



多只主题ETF 份额创新高

今年以来,AI概念股“一骑绝尘”,红利资产则略显落寞。但就资金流向看,此现象正在改变,大量资金借助ETF加仓红利资产,多只红利主题ETF份额创历史新高。

Choice数据显示,截至2月13日,今年以来红利主题ETF净申购额超140亿元。其中,摩根标普港股通低波红利ETF、华泰柏瑞上证红利ETF、华安恒生港股通中国央企红利ETF、华泰柏瑞中证红利低波ETF、招商中证红利ETF等净申购额均超10亿元。

随着资金持续流入,多只红利主题ETF份额创历史新高,如华泰柏瑞中证红利低波ETF、易方达中证红利ETF、招商中证红利ETF、华安恒生港股通中国央企红利ETF、广发中证国新港股通央企红利ETF等。

过去1年多来,红利主题ETF规模大幅跃升。2023年底,红利主题ETF规模仅400多亿元,到了今年2月13日,红利主题ETF规模超1200亿元。其中,华泰柏瑞上证红利ETF规模达234亿元,华泰柏瑞中证红利低波ETF规模逼近140亿元。

就投资端看,红利资产成为公募重要配置方向。国泰君安测算,去年四季度,主动权益类基金在配置结构上延续了杠铃策略,即“红利+成长”。但持仓略有变化,在红利资产配置上呈现“缩圈”的特点,主要增配银行股,减持公用事业板块。

摩根双息平衡混合基金经理梁鹏表示,去年四季度增加了对金融、钢铁、水泥行业的配置,减少了公用事业和煤炭板块的权重,对红利资产配置进行“缩圈”。未来持续关注金融、工业、能源、交运等股息领域投资机会。

业内人士认为,红利资产具有较强的类固收属性,适合作为底仓资产。“当前环境下,高股息策略将长期有效,因此比较看好红利资产的中长期投资价值。具体配置上,寻找长期竞争力显著,商业模式优异、估值风险释放充分,ROE企稳回升,且分红回报持续提升的龙头上市公司相关机会。”华富鑫鑫灵活配置混合基金经理张惠表示。

据上海证券报

公募REITs 连续四周上涨

2025年以来,公募REITs二级市场表现亮眼。

截至2月14日,中证REITs全收益指数连续四个交易周上涨,中证REITs全收益指数年内累计上涨8.6%,跑赢主流宽基同期涨幅。2月12日盘中,该指数触及1064.6点,刷新近两年高位。

经统计,截至2025年2月14日,已上市交易的公募REITs达到60只,总市值为1757.9亿元,相较于1月20日的1622亿元,总市值4周增长135亿元;相较于2024年初的811亿元,总市值更是增长116.6%。

具体看,截至2月14日,全市场上市公募REITs共有60只,其中59只产品的二级市场价格年内上涨。消费类REITs涨幅居前,其中,嘉实物美消费REIT年内累计上涨30.4%,华泰紫金南京建邺产业园REIT、华夏大悦城商业REIT、中金印力消费基础设施分别累计上涨27%、21%、21%。仅鹏华深圳能源REIT年内下跌1.3%。

随着涨幅显著扩大,有基金公司提示溢价风险。如,中金普洛斯REIT在2月10日盘后发布公告显示,该基金2月10日在二级市场的收盘价为3.770元,相较于2月7日收盘价的涨幅为5.07%,投资者应注意基金投资风险,审慎决策,理智投资。

“基金二级市场交易价格大涨,会导致买入成本上涨,并影响投资者实际的净现金流分配率。”华宝基金提醒,由于公募REITs的特殊性,二级市场价格上涨过高,分红收益将会被稀释,参与二级市场炒作需谨慎。

国海证券研报分析称,长期看,公募REITs投资应聚焦于产品属性与底层资产。公募REITs作为基础设施证券化产品,期限长,现金流稳定、分红高,适合长期配置而非短期炒作。随着产品稀缺性减弱和机构认知提升,市场情绪将趋于理性,资产价格将回归运营基本面。

据第一财经

主动权益基金业绩分化 首尾业绩差距达60% 拥抱科技股成胜负手

2025年以来,把握住人工智能(AI)、人形机器人等行情的基金业绩亮眼,多只主动权益类基金收益率已超过40%,甚至有基金收益率达50%。另外,重仓煤炭、航空等板块的基金2025年以来回撤幅度居前,主动权益类基金的业绩首尾差距近60个百分点。因科技股表现强势加持,不少基金经理开始积极调仓,加大对于科技资产的配置。

”

1 主动权益基金业绩分化

2025年以来,主动权益类基金业绩回暖。Wind数据显示,截至2月17日,领跑的鹏华碳中和主题A开年以来不到两个月的收益率达50.04%。

另外,永赢先进制造智选A、中航趋势领航A、平安先进制造主题A的收益率先都超过40%,前海开源盛鑫C、前海开源嘉鑫A、华富科技动能A、招商优势企业A等收益率均超30%。

