

2024年主动权益基金领跑公募业绩榜

“冠军基”年涨69.23%

本报综合消息 2024年行情收官，年度各类型基金业绩排名正式出炉。

在“低谷到反弹”显著波动的2024年，A股市场从第一季度的探底回升，到第二季度逐步企稳，到第三季度低开高走，再到第四季度的震荡整固，沪指在2024年上涨近13%，创近四年来最大的涨幅纪录。

从基金业绩表现情况来看，2024年主动权益基金的业绩在各类型基金中占据了“C位”。大摩数字经济A以69.23%的年内业绩一举夺魁，同时也是2024年业绩最好的公募基金产品。



(图片来源于网络)

►►主动权益基金业绩前十出炉

2024年，主题快速轮动仍贯穿全年行情，科技、高股息等板块轮番表现。截至年底，上证指数、沪深300、创业板指的年涨幅均超12%。在申万一级31个行业中，有21个板块实现上涨，其中银行、非银金融、通信三大板块遥遥领先，年涨幅达到34.39%、30.17%、28.82%。

随着市场赚钱效应显现，主动权益类基金的业绩也有所好转。Wind数据显示，在有可比数据的4505只主动权益类基金中(包括普通股票型、灵活配置型、偏股混合型、平衡混合型，仅计算初始基金，下同)，三分之二的主动权益产品实现正收益，而上一年实现正回报的产品只占12%。

据统计，若剔除2024年成立的新基金，摩根士丹利基金权益投资部副总监雷志勇管理的大摩数字经济A拿下了主动权益类基金的年度“冠军”，年内累计回报达69.23%；金梓才管理的财通景气甄选一年持有A则以51.85%的年内收益率次之。此外，工银新兴制造A、银华数字经济A的业绩也均超过50%。

大摩数字经济A占据头把交椅并不意外，在去年12月中旬，该基金以57.3%的年内收益领先；随后2周里，其与第二名的差距从2.44个百分点拉大至19.05个百分点，几乎提前锁定最后结果。最终，冠军亚军之间的差距定格为17.38个百分点。

相较而言，其余的前十强争夺更显激烈，进入12月以后彼此间的业绩差距很小，排名前列者你追我赶。最后一日，工银新兴制造A、银华数字经济A均反超两只基金拿下第3名和第

4名，而国融融盛龙头严选A落至第5；财通成长优选A、财通匠心优选一年持有A也上升一位，分别为第6、第7位。

财通智慧成长A、财通多策略福鑫则从十名开外跻身上位，分别在最后一日稳坐第8、第10位。而德邦鑫星价值A，一日退后4名，最终获得第9名的成绩。在前20位的产品中，除了冠军以外，其余单只产品之间的业绩差距不超过1.6个百分点，差距最小的甚至只有0.1个百分点。如招商科技动力3个月滚动持有A排名第11位，仅和第十名相差0.32个百分点。

整体而言，业绩排名靠前的主动权益类基金，大多集中在通信、电子等科技赛道。以大摩数字经济A为例，去年三季度数据显示，该基金重仓了中际旭创、新易盛等4只通信个股，沪电股份、海光信息等5只电子板块公司。从上述重仓股的年内走势来看，多只个股有良好表现，如新易盛、海光信息、润泽科技等个股年内实现翻倍涨幅，英维克、沪电股份等涨幅则超过80%。

另一方面，业绩表现较好的基金规模并不大，这与过去两年的情况类似。在排名前十的产品中，有8只基金规模不足10亿元，有5只基金规模低于3亿元。银华数字经济、德邦鑫星价值的三季度规模甚至不足5000万元。

与此同时，即使有所回血，但仍有部分基金产品面临较大幅度的净值回撤，93只产品的年内跌幅超过两成，其中金元顺安优质精选A以36.39%的跌幅垫底，这比2023年-46.19%的主动权益产品下限提高了近10个百分点。

►►科技赛道仍是主线之一

随着2024年落下帷幕，新一年的市场行情启动。站在岁末年初的时点，投资者也开始为接下来的行情筹谋，A股市场未来将如何演绎，预计2025年的投资主线是什么？哪些投资机会值得重点关注？

“本轮行情在中短期，包括在2025年，主要还是靠流动性带来的估值驱动的。所以，相对于经济基本面的配合，有政策的不断落地和推进更为重要。”财通基金副总经理金梓才表示，本轮行情既然也是估值驱动，就要寻找想象空间大的公司，因为远期想象空间大的公司在向好行情里估值弹性更大。

在金梓才看来，想象空间大的行业主要有两个特征：一是产业处于早期，目前渗透率还相对低；二是商业模式创新，未来市场渗透率有望快速提升，空间巨大。“不是所有想象空间大的产业都可以投资。长期空间大，产业处于早期，但可逐步验证，短期还能逐步兑现业绩验证的行业才是投资优选。”他说。

