

# 偏股型基金冠军呼之欲出

## 有机构提醒投资者警惕机构抱团瓦解风险

文、表/羊城晚报记者 丁玲

2020年A股倒数第二个交易日，三大指数集体走强。其中，在宁德时代、金龙鱼等龙头股的拉升下，创业板指大涨3.11%，站上2900点整数关口，创五年新高，收报2900.54点。白酒板块又一次成为资金主攻方向，贵州茅台、洋河股份、酒鬼酒等一批白酒股再创历史新高。创业板龙头股更是集体异动，宁德时代大涨超过10%，市值逼近8000亿元大关；金龙鱼、爱尔眼科等齐创历史新高。

### A 宁德时代引爆新能源板块

机构抱团的白酒股昨日继续领涨。贵州茅台收报1933元，再创历史新高，市值超过2.4万亿元，年内累计涨幅超过64%。

“创业板一哥”宁德时代更是引爆市场。12月29日晚间，宁德时代连发四则公告，拟建设或扩建三个动力电池和锂离子电池生产基地项目，预计三个项目共计投资不超过390亿元，项目工期在24-26个月之间，最快两年之后全部完工。

在利好刺激下，宁德时代大涨超过10%，市值逼近8000亿元。

同时带动整个新能源板块，并将创业板和整个A股带入高潮。银禧科技、动力源、盾安环境、东风科技、雅化集团等或涨停或涨逾10%。

同时，机构也纷纷上调宁德时代目标价。中金公司称，宁德时代拟投不超过390亿元建设锂电产能，测算将在未来2-4年内合计新增产能120-150GWH。考虑到短期行业景气度提速，中长期预期全面提升，上调宁德时代目标价50%至450元。

### B 农银汇理基金或提前冲冠

值得注意的是，宁德时代股价大涨，也让农银汇理基金赵诣提前锁定偏股型基金冠军宝座。截至12月29日，赵诣管理的4只基金包揽前四名，排名第一的农银汇理工业4.0今年以来复权单位净值增长率高达155.74%，排名其后的别家基金目前收益最高的不到130%。

新能源板块为赵诣重仓板块，宁德时代更是其第一大重仓股。2020年最后两个交易日，其他基金经理要反超，可能性已经不大。

以农银汇理工业4.0今年三季度末十大重仓股来看，包括宁德时代、通威股份、隆基股份、赣锋锂业、璞泰来、新宙邦、天赐材料等新能源和光伏板块股票，

今日表现都非常强势。

在混合型开放式基金中，排名赵诣所管4只基金之后的，是黄安乐管理的工银瑞信中小盘成长，罗世锋管理的诺德价值优势、诺德周期策略，收益都在120%之上；股票型开放式基金中，孙迪、郑澄然管理的广发高端制造A、李游的创金合信工业周期精选、陆彬的汇丰晋信低碳先锋，收益也在120%以上。

今年以来收益超过120%的偏股基金，不少重仓板块都是新能源，但赵诣第一大重仓的宁德时代表现强劲，其基金昨天的收益应该不会弱于后面追赶的基金。若其他基金想在明天最后一个交易日反超，难度较大。

复权单位净值增长率排名前十的混合开放式基金 (2020-01-01—2020-12-29)

证券代码	证券简称	基金成立日	复权单位净值增长率 (%)	基金经理 (现任)
001606.OF	农银汇理工业4.0	2015-08-13	155.7352	赵诣
002190.OF	农银汇理新能源主题	2016-03-29	153.9254	赵诣
000336.OF	农银汇理研究精选	2013-11-05	143.9505	赵诣
006977.OF	农银汇理海棠三年定开	2019-04-16	135.8905	赵诣
481010.OF	工银瑞信中小盘成长	2010-02-10	124.6442	黄安乐
570001.OF	诺德价值优势	2007-04-19	123.7249	罗世锋
570008.OF	诺德周期策略	2012-03-21	120.7218	罗世锋
481015.OF	工银瑞信主题策略	2011-10-24	118.0095	黄安乐
006615.OF	工银战略新兴产业A	2019-04-24	114.9818	杜洋, 夏雨
006616.OF	工银战略新兴产业C	2019-04-24	114.1263	杜洋, 夏雨

