

相关研究

《海通证券-基金业绩排行榜(2023-11-01)》2023.11.01

《海通证券10月基金投资策略:经济短期边际修复,相对偏向成长配置风格》2023.10.10

《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-20231005》2023.10.05

高级分析师:谈鑫

Tel:(021)23185601

Email:tx10771@haitong.com

证书:S0850518100005

联系人:舒子宸

Tel:(021)23185679

Email:szc14816@haitong.com

海通证券10月基金表现回顾:A股下跌,部分重配芯片、医药和农业等行业的基金表现较优

投资要点:

• 2023年10月资本市场回顾

股票市场: A股下跌,电子、汽车和医药等行业表现较优

债券市场: 债市下跌,短端利率上行

海外市场: 全球股市整体下跌,油价下行,金价上涨

• 2023年10月基金业绩回顾

股混基金: 部分重配芯片、医药和农业等行业的基金表现较优

债券基金: 权益资产涉及芯片、农业和有色金属等行业的基金表现较优

货币基金: 货币基金年化收益率上行,为2.02%

QDII基金: 港股生物科技和黄金主题基金表现较优

• 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10月资本市场回顾

1.1 股票市场：A股下跌，电子、汽车和医药等行业表现较优

2023年10月，国家统计局发布的1-9月规模以上工业企业利润累计同比增速为-9.0%，跌幅较1-8月收窄，从当月营收利润率来看，累计值从前一月的5.52%升至5.62%，但当月值却出现回落，从前一月的6.41%跌至6.29%，当月同比增速回落，对利润增速形成拖累，A股全月下跌。从结构性机会来看：1) 清华大学基于存算一体计算范式研制出全球首颗忆阻器存算一体芯片，技术面利好推动电子行业全月涨幅领先。2) AITO问界新M7系列发布，带动汽车需求增长，本月汽车行业同样表现较优。3) 国家药监局发布公告进一步明确化学原料药批准通知书发放及再注册管理等有关事宜，鼓励申请人选择国家药品监管部门公布的参比制剂目录中收录的品种进行仿制研究，政策面利好带动全月医药生物行业也有不错的表现。整体来看，截至2023年10月31日，上证综指收于3018.77点，全月下跌2.95%；深证成指收于9863.80点，全月下跌2.43%。风格方面，成长表现优于价值，全月上证50指数下跌3.81%，中证100指数下跌3.42%，沪深300指数下跌3.17%，中证500指数下跌2.86%，创业板指下跌1.78%，科创50指数下跌1.51%。行业方面，全月31个申万一级行业中仅有4个行业上涨，其中电子、汽车、医药生物、农林牧渔和钢铁表现居前，全月涨跌幅分别为4.43%、2.41%、1.87%、0.41%和-0.75%；相反地，表现靠后的行业为通信、美容护理、社会服务、房地产和建筑材料，全月分别下跌9.09%、8.16%、8.12%、7.27%和6.78%。

1.2 债券市场：债市下跌，短端利率上行

2023年10月，国家统计局发布数据显示三季度GDP实际增速为4.9%，经济呈现温和改善的趋势。8-9月生产、消费和投资分项的增速均在改善，新兴行业生产、服务消费、基建投资等具体领域保持较高增速，对经济形成支撑；值得注意的是，31日下午，银行间市场资金紧张，利率大幅上行，全月短端利率整体上行，债市下跌。截至10月31日，1年期和10年期国债到期收益率分别为2.21%和2.69%，相较上月末，短端上行4BP，长端上行2BP；1年期和10年期国开债到期收益率分别为2.37%和2.74%，相较上月末，短端上行11BP，长端持平。信用债方面，全月AAA级企业债收益率上行5BP，AA级企业债收益率上行5BP，城投债收益率上行5BP。主要指数中，全月中债总净价指数、中债国债总净价指数、中债金融债总净价指数和中债企业债总净价指数均下跌0.10%。转债方面，全月中证转债指数下跌2.40%。个券中，普利转债、华统转债、东湖转债、锦鸡转债和博瑞转债表现较优，全月分别上涨16.19%、12.78%、11.17%、10.74%和10.28%。

1.3 海外市场：全球股市整体下跌，油价下行，金价上涨

2023年10月，美国财政部公布了2023财年收入与支出报告。2023财年，美国联邦政府财政赤字为1.7万亿美元，较上年增加3200亿美元。赤字占GDP的百分比为6.3%，高于2022财年的5.4%，叠加9月美国工业总产值同比增速略有回落，美股全月下跌。具体来看，全月道琼斯工业指数下跌1.36%，标普500指数下跌2.20%，纳斯达克指数下跌2.78%。欧洲方面，各主要市场下跌，全月英国富时100指数下跌3.76%，法国CAC40指数下跌3.50%，德国DAX指数下跌3.88%。亚太市场方面，全月日经225指数下跌3.14%，中国台湾加权指数下跌2.16%，韩国综合指数下跌7.59%，恒生指数下跌3.91%。大宗商品方面，据央视财经，市场对于中东地区原油供应减少的担忧已经逐渐缓解，叠加美国商业原油库存超预期增加，油价下行。全月能源指数下跌6.75%，石油、轻质原油、NYMEX原油、布伦特原油和ICE布油分别下跌7.55%、8.68%、10.38%、5.86%和7.14%。农产品价格全月上漲1.67%。贵金属方面，金价上行，全月贵金属指数上涨6.95%，其中COMEX黄金上涨6.78%，COMEX白银上涨2.27%。

2. 2023年10月基金业绩回顾

2023年10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：部分重配芯片、医药和农业等行业的基金表现较优

