

相关研究

《海通证券-基金业绩排行榜
(2023-09-29)》2023.09.29

《海通证券2023年8月私募基金月报：
市场筑底中，推荐标准略偏高配置
-20230927》2023.09.27

《海通证券2023年7月私募基金月报：
政策发力，推荐标准略偏高配置
-20230911》2023.09.11

高级分析师:谈鑫

Tel:(021)23185601

Email:tx10771@haitong.com

证书:S0850518100005

联系人:魏玮

Tel:(021)23185677

Email:ww14694@haitong.com

海通证券9月基金表现回顾：A股下跌，部分重配煤炭、医药和TMT等行业的基金表现较优

投资要点：

• 2023年9月资本市场回顾

股票市场：A股下跌，煤炭、医药和石油石化等行业表现较优

债券市场：债市下跌，长短端利率均上行

海外市场：美欧股市整体下跌，油价上涨，金价下行

• 2023年9月基金业绩回顾

股混基金：部分重配煤炭、医药和TMT等板块的基金表现较优

债券基金：权益资产涉及煤炭、医药和TMT等板块的基金表现较优

货币基金：货币基金年化收益率上行，为1.84%

QDII基金：原油、港股高股息等主题和部分主投医药领域的基金表现较优

• 风险提示：本报告基于客观数据进行分析，涉及基金不代表投资推荐。

1. 2023年9月资本市场回顾

1.1 股票市场：A股下跌，煤炭、医药和石油石化等行业表现较优

2023年9月，8月生产、消费、投资数据均边际回暖，社融、信贷双双改善，但从结构上来看，地产投资仍对经济造成一定拖累，新增中长贷占整体新增信贷的比重较7月没有明显变化，处于今年以来的低位。全月A股小幅下跌。从结构性机会来看：1) 市场煤库存较低，部分煤矿又在停产减产中，产能释放有限，叠加澳洲煤炭生产成本将提升，对煤炭价格形成有利支撑，全月煤炭行业领涨；2) 北京市药品监督管理局发布关于印发《药品创新服务提质增效行动方案（2023-2025年）》的通知，要求以创新驱动和临床需求为导向，建立项目制管理工作机制，推进服务平台建设，服务创新药品的研发及注册申报，争取获批上市许可的创新药品种数量持续增加，此外，9月末上涨行情进一步带动医药行业估值回升，全月医药生物行业同样表现较好；3) 沙特与俄罗斯正式宣布延长减产期限，供给端收紧推动国际原油价格上涨，全月石油石化行业也有不错的表现。整体来看，截至2023年9月28日，上证综指收于3110.48点，全月下跌0.30%；深证成指收于10109.53点，全月下跌2.96%。风格方面，价值表现优于成长，全月上证50指数下跌0.13%，中证100指数下跌2.70%，沪深300指数下跌2.01%，中证500指数下跌0.85%，创业板指下跌4.69%，科创50指数下跌5.81%。行业方面，全月31个申万一级行业中有11个行业上涨，表现居前的行业为煤炭、医药生物、石油石化、银行和机械设备，全月分别上涨9.61%、4.30%、3.49%、2.79%和1.11%；相反地，表现靠后的行业为传媒、美容护理、电力设备、房地产和计算机，全月分别下跌7.63%、6.56%、5.71%、5.49%和4.26%。

1.2 债券市场：债市下跌，长短端利率均上行

2023年9月，受缴税走款、资金跨季需求增加影响，全月资金面偏紧，央行公开市场操作净投放资金1.11万亿元，并于中旬下调金融机构存款准备金率，以满足市场需求；此外，8月经济、金融数据整体边际改善，叠加国债供给放量压制债市情绪，引导长端利率整体持续上行，全月债市下跌。截至9月28日，1年期和10年期国债到期收益率分别为2.17%和2.68%，相较上月末，短端上行26BP，长端上行12BP；1年期和10年期国开债到期收益率为2.26%和2.74%，相较上月末，短端上行19BP，长端上行5BP。信用债方面，全月AAA级企业债收益率上行16BP，AA级企业债收益率上行12BP，城投债收益率上行16BP。主要指数中，全月中债总净价指数下跌0.70%，中债国债总净价指数下跌0.86%，中债金融债总净价指数下跌0.54%，中债企业债总净价指数下跌0.40%。转债方面，全月中证转债指数下跌0.67%。个券中，溢利转债、尚荣转债、全筑转债、瑞鹤转债和广电转债表现较优，全月分别上涨28.88%、15.80%、12.11%、9.14%和8.88%。

