

2023年基金业绩盘点：北交所、AI主题领跑 新能源基金垫底

本报记者 顾梦轩 夏欣 广州 北京报道

2023年，由于权益市场持续震荡，权益类基金业绩表现不尽如人意。经过激烈角逐，全市场7900只权益基金，只有1310只取得正收益，占比仅为16.6%。其中，华夏北交所创新中小企业精选两年定开基金一

“深改19条”引爆北交所行情

受2023年年末北交所行情影响，多只北交所主题基金在2023年年底实现了“逆袭”，并拉高了全年业绩。

2023年，在政策驱动以及市场环境的影响下，北交所股票整体表现突出，其中北交所首只宽基指数——北证50指数2023年累计涨幅14.92%。

受2023年年末北交所行情影响，多只北交所主题基金在2023年年底实现了“逆袭”，并拉高了全年业绩。其中，除华夏北交所中小

结合产业趋势保持独立判断

从2023年AI行情的特点看，在相关投资中，应避免被市场裹挟，保持相对独立的判断。

应对回撤是基金经理的基本功之一。2023年三季度，一直保持上涨势头的AI板块出现了大幅度回撤，许多重仓该板块的基金受到重创。同样是重仓AI，业绩居前的基金经理是如何应对板块回撤的？

东吴移动互联基金经理刘元海在2023年三季报中明确指出：由于在6月中下旬在科技股配置上进行适当高切低的调仓，因此三季度基金净值回撤得到一定控制，但是调整幅度还是超出预期。

站在2023年年初，刘元海就看到了重仓在AI板块里的巨大机遇。一方面，从基本面角度看，他认为以ChatGPT(聊天机器人程序)技术为代表的AI通用人工智能技术有望驱动全球科技进入新一轮创新和应用周期，同时叠加科技和数字经济有望成为未来3—5年乃至更长时间中国经济新的增长动力，因此判断未来3—5年乃至更长时间A股市场或将

举夺魁，2023年全年收益高达58.55%，东方区域发展基金全年收益55.01%获得亚军，东吴移动互联基金A份额全年收益44.92%位列第三。

《中国经营报》记者注意到，借助北交所行情，2023年，多只北交所主题基金业绩良好，而2022年的业绩明星能源类基金却在2023年收益惨淡，

企业精选两年定开混合发起式基金外，广发北交所精选两年定开基金A份额和C份额也以超过30%的收益取得了第八名和第九名的优秀业绩。

顾鑫峰指出，在2023年四季度之前，市场对北交所的关注度并不高。北交所2023年最受关注的行情阶段是11月以来的一波强势上

涨，也是发生在“深改19条”颁布后。自2023年9月“深改19条”发布以来，监管陆续出台一系列落地措施，包括投资者适当性、上市条件执行标准、转板、发行底价、做市交易、融资融券等，各项政策持续累积，量变逐渐引发质变。目前，“深改19条”正在持续落实中，市场整体呈现出积极向上发展的良好

的时间，并不是一蹴而就的。而到了9月、10月，市场对AI板块相对悲观之时，陈颖发现，随着海外应用的发展，相关政策的落地，叠加股价持续下跌，AI板块投资价值凸显。总而言之，投资要结合产业发展趋势，不要人云亦云。

在投资中，陈颖认为要抓住变化，一方面，要捕捉重大变化带来的机遇，另一方面，要甄别变化的属性，是属于革命性变化，还是周期性变化，抑或是阶段性变化。不同的变化特点，代表了不同级别的行情，这也是在日常研究中，需要着重思考的问题。

在震荡的市场行情中，陈颖认为，要适当降低预期收益率，在做好收益预期管理的基础上，秉承绝对收益的思维模式，淡化相对排名，回归投资本源。此外，将风险控制放在投研的前端。在自上而下制定宏观策略时，即关注风险

多只相关主题基金排名位次靠后。

华夏北交所创新中小企业精选两年定开基金经理顾鑫峰在接受记者采访时表示，基金能取得良好业绩是多方面综合作用的结果。一方面，北交所“深改19条”（《关于高质量建设北京证券交易所的意见》）的重磅利好下，迎来了

系统性的行情，在过去的几个月时间里，绝大部分北交所个股都有不错的收益；另一方面，2023年上半年，顾鑫峰抓住了一些具备北交所特色、受到专业机构投资者认可的公司，包括北交所的服务器液冷公司和相关算力公司、人形机器人供应链等公司的投资机会。

点，避免过于激进，这是第一道风险控制。此后，在个股的研究上，陈颖会详细判断个股的上涨和下跌的空间，这是第二道风险把关。

同样是看好AI，泰信行业精选基金经理董山青看好与AI相结合的传媒板块，该基金2023年取得了35.2%的收益。用董山青自己的话说就是“组合目前所投资的传媒板块是AI偏软的应用，属于AI的大脑和灵魂”。

