

相关研究

《海通证券-基金业绩排行榜
(2024-03-01)》2024.03.01

《海通证券2月基金投资策略:市场行情
分化明显,相对偏向成长配置风格》
2024.02.06

《海通证券1月基金表现回顾:A股下跌,
成长出现回调,价值策略表现更优
-20240202》2024.02.02

高级分析师:谈鑫

Tel:(021)23185601

Email:tx10771@haitong.com

证书:S0850518100005

分析师:陈林文

Tel:(021)23185678

Email:clw14331@haitong.com

证书:S0850524010004

海通证券2月基金表现回顾: A股上涨, 部分重配TMT板块的基金表现较优

投资要点:

• 2024年2月资本市场回顾

股票市场: A股上涨,通信、计算机和电子等行业表现较优

债券市场: 长短端利率均明显下行

海外市场: 美股整体上涨,油价上涨,金价下跌

• 2024年2月基金业绩回顾

股混基金: 部分重配TMT板块的基金表现较优

债券基金: 权益部分涉及电子和计算机等行业的基金表现较优

货币基金: 货币基金年化收益率下行,为2.03%

QDII基金: 全球科技和医药主题的基金表现较优

• 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. 2024年2月资本市场回顾

1.1 股票市场：A股上涨，通信、计算机和电子等行业表现较优

2024年2月，国内高频经济数据显示春节人口流动和消费持续恢复：春运客流或创历史新高，跨区域人口流动更频繁；服务消费表现火热，商品消费有所回升，A股上涨。从结构性机会来看，人工智能产业迎来多重利好消息：首先，根据金融界报道，2月16日 OpenAI 发布了首个文生视频模型 Sora，可以根据文字指令生成长达1分钟的高清视频，媒体采访对象认为有望颠覆内容创作业态，也标志着通用人工智能的实现有望比预期的速度更快；其次，国务院国资委召开中央企业人工智能专题推进会，会议强调中央企业要把发展人工智能放在全局工作中统筹谋划，加快建设一批智能算力中心等；此外，英伟达在2024财年第四季度实现营收同比增长265%，净利润同比增长769%，业绩再超预期，生成式AI需求激增未见放缓。多重利好消息催化下，与人工智能产业链相关的TMT板块全月涨幅领先市场。整体来看，截至2月29日，上证综指收于3015.17点，全月上涨8.13%；深证成指收于9330.44点，全月上涨13.61%。风格方面，成长优于价值，全月上证50指数上涨7.05%，中证100指数上涨9.09%，沪深300指数上涨9.35%，中证500指数上涨13.83%，创业板指上涨14.85%，科创50指数上涨17.94%。行业方面，全月31个申万一级行业全部上涨，其中表现居前的行业为通信、计算机、电子、传媒和美容护理，全月分别上涨19.52%、17.78%、16.44%、14.82%和14.43%；相反地，表现靠后的行业为综合、环保、建筑装饰、房地产和纺织服饰，全月分别上涨0.08%、1.15%、1.41%、2.28%和2.71%。

1.2 债券市场：长短端利率均明显下行

2024年2月，月初央行降准落地，向市场提供长期流动性1万亿元；20日，5年期以上LPR下调25个基点，时隔6个月LPR再迎来降息；下旬，央行公开市场持续净投放、多个中小银行降低存款利率共同支撑债市情绪。全月来看，资金面平稳偏松，长短端利率均明显下行，尤其是超长债表现强劲。截至2024年2月29日，1年期和10年期国债到期收益率分别为1.79%和2.34%，相较上月末，短端下行9BP，长端下行10BP；1年期和10年期国开债到期收益率分别为1.84%和2.45%，相较上月末，短端下行27BP，长端下行14BP。信用债方面，全月AAA级企业债收益率下行14BP，AA级企业债收益率下行15BP，城投债收益率下行21BP。主要指数中，全月中债总净价指数上涨0.59%，中债国债总净价指数上涨0.69%，中债金融债总净价指数上涨0.48%，中债企业债总净价指数上涨0.35%。转债方面，全月中证转债指数上涨2.73%。个券中，中旗转债、红相转债、福蓉转债、银轮转债和平煤转债表现较优，全月分别上涨34.65%、30.76%、20.86%、20.49%和20.31%。