1.3 海外市场：美欧股市整体下跌，油价上涨，金价下行

2023年9月，美国8月CPI同比回升至3.7%，较上一月回升0.5个百分点；环比回升至0.6%，较上一月回升0.4个百分点，为去年6月以来新高，美国通胀继续反弹；9月FOMC会议决定将今年的终点利率中枢维持在5.6%，将2024和2025年的利率中枢上调50BP，降息预期降低，美股全月下跌。具体来看，全月道琼斯工业指数下跌3.50%，标普500指数下跌4.87%，纳斯达克指数下跌5.81%。欧洲各主要市场涨少跌多，全月英国富时100指数上涨2.27%，法国CAC40指数下跌2.48%，德国DAX指数下跌3.51%。亚太市场方面，全月日经225指数下跌2.34%，中国台湾加权指数下跌1.69%，韩国综合指数下跌3.57%，恒生指数下跌3.11%。大宗商品方面，沙特与俄罗斯正式宣布延长减产期限，其中沙特宣布将把自愿减产100万桶/日的期限再延长3个月至12月，俄罗斯方面也宣布将把30万桶/日的期限再延长3个月至12月，供给端收紧推动国际原油价格上涨。全月能源指数上涨7.82%，石油、轻质原油、NYMEX原油、布伦特原油和ICE布油分别上涨8.35%、9.82%、8.54%、7.44%和6.08%。农产品价格全月下跌3.29%。贵金属方面，金价下行，全月贵金属指数下跌5.10%，其中

COMEX 黄金下跌 5.15%，COMEX 白银下跌 9.76%。

2. 2023 年 9 月基金业绩回顾

2023 年 9 月，股票型（含指数）基金下跌，混合型基金下跌，债券型基金下跌，货币基金收益率上行。海外市场方面，全月 QDII 股混型基金下跌，QDII 债券型基金下跌。

2.1 股混基金：部分重配煤炭、医药和 TMT 等板块的基金表现较优

2023 年 9 月，股票型基金整体下跌 1.95%，其中，指数股票型基金下跌 1.94%，主动股票开放式基金下跌 1.97%，表现不及指数。混合型方面，全月主动混合开放式基金下跌 1.80%。个基方面，上月煤炭和医药行业表现较优，部分重配相关板块的基金表现较好；此外，据工业和信息化部公布的 2023 年 1 月至 8 月通信业经济运行情况，总体来看，电信业务收入和业务总量稳步增长，云计算等新兴业务保持较快增速，5G、千兆光网、物联网等新型基础设施建设持续推进，网络连接用户规模不断扩大，移动互联网接入流量较快增长，本月 TMT 板块亦有机会，部分重仓 TMT 板块的基金亦有不错表现。指数基金中，全月跟踪煤炭、能源和创新药等主题的产品表现较优。

2.2 债券基金：权益资产涉及煤炭、医药和 TMT 等板块的基金表现较优

2023 年 9 月，债券型基金整体下跌 0.19%，其中，指数债券型基金下跌 0.18%，主动债券开放式基金下跌 0.21%，表现不及指数。品种方面，全月权益资产配置比例较高的偏债债券型基金下跌 0.45%，可转债债券型基金下跌 1.08%，准债债券型基金下跌 0.18%，而债性更为纯粹的纯债债券型基金下跌 0.14%。理财债基方面，全月长期摊余成本法债券型基金上涨 0.16%。个基方面，部分权益资产涉及煤炭、医药生物和 TMT 等板块的偏债和可转债债基表现较优；纯债债基中，全月重配中短久期高等级信用债的基金表现较好。

2.3 货币基金：货币基金年化收益率上行，为 1.84%

2023 年 9 月，货币基金平均年化收益率为 1.84%，较上月有所上行。

2.4 QDII 基金：原油、港股高股息等主题和部分主投医药领域的基金表现较优

2023 年 9 月，QDII 股混型基金整体下跌 4.46%。个基方面，全月原油、港股高股息等主题和部分主投医药领域的基金有不错表现。固收方面，QDII 债券型基金下跌 0.70%。

表 1 2023 年 9 月各类型基金平均收益率 (%)