行业配置方面，董山青选择当下估值或景气度比较低、但经过跟踪研究判断为性价比高的行业，“性价比高”的关键在于该行业未来一段时间是否存在良好预期(即反转空间)，需要判断行业景气度走势是否可能出现向上拐点，以提前在估值底部进行左侧布局，等待行业拐点出现后取得收益。董山青目前关注的领域主要有TMT、文娱、旅游、传媒、影视等。

系统性的行情，在过去的几个月时间里，绝大部分北交所个股都有不错的收益；另一方面，2023年上半年，顾鑫峰抓住了一些具备北交所特色、受到专业机构投资者认可的公司，包括北交所的服务器液冷公司和相关算力公司、人形机器人供应链等公司的投资机会。

态势。

记者注意到，除北交所主题基金外，由AI(人工智能)引领的科技主线也是2023年全年亮点，虽然在三季度出现了一定程度的回撤，但重仓此板块的多只基金仍取得了优秀的业绩。其中，比较典型的有东吴新趋势价值线基金、金鹰科技创新、金鹰核心资源等。

点，避免过于激进，这是第一道风险控制。此后，在个股的研究上，陈颖会详细判断个股的上涨和下跌的空间，这是第二道风险把关。

同样是看好AI，泰信行业精选基金经理董山青看好与AI相结合的传媒板块，该基金2023年取得了35.2%的收益。用董山青自己的话说就是“组合目前所投资的传媒板块是AI偏软的应用，属于AI的大脑和灵魂”。

行业配置方面，董山青选择当下估值或景气度比较低、但经过跟踪研究判断为性价比高的行业，“性价比高”的关键在于该行业未来一段时间是否存在良好预期(即反转空间)，需要判断行业景气度走势是否可能出现向上拐点，以提前在估值底部进行左侧布局，等待行业拐点出现后取得收益。董山青目前关注的领域主要有TMT、文娱、旅游、传媒、影视等。

新能源板块表现不佳拖累业绩

从2023年全年业绩倒数十只基金来看，囊括了多只重仓新能源板块的基金。

在北交所和科技行情火爆的同时，也有一部分基金因为受到行业影响而业绩暗淡。从2023年全年业绩倒数十只基金来看，囊括了多只重仓新能源板块的基金。

具体来看，上银新能源产业精选基金A/C在2023年取得了-46.19%和-46.5%的惨淡收益；中信建投低碳成长基金和中信建投智信物联网基金、国联安气候变化责任投资基金、诺德优选30基金以及国联新机遇基金亦不幸落入权益基金排名后十位。

记者注意到，受基金业绩不佳影响，上银新能源产业精选基金前任基金经理施敏佳离职。对此，上银基金方面表示，公司秉承“能上能下、能进能出、人适其岗、岗得其人”的原则，建立了科学严谨的考核激励与约束机制。在指标的设定上，以公司健康发展和投资者长期利益为出发点，持续推动公司组织架构及人才管理的优化。

“对于个别业绩落后于公司整体水平的基金经理，公司严格遵照业绩考核标准做出评估，在充分尊重个人意愿的前提下适时调离基金经理岗位。”上银基金有关人士补充道。

记者查阅上银新能源产业基金2023年三季度重仓股发现，该基金前十大重仓股在2023年的股价下跌幅度很大，除拓普集团(300274.SZ)上涨26.25%外，其余重仓个股全年跌幅均超20%，其中，锦浪科技(300763.SZ)2023年的股价下跌幅度高达61.02%。

在查阅业绩排名靠后基金季报以及重仓股后，记者发现这些基金基本上重仓了新能源及相关

产业，而2023年，新能源板块整体表现不佳，因此拖累业绩。

晨星(中国)基金研究中心高级分析师代景霞指出，2023年，新能源板块整体表现较差，除了受到行业竞争格局恶化、基本面的影响外，估值相对较高、市场悲观预期等都对该板块的表现造成了比较大的影响。由此，新能源主题基金或者重仓新能源板块的基金业绩表现相对落后。相比之下，煤炭、石油石化、电力、燃气等传统能源行业2023年整体表现较好，重仓这些行业的基金可能也会取得较好的业绩。

不仅如此，基金经理对于行情的判断失误也是基金业绩不佳的又一原因。

中信建投智信物联网基金经理周紫光在2023年三季报中对基金业绩不佳有所反思。他表示，三季度基金净值表现很差，主要原因是错误判断了市场风格，没有将之前的价值投资体系快速地向市场风格进行适应和调整；此外，由于市场整体成交低迷，其实已进入缩量市场，加之北上资金在持续卖出，原本的机构重仓股多数受到交易层面的挤压，加速了下跌。

虽然更看好新能源行业的前景和基本面，但由于上述风格和投资交易层面的原因，周紫光预判了行业变化的趋势，却错判了节奏和下跌的幅度。在2023年三季度，基于主题池的投资范围，周紫光对持仓方向进行了一些调整，主要增加了半导体的持仓比例，以及少量汽车板块个股，但截至三季度末仍未取得较好的效果。

经营成就价值
中国经营报
CHINA BUSINESS JOURNAL

提质增效 低碳绿色发展



扫码了解更多