招商移动互联网基金经理张林认为，2025年预计政策层面更加积极有为，逆周期政策更加有力。财政政策将更加积极，货币政策将适度宽松，形成更好的配合，助力经济结构转型和高质量发展。

张林表示，2025年，扩大内需将是政策的主线，在一系列政策的刺激下，国内需求有望逐步恢复和加速。科技创新是另一条政策主线，预计国内新质生产力有望加速形成，包括AI、机器人、芯片和其他高端制造等领域有望获得支持。

此外，张林还表示看好消费方向：“这也是2025年政策的发力点。随着经济的逐步复苏，消费者信心的提升将带动消费市场的回暖，预计板块整体会有修复性机会，重点关注一些新兴消费领域。首发经济也是今年刺激消费的着力点，新产品、新内容、新场景的不断推出，将为消费板块带来新的增长动力。”

雷志勇认为，目前组合重点关注云端的服务器、光模块、PCB、智能终端的苹果链、眼镜以及配套数据中心，散热和液冷等。2025年大摩数字经济整体产品策略仍将围绕人工智能产业链，积极布局景气趋势向上领域。

谈及2024年的热门赛道，雷志勇认为，红利板块和人工智能都获得市场青睐，基金经理认为红利资产和人工智能看似两个不同方向，但本质上体现了同一种思路，即确定性。“产业背景的出身，让我在做投资的过程中将确定性放在首位。人工智能相关成长板块的确定性来自业绩高速增长，订单不断甚至供不应求。”他说。

南方基金指数投资部人士则从红利角度进行分析：从历史上来看，红利本身存在一定的季节效应，复盘2009年至今红利低波50指数相对中证全指月度超额收益表现，从单月跑出超额收益的概率和平均超额收益上看，每年的12和1月的胜率 and 赔率均较高。

该人士表示，即将步入国内外关键变量验证期，叠加岁末年初，红利或继续受益于避险需求和季节性增量资金。对于投资者来讲，红利资产可作为资产组合中的底仓，行情出现波动时，可考虑搭配债券资产以求度过市场波动。

(第一财经)

建行茂名市分行

“厂房快贷”助企融资提速

“建行产品创新真给力，没想到厂房也能走快速融资渠道。”办理了“厂房快贷”的茂名市某智能科技有限公司为茂名建行点赞。

原来，该公司是茂名市的一家民营企业，主要做人工智能软件开发、技术服务。“最近公司订单比较多，需要增加一些设备加快生产进度，但大额资金周转却让我们犯了难。”该公司负责人表示，幸好建行“厂房快贷”及时到账，问题迎刃而解。公司有自有的工业土地及厂房，建行茂名市分行客户经理根据公司实际情况推荐了线上产品——“厂房快贷”，通过线上提交贷款资料，企业在五天内完成了流程申报、抵押登记，企业顺利获得了580万元贷款，为企业生产经营注入源源活水。

求，建行推出的“厂房快贷”是基于抵押快贷优化的创新产品，以大数据分析为基础，以优质工业房地产抵押作为担保方式，运用评分评价方式，为小微企业办理的流动资金贷款业务。该产品通过线下收集基础资料，线上审批，线上支用贷款，最高额度1000万元，额度高，可随借随还流程简便、办理快捷。小微企业“厂房快贷”业务解决此前线下审批评估押品流程多、耗时长、材料复杂、融资利率高等痛点，实现申贷的全线上流程，简化业务操作手续，减轻客户提供资料的往返负担，显著提高办理效率，有效助力科技创新、制造业、绿色信贷等重点领域企业成长。

(林琪)



工行手机银行

“工”迎新春活动全面上线

岁序更替，新元肇始。工商银行秉持“金融为民”的使命担当，紧扣“惠民生、促消费”的主题，在手机银行推出“工”迎新春活动，致力于为客户提供便捷、多元、有温度的线上金融服务，谱写金融为民新篇章。

一站即享，助力财富增长

工商银行结合客户在岁末年初之际对资金增值、消费实惠、权益保障等方面的需求，打造“超‘惠’消费、超‘汇’权益、超‘荟’财富”三类场景化金融服务，推出成长嘉年华、商超购物折扣、积分超值兑等一系列精彩纷呈的活动，为客户带来实实在在的回馈。

一键参与，提升金融便利

本次活动以“工”迎新春为主题，精心打造“活动日历、特色专区、地区风采”三大贴心板块，为客户打造跨年专属活动的一站式服务平台。活动日历提前告知，客户可以及时获取优惠信息；特色专区聚焦专属服务，为客户提供个性化体验；地区风采展示各地特色活动，满足不同地区客户需求。客户只需轻点手机银行，即可一键参与活动，畅享便捷金融服务。

(王欣)



为中国人民谋幸福 为中华民族谋复兴



为中国人民谋幸福 为中华民族谋复兴

