

相关研究

《海通证券-基金业绩排行榜(2023-12-30)》2023.12.30

《海通证券2023年11月私募基金月报:股指期货维持升水,推荐标准略偏高配置-20231229》2023.12.29

《海通证券12月基金投资策略:关注重要会议政策,相对偏向成长配置风格》2023.12.05

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12月基金表现回顾:A股下跌,部分重配新能源、消费电子等板块的基金表现较优

投资要点:

• 2023年12月资本市场回顾

股票市场: A股下跌,有色金属、煤炭和公用事业等行业表现较优

债券市场: 债市上涨,长短端利率均下行

海外市场: 美欧股市整体上涨,油价下跌

• 2023年12月基金业绩回顾

股混基金: 部分重配新能源、消费电子等板块的基金表现较优

债券基金: 权益资产涉及电力设备、消费电子和银行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2.24%

QDII基金: 半导体、科技、美国房地产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12月资本市场回顾

1.1 股票市场：A股下跌，有色金属、煤炭和公用事业等行业表现较优

2023年12月，11月经济数据中，生产相对平稳，消费和投资增速均回升，但主要是由于低基数，进一步推动经济回升向好仍需克服一些困难和挑战，全月A股下跌。从结构性机会来看：1) 美联储降息预期下，铜等有色金属行业表现较优，红海袭击等地缘事件下避险情绪的升温也对金价形成支撑，全月有色金属行业领涨。2) 寒潮影响下，终端用煤供热需求延续边际好转，对煤价形成支撑，全月煤炭行业同样表现较好。3) 截至11月底，全年全国发电装机容量约23.2亿千瓦，同比增长9.0%；全国发电设备累计平均利用3483小时，比上年同期增加87小时；全国主要发电企业电源工程完成投资4306亿元，同比增长3.6%，全月公用事业行业也有不错的表现。整体来看，截至2023年12月29日，上证综指收于2974.93点，全月下跌1.81%；深证成指收于9524.69点，全月下跌2.08%。风格方面，市场表现相对均衡，全月上证50指数下跌1.68%，中证100指数下跌1.46%，沪深300指数下跌1.86%，中证500指数下跌2.09%，创业板指下跌1.62%，科创50指数下跌1.58%。行业方面，全月31个申万一级行业中仅有6个行业上涨，表现居前的行业为有色金属、煤炭、公用事业、综合和电力设备，全月分别上涨2.28%、0.34%、0.33%、0.28%和0.24%；相反地，表现靠后的行业为房地产、商贸零售、汽车、社会服务和食品饮料，全月分别下跌6.37%、6.34%、5.93%、5.16%和5.01%。

1.2 债券市场：债市上涨，长短端利率均下行

2023年12月，资金面上，央行公开市场操作净投放资金9580亿元，国有大行存款挂牌利率正式调降，促进债市利率下行；基本面上，11月经济数据显示进一步推动经济回升向好仍需克服一些困难和挑战，金融数据显示实体信贷还需提振，全月债市上涨。截至12月29日，1年期和10年期国债到期收益率分别为2.08%和2.56%，相较上月末，短端下行26BP，长端下行11BP；1年期和10年期国开债到期收益率为2.20%和2.68%，相较上月末，短端下行30BP，长端下行9BP。信用债方面，全月AAA级企业债收益率下行16BP，AA级企业债收益率下行15BP，城投债收益率下行24BP。主要指数中，全月中债总净价指数上涨0.78%，中债国债总净价指数上涨0.87%，中债金融债总净价指数上涨0.68%，中债企业债总净价指数上涨0.45%。转债方面，全月中证转债指数上涨0.18%。个券中，花王转债、丝路转债、新致转债、奕瑞转债和宇邦转债表现较优，全月分别上涨26.64%、22.88%、20.40%、15.97%和14.75%。