一级分类	二级分类	评级分类	最近十年	最近七年	最近五年	最近三年	最近两年	最近一年	最近一月	今年以来	
股票型			104.25	46.67	49.21	-5.61	-21.83	-2.81	-1.95	-5.03	
	指数股票型		98.60	30.83	32.87	-5.23	-20.38	-1.04	-1.94	-3.96	
	主动股票开放型		161.80	76.38	79.42	-6.41	-25.12	-7.15	-1.97	-7.78	
混合型			143.62	54.83	55.66	-4.13	-19.11	-7.19	-1.78	-6.74	
	主动混合封闭型			59.14	31.03	-10.27	-19.63	-5.19	1.92	-6.40	
	主动混合开放型		143.62	54.82	55.75	-4.10	-19.11	-7.20	-1.80	-6.74	
		偏股混合型	113.22	56.49	62.00	-9.54	-25.11	-8.89	-2.34	-8.39	
		平衡混合型	141.89	55.74	53.14	-3.41	-17.54	-6.42	-1.43	-6.02	
		灵活混合型	144.87	56.20	63.24	-3.82	-21.16	-8.48	-1.73	-6.90	
		偏债混合型	100.76	40.74	32.80	7.19	-2.08	-0.57	-0.56	0.01	
		生命周期混合型	78.19	54.40	55.64	10.59	2.45	1.93	-0.13	2.40	
		强股混合型	151.09	59.89	67.67	-11.25	-27.80	-10.35	-2.28	-9.92	
		灵活策略混合型	145.04	53.56	54.90	-1.40	-17.24	-6.57	-1.64	-5.64	
		对冲策略混合型		11.58	8.94	-3.53	-4.73	-1.74	0.04	0.21	
		港股灵活策略混合型				-19.41	-32.86	-35.38	-5.08	-2.85	-15.72
		港股偏股混合型				-10.77	-27.95	-29.88	-2.01	-3.44	-14.62
		港股强股混合型				-3.88	-31.63	-32.06	-2.83	-4.47	-12.91
		科创强股混合型					-13.01	-29.55	-11.10	-3.58	-9.23
债券型			66.94	25.99	21.46	9.28	4.36	1.79	-0.19	2.31	
	指数债券型		57.59	27.35	23.03	10.43	5.96	2.37	-0.18	2.28	
	主动债券封闭型		69.63	32.64	27.43	10.32	7.02	3.31	0.21	2.47	
	主动债券开放型		67.05	25.92	21.42	9.16	4.10	1.69	-0.21	2.30	
		偏债债券型	74.99	26.32	23.73	6.03	-1.19	-0.13	-0.45	0.92	
		纯债债券型	55.27	25.45	19.18	10.24	6.19	2.31	-0.14	2.69	
		可转债债券型	82.16	30.09	42.08	7.31	-10.56	-4.55	-1.08	0.24	
		准债债券型	64.37	25.73	21.60	10.00	5.07	2.11	-0.18	2.97	
		长期摊余成本法债券型		23.23	4.97	6.74	4.25	2.19	0.16	1.67	
		短债债券型	42.57	22.88	15.03	8.49	5.34	2.40	0.01	2.44	
货币型		33.02	19.47	11.28	6.17	3.84	1.84	0.14	1.42		
商品		61.90	50.65	63.50	16.71	18.64	12.57	-3.09	7.13		
QDII 股混型		44.62	36.20	14.86	16.27	-11.33	9.73	-4.46	2.61		
QDII 债券型		29.99	-0.02	-2.35	-10.47	-10.13	0.32	-0.70	-1.36		
QDII 其他				-3.47	5.08	-14.19	2.20	-5.36	-3.19		
FOF				29.47	-3.47	-12.44	-4.45	-1.29	-3.53		
MOM						-17.84	-3.18	-1.21	-3.45		
国内其他				1.71	13.99	-10.12	-25.92	-2.42	-0.44	-1.66	
	REITs			33.04	27.04	11.28	3.32	1.58	0.31	2.21	
	北交所							-5.07	2.16	-0.87	
	其他型			-29.62	0.94	-11.46	-27.46	-7.97	-3.05	-10.49	
	同业存单							1.97	0.04	1.60	

资料来源: Wind, 海通证券研究所

注: QDII 基金业绩计算截至 2023.09.27, FOF 截至 2023.09.26, 封闭型基金截至 2023.09.22, 其余各类基金均截至 2023.09.28。计算基金业绩时已对大额赎回导致的基金净值异常波动进行修复, 详见数据说明和法律声明。

3. 风险提示

本报告基于客观数据进行分析，涉及基金不代表投资推荐。

信息披露

分析师声明

谈鑫 金融产品研究团队

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

海通证券研究所金融产品研究中心声明

海通证券研究所金融产品研究中心（以下简称本中心）具有证监会和证券业协会授予的基金评价业务资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所有信息均来源于公开资料，本中心力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。评价结果不受任何第三方的授意或影响。基金评价结果不是对基金未来表现的预测，也不应视作投资基金的建议。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本中心所属的海通证券股份有限公司控股海富通基金管理公司，参股富国基金管理公司，本中心秉承客观、公正的原则对待所有被评价对象，并对可能存在的利益冲突制定了相关的措施。本声明及其他未尽事宜的详细解释，敬请浏览海通证券股份有限公司网站（<http://www.htsec.com>），特此声明。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。