响,大部分基金建仓节奏谨慎,净值波动幅度普遍控制在1%以内。

多位公募受访人士表示,岁末年初市场常见风格切换,次新基金建仓时间充裕,因此不急于拉高仓位押注热门赛道,操作上更倾向“谋定后动”。对于未来的配置方向,业内共识在于,AI应用端的产业趋势明确,预计2026年将迎来实质性突破。

逾八成次新基金启动建仓

Wind数据显示,截至12月3日,四季度以来一共有61只(以初始基金为统计对象)主动权益基金成立,其中有57只为偏股混合基金。在61只基金中,有51只自成立以来净值均出现了不同程度波动,占比超过80%。以57只偏股混合基金为例,其中逾50只基金已有净值波动,已实现不同程度建仓。

具体看,建仓痕迹较为明显的是10月成立的基金。截至12月3日,成立于10月21日的东方阿尔法瑞享A,已录得逾10%的业绩回报率,在10月成立的次新基金中排名第一。东方阿尔法科技甄选A、平安资源精选A均成立于10月份,成立以来的业绩回报率分别约为3.23%和6.29%。由于11月市场波动明显,也有不少建仓的次新基金小幅浮亏。在已建仓的逾50只偏股混合基金中,有17只成立以来录得逾1%的跌幅。其中,有3只基金跌幅超过5%,最大跌幅超过9%。

与建仓迹象显著的基金相比,更多次新基金的建仓步伐则相对平缓。例如,平安高端装备A自10月底成立以来的回报率约为0.42%。

还有部分成立于11月中旬或下旬的基金,目前已有净值波动。成立于11月27日的华安消费智选A,目前



(图片来源于网络)

回报率为0.09%。成立于11月26日的中欧医药生物A,目前回报率为0.03%。成立于11月19日的中欧新能源主题A,回报率则为0.19%。

建仓时间充裕不急于打满仓位

谈及次新基金建仓情况时,北京一位公募投研人士指出,虽多数次新基金已开始建仓,但仓位水平普遍不高。这主要源于四季度市场波动加大,板块轮动加快,加之临近年末,基金经理为布局明年,并不急于在短期内将仓位打满。

市场数据显示,截至12月3日,四季度以来34只A股核心指数中有27只走跌,平均跌幅超过3%,最大跌幅超过11%。“不急于过快建仓。”深圳一位主动权益基金经理表示,“市场共识是结构性行情依旧,近期调整主因外部扰动。鉴于岁末年初行情风格切换,我们正在观察方向,当前建仓时间依然充裕。”

实际上,这种着眼中长期的建仓考量,是四季度以来主动权益基金的一个主要亮点。四季度以来主动权益基金发行回暖,和淡化短期涨跌幅相对应,基金经理也在通过提前结募、设置募集上限等方式,有意识控制规模。

笔者注意到,四季度以来一共有16只新型浮动费率基金成立,其中不乏范妍、闫思倩等知名基金经理管理

的产品。16只基金平均募集规模约为12.27亿元,这些基金目前都有建仓痕迹,但大部分产品净值波动幅度很小。比如,鹏华制造升级A成立于10月14日,成立至今的净值波动不到0.1%。广发信息产业A成立于11月4日,至今业绩回报率为0.05%。

公募看好AI布局

“近日全球股市共振下跌,美联储降息预期的变化、科技公司资本开支的担忧、流动性的担忧等共同导致了市场出现大幅波动。大盘成长风格过去一个月表现比较弱。”摩根士丹利基金表示,市场在经历集中的情绪宣泄后,风险会得到充分释放,具备长期逻辑的资产迎来很好的布局机会。

对于2026年的行业配置方向,国泰基金的基金经理徐治彪表示,在科技制造里,AI应用端值得重点关注,算力上游此前已有过一波行情,接下来大概率往中下游应用端走。当前,智能驾驶、机器人、智能穿戴、智能手机这些领域都还处于“从0到1”的爆发前期,潜力很大。虽然智能驾驶在北美推进相对顺利,但部分车企出现事故后可能有短期回调,不过整个产业趋势是明确的,机器人领域也一样,2026年大概率会有实质性突破。

(证券时报)

工商银行广东省分行 全力做好香港大埔火灾金融保障服务

香港大埔火灾发生后,按照监管要求和总行统一部署,中国工商银行广东省分行积极响应香港社会救灾需求,推出专项金融服务,涵盖公益援助通道、贷款纾困及跨境金融便利化等,切实履行国有大行社会责任。

一是打造捐款绿色通道。在金融监管部门指导下,工行广东分行紧急开通公益捐款专属通道,及时传达监管政策,简化办理流程,并对在柜面办理向香港大埔火灾跨境捐款汇款的机构和个人客户免除跨境汇款手续费,确保善款高效直达灾区。

二是多维金融服务体系护航民生。对于受灾香港居民的内地银行卡折补发、内地存款应急支取等金融需求,工行广东分行为客户提供便捷绿色通道进行办理。同时,为帮助受灾影响的个人住房贷款客户渡过难关,工行提供还款宽限期支持,客户可通过工行手机银行或电话联系经办机构等方式申请,宽限期内暂缓归还贷款本金或利息,有效减轻客户阶段性还款负担,为其恢复生产生活提供资金周转空间。

三是发挥大湾区机构协同优势,凝聚救灾合力。工行广东分行作为工商银行湾区机构联动服务体系的牵头行,向各湾区机构倡议协同在资金调度、跨境结算、应急融资等方面架构联动支持网络,形成合力,联动工银亚洲为香港社会救灾及灾后重建工作提供系统化的保障支援。

工行广东分行相关负责人表示,工行将持续聚焦受灾群众“急难愁盼”问题,通过灵活信贷政策为受灾客户纾困,以科技赋能提升跨境服务体验,用实际行动践行金融为民理念。

(茂名工行)

ICBC 中国工商银行 茂名分行 理财热线: 0668-2284661



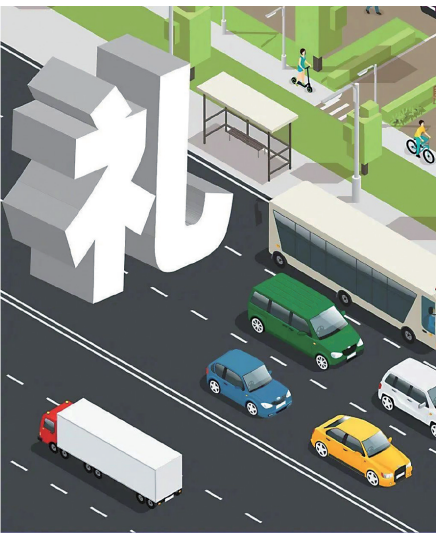
守 | 遵守红绿灯 礼让斑马线



法 | 严禁酒驾和毒驾 安全行车靠大家



知 | 知交规、知礼让 不逆行、不抢道



礼 | 车窗抛物要不得 交通礼仪要懂得