1.3 海外市场：美欧股市整体上涨，油价下跌

2023年12月，美联储12月议息会议明显转向，认为经济已经开始走弱，通胀也在过去一年有所缓解，市场预期美联储在明年3月大概率降息；美国11月核心PCE指数同比增速回落至3.2%，低于市场预期，为2021年4月以来最低水平，强化美联储降息预期，全月美股上涨。具体来看，全月道琼斯工业指数上涨4.84%，标普500指数上涨4.42%，纳斯达克指数上涨5.52%。欧洲各主要市场整体上涨，全月英国富时100指数上涨3.75%，法国CAC40指数上涨3.18%，德国DAX指数上涨3.31%。亚太市场方面，全月日经225指数下跌0.07%，中国台湾加权指数上涨2.85%，韩国综合指数上涨4.73%，恒生指数上涨0.03%。大宗商品方面，多个OPEC+产油国同意在2024年第一季度继续削减石油产量，但减产力度不及预期且“自愿”减产缺乏官方约束性，叠加美国汽油库存超预期增长，本月上旬油价有所下行；此后，红海地缘事件的发生阻碍全球贸易正常运行，油价有所回升。全月来看，能源指数下跌5.15%，石油、轻质原油、NYMEX原油、布伦特原油和ICE布油分别下跌5.05%、5.59%、6.10%、4.60%和4.67%。农产品价格全月下跌3.26%。贵金属方面，全月贵金属指数上涨0.48%，其中COMEX黄金上涨0.71%，COMEX白银下跌6.37%。

2. 2023 年 12 月基金业绩回顾

2023 年 12 月，股票型（含指数）基金下跌，混合型基金下跌，债券型基金上涨，货币基金收益率上行。海外市场方面，全月 QDII 股混型基金上涨，QDII 债券型基金上涨。

2.1 股混基金：部分重配新能源、消费电子等板块的基金表现较优

2023 年 12 月，股票型基金整体下跌 1.79%，其中，指数股票型基金下跌 1.61%，主动股票开放式基金下跌 2.28%，表现不及指数。混合型方面，全月主动混合开放式基金下跌 1.65%。个基方面，碳酸锂价格年末降至 10 万元/吨左右，11 月光伏组件超预期出口 15.03GW，同比增长 39.6%，环比增长 15.3%，叠加下半年以来逆变器出口金额环比于 11 月首次转正等多重利好，全月新能源板块表现较优，部分重配光伏设备、锂电等相关板块的基金表现较好；此外，MR 概念带动下，消费电子板块月末涨幅明显，部分重仓消费电子领域的基金也有不错表现。指数基金中，全月跟踪北证 50 指数的产品，以及跟踪光伏、有色金属、港股通高股息等主题的产品表现较优。

2.2 债券基金：权益资产涉及电力设备、消费电子和银行等板块的基金表现较优

2023 年 12 月，债券型基金整体上涨 0.49%，其中，指数债券型基金上涨 0.75%，主动债券开放式基金上涨 0.48%，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上涨 0.20%，可转债债券型基金下跌 0.03%，准债债券型基金上涨 0.54%，而债性更为纯粹的纯债债券型基金上涨 0.63%。理财债基方面，全月长期摊余成本法债券型基金上涨 0.18%。个基方面，部分权益资产涉及电力设备、消费电子和银行等板块的偏债和可转债债基表现较优；纯债债基中，全月重配中长久期利率债或中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 2.24%

2023 年 12 月，货币基金平均年化收益率为 2.24%，较上月有所上行。

2.4 QDII 基金：半导体、科技、美国房地产等主题和部分主投医药领域的基金表现较优

2023 年 12 月，QDII 股混型基金整体上涨 1.17%。个基方面，全月半导体、科技、美国房地产等主题基金和部分主投医药领域的基金有不错表现。固收方面，上月 QDII 债券型基金上涨 1.52%。