1.3 海外市场：美股整体上涨，油价上涨，金价下跌

2024年2月，美国劳工统计局月初公布的数据显示美国1月就业人数激增，工资大涨，强劲的就就业报告再次打压市场3月降息预期。另外，英伟达业绩超预期，股价在单日大涨16%，并创下了市场历史上最大的单日市值涨幅，全月美股整体上涨。具体来看，全月道琼斯工业指数上涨2.22%，标普500指数上涨5.17%，纳斯达克指数上涨6.12%。欧洲方面，各主要市场指数整体上涨，全月英国富时100指数下跌0.01%，法国CAC40指数上涨3.54%，德国DAX指数上涨4.58%。亚太各主要市场整体上涨，全月日经225指数上涨7.94%，中国台湾加权指数上涨6.02%，韩国综合指数上涨5.82%，恒生指数上涨6.63%。大宗商品方面，中东冲突持续，北京时间2月10日以色列拒绝哈马斯停火提议，并轰炸加沙南部城市，全月国际原油价格上涨，能源指数上涨2.14%，石油、轻质原油、NYMEX原油、布伦特原油和ICE布油分别上涨2.68%、3.74%、3.23%、2.78%和1.82%。农产品价格全月下跌2.90%。贵金属方面，金价下跌，贵金属指数全月下跌0.32%，其中COMEX黄金下跌0.71%，COMEX白银下跌1.25%。

2. 2024年2月基金业绩回顾

2024年2月，股票型（含指数）基金上涨，混合型基金上涨，债券型基金上涨，货币基金收益率下行。海外市场方面，全月QDII股混型基金上涨，QDII债券型基金下跌。

2.1 股混基金：部分重配TMT板块的基金表现较优

2024年2月，股票型基金整体上涨11.00%，其中指数股票型基金上涨11.01%，主动股票开放型基金上涨10.98%，表现不及指数。混合型基金方面，全月主动混合开放型基金上涨8.65%。个基方面，部分重仓计算机、通信、电子和传媒等TMT行业的基金表现较优。指数基金中，全月云计算、人工智能和互联网等主题产品表现较好。

2.2 债券基金：权益部分涉及电子和计算机等行业的基金表现较优

2024年2月，债券型基金整体上涨0.91%，其中指数债券型基金上涨0.60%，主动债券开放型基金上涨0.96%，表现优于指数。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2.10%，可转债债券型基金上涨5.17%，准债债券型基金上涨0.78%，而债性更为纯粹的纯债债券型基金上涨0.54%。理财债基方面，长期摊余成本法债券型基金全月上漲0.16%。个基方面，股票和可转债仓位较高、权益资产部分涉及电子和计算机等行业的偏债债基和可转债债基表现较优。纯债基金中，部分重配中高等级信用债的产品，以及部分重仓长久期国债或政金债的产品表现较好。