数据来源：东方财富Choice

### C 需警惕机构抱团瓦解风险

值得关注的是，虽然近期资金抱团白马股的趋势有增无减，但有机构开始提醒投资者警惕机构抱团瓦解风险。根据中信证券策略团队日前发布的研报，岁末年初的多重扰动预计会导致市场局部投机性抱团瓦解。一方面，海外疫情可能冲击部分前期市场博弈的“疫情受损股”修复行情；另一方面，跨年机构资金博弈行为趋于缓和，局部投机性抱团大概率瓦解。

而对于后市大盘走向，机构也纷纷发表看法。山西证券表示，长期来看，未来资本市场将纳入更多的科技型企业，从而拉动A股市场保持较高速增长。从中期来看，资金面稳定宽松，宏观经济复苏强劲，企业杠杆率处于较高水平，延续对A股走势维持乐观态度。

天风证券发布策略观点称，2021年春季行情仍值得期待。当前对春季行情最大担忧来自资金面。但从中央经济工作会议“连续性、稳定性、可持续性”的表态出发，下一阶段宏

观政策难以出现大开大合，“盈利扩张+资金面中性不差”的组合有望带来不差的春季行情。新的财报披露规则不再要求所有创业板公司披露年报预告，业绩兑现逻辑顺畅的有望提前被布局。沪深300业绩阶段性占优的情况下，2021年春季躁动风格或更加均衡。

金鹰基金认为，在即将到来的2021年一季度，大概率将重演春季躁动行情。有别于过去两年春节阶段，由于流动性相对中性、利率易上难下，股市大概率将呈现结构分化行情。由于基数原因，多数行业盈利改善明显，选股需要仔细斟酌盈利与估值性价比，成长股躁动机会主要来自于基本面改善趋势更明确、空间更大的品种，如新能源车、汽车零部件、计算机、面板、军工、工控、化工等。如果后续经济复苏超预期，在春季躁动后，货币环境或进一步收紧，建议对盈利确定性关注度放在第一位，进一步提高选股标准，寻找顺周期逻辑更明确的标的。

# 反假货币测评全员通过 筑牢反假货币“铜墙铁壁”

## 光大银行广州分行圆满完成反假货币测评工作

为落实金融机构反假货币培训主体责任，进一步提升反假货币工作管理水平和现金从业人员反假业务水平和操作技能，有效堵截假币，从10月份起，光大银行广州分行聘请符合资质的第三方培训机构，组织开展了12期反假货币理论考试和实操测评。

本次的反假货币测评分为理论考试和实操测评两部分。其中理论考试包括反假货币相关法律法规、《中国人民银行货币鉴别及假币收缴、鉴定管理办法》相关规定和流通中人民币、普通纪念币(币)、常见外币的防伪特征以及假币伪造特点等内容；实操测评则要求从30张100元券中准确挑出3-5张假币，并正确描述假币的伪造特征，实现对现金从业人员反假货币能力的综合评估，有效检验现金从业人员的反假货币知识水平和判断、挑剔假币的专业能力。

光大银行广州分行按照高标准、高质量、规范化的要求，对所有未持证和持证过期的现金从业人员开展理论考试和实操测评。截至12月19日，已全员顺利通过测评考试，通过率为100%，圆满完成了2020年反假货币测评工作，为该行全面筑牢堵截假币的坚实防线奠定了坚实的基础。

通过本次反假货币理论考试和实操测评，大大提升了现金从业人员的识假、辨假能力，该行所有现金从业人员已全部持证上岗，真正实现反假有能力、上岗有证书的目标。光大银行广州分行相关负责人表示，该行将持续开展反假货币培训和测评工作，学以致用，用以促学，筑牢反假货币“铜墙铁壁”，全面提高现金从业人员的反假意识和现金服务水平，更好地履行反假货币的社会责任，为人民群众提供更为优质的现金服务。 文/黄婷