表 1 2023 年 12 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			100.07	39.00	60.00	-19.60	-27.34	-9.51	-1.79	-9.51	
	指数股票型		93.06	22.29	43.04	-18.25	-26.38	-8.60	-1.61	-8.60	
	主动股票开放型		165.64	70.25	91.56	-22.39	-29.64	-11.82	-2.28	-11.82	
混合型			140.84	51.17	62.61	-16.79	-23.47	-10.04	-1.66	-10.04	
	主动混合封闭型			49.05	41.90	-25.67	-27.18	-12.16	-3.23	-12.16	
	主动混合开放型		140.84	51.17	62.72	-16.74	-23.46	-10.03	-1.65	-10.03	
		偏股混合型	114.29	53.44	71.67	-24.53	-31.02	-12.66	-2.11	-12.66	
		平衡混合型	139.39	50.74	61.50	-16.86	-21.25	-9.15	-1.49	-9.15	
		灵活混合型	139.52	52.07	71.33	-17.68	-25.95	-10.23	-1.82	-10.23	
		偏债混合型	103.50	39.58	32.85	1.46	-4.57	-0.94	-0.07	-0.94	
		生命周期混合型	97.39	58.20	60.35	5.08	-0.12	2.02	0.11	2.02	
		强股混合型	146.42	55.73	78.75	-26.72	-32.14	-14.10	-2.30	-14.10	
		灵活策略混合型	157.29	50.31	61.00	-13.65	-22.24	-8.67	-1.37	-8.67	
		对冲策略混合型	36.99	10.46	9.33	-3.47	-4.36	-0.29	-0.39	-0.29	
		港股灵活策略混合型				-17.59	-43.52	-35.07	-21.39	-3.32	-21.39
		港股偏股混合型				-9.60	-39.99	-27.69	-20.54	-4.44	-20.54
		港股强股混合型				-10.97	-43.82	-33.30	-20.04	-4.63	-20.04
债券型			71.55	28.12	19.98	8.48	3.54	2.86	0.49	2.86	
	指数债券型		64.00	30.44	18.94	9.89	5.62	3.12	0.75	3.12	
	主动债券封闭型		78.75	35.51	24.29	10.62	6.95	3.29	0.29	3.29	
	主动债券开放型		71.56	28.04	19.98	8.26	3.22	2.83	0.48	2.83	
		偏债债券型	77.75	27.09	22.58	2.38	-3.90	0.40	0.20	0.40	
		纯债债券型	60.02	28.53	18.11	10.36	6.01	3.66	0.63	3.66	
		可转债债券型	91.36	32.14	43.33	-2.74	-20.12	-2.98	-0.03	-2.98	
		准债债券型	70.35	27.96	19.50	9.63	4.52	3.57	0.54	3.57	
		中期摊余成本法债券型						2.08		2.08	
		长期摊余成本法债券型		22.91	4.79	6.39	4.08	2.21	0.18	2.21	
		短债债券型	42.95	24.44	15.49	8.64	5.34	3.26	0.42	3.26	
货币型		32.31	19.39	11.05	6.09	3.80	1.92	0.17	1.92		
商品		94.00	73.61	62.81	19.56	23.37	12.30	1.04	12.30		
QDII 股混型		53.67	46.53	41.14	3.74	-9.50	6.05	1.17	6.05		
QDII 债券型		23.75	2.56	1.56	-8.04	-1.31	1.93	1.52	1.93		
QDII 其他				19.02	6.66	-8.80	8.87	6.87	8.87		
FOF				24.29	-12.70	-16.98	-6.76	-2.16	-6.76		
MOM						-22.39	-6.79	-0.81	-6.79		
国内其他				7.60	11.30	-5.45	-2.21	8.19	2.52	8.19	
	REITs			36.71	25.26	9.30	2.21	2.47	0.30	2.47	
	北交所						-5.98	24.02	12.47	24.02	
	其他型			-21.51	-2.67	-20.20	5.12	4.25	-2.86	4.25	
	同业存单						4.63	2.21	0.31	2.21	

资料来源: Wind, 海通证券研究所

注: QDII 基金业绩计算截至 2023.12.28, FOF 截至 2023.12.27, 其余各类基金均截至 2023.12.29。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。