几家欢喜几家愁,部分基金2025

开年以来却表现不尽如人意。截至2月17日,万家基金黄海管理的万家精选C、万家宏观择时多策略C回撤幅度超过8%,与排名榜首的产品收益率相差接近60个百分点。此外,中科沃土沃瑞C、金信消费升级C、北信瑞丰外延增长等基金的回撤幅度均超过6%。

翻看绩优产品的持仓,重仓AI、人形机器人概念股成为基金经理的共识。鹏华碳中和主题A的前十大重仓股中,有北特科技、禾川科技、五洲新春、双林股份、中坚科技、贝斯特等多只机器人概念股。截至2月18日,中坚科技和五洲新春2025开年以来的涨幅均超过60%。

永赢先进制造智选A、平安先进制造主题A、中航趋势领航A、前海开源盛鑫C等绩优产品均持有多只机器人概念股,招商优势企业A、万家行业优选等绩优基金则持有多只AI概念股。

目前业绩排名靠后的基金,重仓标的普遍以煤炭股、电力股、航空股为主。其中,陕西煤业、国投电力、春秋航空等公司2025开年以来股价跌幅均超过10%。

2 基金经理调仓态度坚决

事实上,今年以来业绩居前的基金中,已有基金经理降低甚至放弃传统消费股的仓位,从而全力转

性价比、拥挤度未达到极致水平,预计行情仍有扩散空间,可重点关注具备产业趋势的科技成长方向如AI算力与应用、人形机器人、自动驾驶等。

富国基金认为,DeepSeek概念反复活跃,带动细分方向的投资机会不断涌现,引领A股春季攻势。中长期来看,本轮DeepSeek技术突破有望成为A股科技板块的“鲶鱼”,激活从算力到场景应用的链式反应,相关产业链上的优质公司仍具有投资价值。

不过,富国基金表示,短期看,由于部分概念公司股价超过现阶段基本面支撑,获利回吐压力增加,板块内部出现分化是正常现象。另外,AI板块

战科技股。

知名基金经理梁永强管理的汇泉臻心致远2024年三季度末的十大重仓股中,既有贵州茅台、五粮液、泸州老窖等白酒股,也有美的集团、中国海油、迈瑞医疗等家电、能源、医疗领域的龙头品种。但重仓这些传统绩优股并没有让这只基金收获理想的业绩,2024年该基金收益率为-21.57%。

在2024年四季度末,汇泉臻心致远持仓全面转向科技股,前十大重仓股几乎清一色的AI相关个股,包括海天瑞声、昆仑万维、第四范式、汇量科技、华中数控、博实股份、绿的谐波、三六零、振芯科技、科大讯飞。此次全面调仓,让汇泉臻心致远业绩起飞,截至2月17日,2025年以来该基金收益率超过20%,跻身主动权益类基金排名榜前100位。

“尽管此前重仓的消费股龙头公司拥有较强的竞争力,但迫于业绩压力,不得不转向市场热捧的科技股。”一位基金经理表示,其管理的一只产品已从2024年的业绩排名倒数跃居今年的业绩前列。

另一家基金公司旗下一只基金情况类似,此前重仓消费股,但在2024年下半年开始增持科技股。此基金不仅从去年四季度开始业绩回升,规模也实现增长,摆脱了“迷你基”的命运。

整体热情尚未消退,部分资金仍在寻找低位布局机会,需进一步关注公司自身的技术实力和业绩预期。

金鹰基金认为,DeepSeek的崛起不仅影响了国内市场,也吸引了全球投资者的目光。就长期看,DeepSeek的技术突破将推动全球AI产业的快速发展,促进技术交流与创新。投资者应该根据自身的风险承受能力和实际情况,进行合理的资产配置,而非追逐热点把鸡蛋放在一个篮子里。近期,可关注DeepSeek和电影票房驱动的TMT相关产业投资机会,并兼顾黄金、国防军工在全球地缘局势敏感期的防御价值。

据中证报

焦点

关注科技成长方向 合理配置资产

民生加银基金表示,目前看,我国经济依然呈现平稳复苏的态势,经济数据的稳定改善使得投资者信心持续修复。春节假期后,个人投资者重新活跃,融资余额回升。以DeepSeek模型、人形机器人为代表的中国科技产品在全世界受到关注,有望强化投资者对于本轮AI应用落地的信心。对于海外投资者来说,近期可能会更加正视中国科技的实力,进而增强对中国科技领域乃至整体中国资产的信心。在行业上,民生加银基金建议投资者关注AI、贵金属、汽车、银行、电力及公用事业、交运等领域。

招商基金表示,展望未来,当前宏观环境仍利好主题行情演绎,科技股