## 华商万众囊获多家机构五星认证

年终将至，华商万众创新混合基金又为投资者带来了一份令人满意的总结。截至12月27日，华商万众创新混合基金近一、二、三年同类排名分别为10/488、6/449、7/332，不论长期短期，业绩均高居前。同时，银河证券、海通证

券、招商证券与济安金信等多家专业评级机构，均给予了这只基金“五星”权威认证。

华商万众创新基金在布局上紧跟国家创新战略，聚焦“万众创新”投资领域。该基金目前主要关注在消费、医药、科技三大行业。 (杨广)

## 中庚价值品质基金1月11日发行

近两年来，公募基金迎来投资“大年”。基金类型百花齐放，如何挑选？价值投资领军人物丘栋荣值得期待。根据基金定期报告、中庚基金、Wind数据统计显示，截至12月7日，丘栋荣管理的3只低估策略基金，平均年化回报超30.5%。

据悉，丘栋荣2021年拟执掌中庚价值品质一年持有期混合型基金，该基金将于2021年1月11日发行。该基金遵循低估价值投资策略，聚焦低估价值行业板块中高性价比的投资机遇，力争创造中长期超额收益。 (杨广)

## 瑞幸多款新品 “引爆”冬季咖啡热潮

“请您这边扫码取餐。”在位于广州耀中广场的瑞幸咖啡店内，店员小林几乎一整天都在重复着这句话。面对络绎不绝的顾客，小林笑称：“我已经形成条件反射了。”据小林介绍，近几个月来，工作日取餐区被堆满的是“常规操作”。在现场，到店取餐的人很多，有的取了餐就匆忙地走了，有的则坐在舒服的座椅上享受着咖啡、敲打着电脑，而店员则在后台忙碌着。

来这里取早餐的周女士就向记者表示，这家瑞幸咖啡种类丰富，是她经常光顾的原因。“对我们这些‘打工人’来说，有时候甚至都来不及吃早饭，平时多数时间就是买点包子随便吃一口，现在瑞幸给我们提供了各种零食和早餐，感觉选择性一下子多了起来。”周女士表示，先线上下单再去店里取，节省了等待的时间，对每天都早起的白领而言，“简直是莫大的福利”。

笔者留意到，摆在店内取餐区上占比较多的，是“厚乳系列”和“轻乳好茶”系列。店员小林告诉笔者，“厚乳系列”与“轻乳好茶”以及此前回归的圣诞姜饼人拿铁、圣诞甜心厚乳拿铁、精英奥瑞白等新品也一直有着不错的口碑。

笔者认为，一款好的产品，首先要好喝，并且要符合消费者潜意识里的需求，比如“厚乳系列”就满足消费者潜意识里对牛奶的需求。而“轻乳好茶”则主打“0植脂末、0奶精、更健康”这几个关键词，尤其受到女性消费者的喜爱。

“厚乳系列”与“轻乳好茶”的成功走红，也带动了瑞幸咖啡其他产品的销量，形成了良好的连锁反应。

此外，近年来，瑞幸咖啡还通过季节、节日等为节点，推出了各具特色的周边，以及联名产品，扩大产品圈层与受众。譬如，瑞幸咖啡与LINE FRIENDS推出的联名周边就持续热卖。

同时，瑞幸咖啡“瑞幸精品冷萃即溶系列”在此前也正式上线，两款首发的冻干速溶咖啡，包括了“小黑罐”SOE耶加雪菲，以及同等级耶加雪菲与云南咖啡拼配的河谷长廊。为消费者带来更多元的选择。

可以说，瑞幸咖啡门店人气旺盛的情景，成了年末咖啡消费高潮的一个缩影。 文/杨广

广告

# 2021

元旦

## 百年知交 粵来粵好

交通銀行

BANK OF COMMUNICATIONS