2023年10月，股票型基金整体下跌2.50%，其中，指数股票型基金下跌2.50%，主动股票开放型基金下跌2.48%。混合型方面，全月主动混合开放型基金下跌2.25%。个基方面，全月芯片和医药等板块表现较优，部分重配相关行业个股的基金表现较好；此外，生猪养殖行业产能或将持续去化，叠加近期行业疫病情况有所加重，或将加速这一进程，部分重仓农业板块的基金亦有不错表现。指数基金中，全月跟踪汽车、消费电子和医药等主题指数的产品表现较优。

2.2 债券基金：权益资产涉及芯片、农业和有色金属等行业的基金表现较优

2023年10月，债券型基金整体下跌0.13%，其中，指数债券型基金上涨0.03%，主动债券开放型基金下跌0.15%，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0.68%，可转债债券型基金下跌2.44%，准债债券型基金下跌0.15%，而债性更为纯粹的纯债债券型基金上涨0.08%。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，部分权益资产涉及芯片、农业和有色金属等行业的偏债债基表现较优。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优。

2.3 货币基金：货币基金年化收益率上行，为2.02%

2023年10月，货币基金平均年化收益率为2.02%，较上月有所上行。

2.4 QDII基金：港股生物科技和黄金主题基金表现较优

2023年10月，QDII股混型基金整体下跌2.34%。个基方面，跟踪恒生生物科技指数的基金表现较优；此外，全月国际金价上涨，黄金主题基金同样有不错的表现。固收方面，全月QDII债券型基金下跌0.98%。

表 1 2023 年 10 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			102.83	40.04	60.21	-9.73	-24.30	-2.26	-2.50	-7.39	
	指数股票型		96.44	24.51	41.90	-9.05	-22.86	-0.41	-2.50	-6.34	
	主动股票开放型		167.66	69.14	93.55	-11.20	-27.63	-6.84	-2.48	-10.05	
混合型			146.75	50.01	63.49	-8.40	-21.66	-6.88	-2.26	-8.78	
	主动混合封闭型			49.08	44.40	-16.22	-22.84	-3.59	-3.71	-10.29	
	主动混合开放型		146.75	50.01	63.58	-8.35	-21.66	-6.89	-2.25	-8.78	
		偏股混合型	116.42	49.97	72.75	-14.60	-28.60	-8.67	-2.94	-11.13	
		平衡混合型	137.43	50.11	62.78	-7.61	-19.41	-4.68	-2.11	-7.90	
		灵活混合型	148.03	50.66	72.14	-7.65	-23.59	-7.69	-2.15	-8.83	
		偏债混合型	100.01	37.98	32.57	4.95	-3.18	-0.46	-0.88	-0.85	
		生命周期混合型	92.55	53.27	61.32	9.54	2.30	2.03	-0.59	1.81	
		强股混合型	155.86	53.09	79.34	-16.27	-30.84	-9.86	-2.69	-12.28	
		灵活策略混合型	131.01	49.61	61.59	-5.51	-19.86	-6.82	-2.26	-7.73	
		对冲策略混合型		12.21	8.86	-3.06	-4.35	-1.49	-0.49	-0.15	
		港股灵活策略混合型				-16.50	-34.52	-36.92	6.77	-3.98	-18.16
		港股偏股混合型				-7.42	-30.97	-30.75	5.39	-2.58	-16.21
		港股强股混合型				0.43	-34.48	-33.84	6.08	-4.17	-15.29
	科创强股混合型					-15.72	-31.37	-19.69	-2.28	-11.26	
债券型			67.77	24.38	20.73	8.52	3.90	1.54	-0.13	2.14	
	指数债券型		59.09	27.02	21.51	10.08	5.95	1.97	0.03	2.32	
	主动债券封闭型		74.22	31.30	25.89	10.36	7.01	3.29	0.18	2.72	
	主动债券开放型		67.81	24.28	20.69	8.31	3.56	1.42	-0.15	2.11	
		偏债债券型	75.07	23.80	23.18	4.21	-2.16	-0.18	-0.68	0.23	
		纯债债券型	55.06	24.87	18.22	9.96	6.06	2.02	0.08	2.76	
		可转债债券型	81.03	25.50	42.15	2.26	-13.30	-4.66	-2.44	-2.21	
		准债债券型	64.45	24.12	20.22	9.01	4.55	1.70	-0.15	2.72	
		长期摊余成本法债券型				11.77	6.23	4.14	2.19	0.16	1.87
		短债债券型	42.50	22.84	14.90	8.44	5.29	2.35	0.16	2.61	
货币型		32.89	19.45	11.20	6.17	3.84	1.88	0.17	1.59		
商品		74.48	63.80	68.10	20.53	23.97	18.07	4.66	12.11		
QDII 股混型		38.34	35.54	21.32	16.58	-15.71	10.90	-2.34	0.21		
QDII 债券型		25.70	-1.81	-3.22	-11.55	-6.18	2.16	-0.98	-2.12		
QDII 其他					-6.11	2.82	-19.75	-3.59	-3.61	-6.24	
FOF				28.70	-6.09	-14.54	-4.45	-1.76	-4.99		
MOM							-20.45	-3.30	-1.56	-5.91	
国内其他				-25.28	0.21	-15.14	-29.19	-3.92	-0.83	-2.85	
	REITs					10.17	3.14	2.46	-0.09	2.12	
	北交所							-12.39	-5.41	-10.69	
	其他型			-25.28	0.21	-16.95	-31.10	-13.09	-2.40	-12.74	
	同业存单							1.97	0.11	1.73	

资料来源: Wind, 海通证券研究所

注: QDII 基金业绩计算截至 2023.10.30, FOF 截至 2023.10.27, 封闭型基金截至 2023.10.27, 其余各类基金均截至 2023.10.31。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。

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。