2.3 货币基金：货币基金年化收益率下行，为2.03%

2024年2月，货币基金平均年化收益率为2.03%，较上月有所下行。

2.4 QDII基金：全球科技和医药主题基金表现较优

2024年2月，QDII股混型基金整体上涨6.48%。个基方面，全球科技和医药行业主题的产品表现较优。固收方面，QDII债券型基金整体下跌0.62%。

表 1 2024 年 2 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			113.04	32.25	32.10	-21.48	-23.04	-16.33	11.00	-2.83
	指数股票型		107.88	18.00	19.85	-19.12	-21.71	-14.92	11.01	-2.11
	主动股票开放型		154.34	59.23	55.18	-26.21	-26.24	-19.88	10.98	-4.83
混合型			130.32	44.48	39.39	-20.29	-21.00	-16.01	8.62	-3.36
	主动混合封闭型			25.82	27.91	-30.10	-24.27	-19.27	3.22	-3.00
	主动混合开放型		130.32	44.49	39.46	-20.23	-20.99	-16.00	8.65	-3.37
		偏股混合型	107.94	44.34	43.47	-28.75	-27.59	-20.55	11.00	-4.43
		平衡混合型	135.91	46.06	40.91	-19.21	-18.14	-13.05	6.48	-1.03
		灵活混合型	127.14	44.06	42.81	-21.31	-23.33	-17.01	8.17	-3.46
		偏债混合型	101.75	38.49	28.13	0.60	-3.10	-2.37	2.49	0.16
		生命周期混合型	107.39	58.78	44.00	6.70	1.54	0.92	2.13	1.13
		强股混合型	133.95	46.64	44.82	-30.78	-28.94	-21.39	10.86	-4.64
		灵活策略混合型	147.67	44.37	39.03	-16.94	-19.72	-15.04	8.53	-3.28
		对冲策略混合型	36.52	10.85	8.53	-2.37	-2.68	-0.21	0.34	0.63
		港股灵活策略混合型			-25.66	-48.58	-32.05	-23.60	8.03	-4.76
		港股偏股混合型			-21.44	-46.40	-28.82	-22.50	7.26	-4.98
	港股强股混合型			-13.68	-47.26	-30.04	-21.96	8.53	-5.58	
债券型			68.98	27.93	17.96	8.79	4.04	2.76	0.91	0.74
	指数债券型		63.01	32.91	19.23	10.97	6.24	4.15	0.60	1.05
	主动债券封闭型		76.71	36.54	22.63	10.67	6.92	3.26	0.24	0.47
	主动债券开放型		68.96	27.79	17.91	8.51	3.71	2.64	0.96	0.73
		偏债债券型	73.41	25.83	17.42	1.97	-2.42	-0.97	2.10	0.17
		纯债债券型	58.47	29.09	17.96	11.22	6.52	4.31	0.54	1.08
		可转债债券型	85.80	27.41	24.49	-4.95	-17.97	-10.22	5.17	-3.35
		准债债券型	68.31	28.26	17.95	10.03	4.96	3.38	0.78	0.83
		长期摊余成本法债券型			16.61	6.36	4.21	2.28	0.16	0.34
		短债债券型	41.64	24.86	15.66	9.01	5.64	3.47	0.37	0.76
货币型		31.78	19.21	10.93	6.07	3.80	1.97	0.16	0.34	
商品		75.45	56.83	57.88	21.70	16.03	11.54	-0.12	-0.76	
QDII 股混型		50.73	43.48	31.06	-2.83	-2.55	4.47	6.48	0.31	
QDII 债券型		23.80	1.21	-1.02	-8.02	2.07	0.45	-0.62	-0.34	
QDII 其他				3.74	2.24	-4.28	2.97	0.64	-1.58	
FOF				20.12	-13.24	-14.12	-9.28	4.51	-1.52	
MOM					-27.17	-19.09	-11.44	6.43	-1.87	
国内其他						6.58	-6.13	1.96	1.34	-1.20
	REITs					6.58	1.05	0.02	2.29	-0.90
	北交所						-24.13	-0.90	7.49	-9.90
	同业存单						4.67	2.36	0.21	0.40

资料来源: Wind, 海通证券研究所

注: QDII 基金业绩计算截至 2024.02.28, FOF 截至 2024.02.27, 封闭型基金截至 2024.02.23, 其余各类基金均截至 2024.02.29。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 基金评价与研究团队
陈林文 基金评价与研究团队

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。

海通证券研究所基金评价与研究声明

海通证券研究所基金评价与研究（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。