

# 首批北交所基金再度“谢客”

根据时间安排,首批北交所主题基金的开放期为2023年11月23日至2023年12月6日,这也意味着这批产品即将进入下一个封闭运作周期。

这批基金成立于2021年的11月份,且均设置了两年的封闭期,两年多来平均跌幅约为16%,甚至有产品一度回撤超过45%,且还有数只产品净值持续处于“水下”——即最高净值仍小于1元,自成立起就持续亏损,“解套”尚且不易,更遑论取得超额收益。

但11月份北交所走出突飞猛进的行情,在申赎期结束后,有公募渠道人士对记者表示,在经历了业绩回温后,“赎回比例大概在百分之十几,比预期的要好”。

## 首批北交所基金再度“谢客”

首批北交所基金成立于2021年的11月份,且均设置了两年的封闭期,易方达基金、汇添富基金、广发基金、南方基金、嘉实基金等几家公司饮得头啖汤,彼时在市场火热之际,8只产品均提前结束募集期并进行按比例配售。截至目前,北交所主题基金产品共11只,其中2022年和2023年分别增加2只和1只。

根据时间安排,首批北交所主题基金的开放期为2023年11月23日至2023年12月6日,这也意味着这批产品自12月7日起将进入下一个封闭运作周期。

近日,随着政策利好的催化以及市场活跃度的提升,北交所股票以及相关基金净值突飞猛进。11月回报率居前的主动权益类基金中,多数基金为北交所主题基金。中信建投北交所精选两年定开A和景顺长城北交所精选两年定开A斩获冠军,11月回报率分别为20.26%和19.63%。回报率位居前十的基金中,还包含汇添富北交所创新精选两年定开A、南方北交所精选两年定开两只北交所主题基金。

值得一提的是,这批主动权益类产品在行情回暖过程中,反弹力度均小于相关ETF,有机构表示,这主要是因为“不少基

金公司预判基民有大规模的赎回,遵循惯例,基金公司会提前减仓,以较为充足的资金应对赎回。”

此前,华夏北交所精选基金经理顾鑫峰在近期一次直播中向投资者表示,“近期打开申赎后,我将会积极申购,与持有人共进退。”他也将自购100万元自己管理的华夏北交所精选,真金白银看好自己所管的产品。

还有基金经理表示,近期,北交所反弹较大,市场关注度较高,投资者对于北交所投资价值的信心明显修复。因此,前期普遍预期的赎回压力可能有所缓解,同时也不排除开放期迎来新的投资者申购。

记者从相关基金公司了解到,“赎回比例有百分之十几,不到20%,比预期的要好。”

## 首批基金业绩不及预期

那么,首批北交所基金在第二次“闭关修炼”之前,都取得了怎样的成绩?

从历史数据来看,在第一个封闭期内,基民无疑经历了相当难熬的阶段:首批产品历史最高涨幅仅有不到4%,甚至有数只产品净值持续处于“水下”——即最高净值仍小于1元,成立以后就持续亏损,“解套”尚且不易,更遑论取得超额收益。

业绩方面,这批基金成立至今平均跌幅约为15.7%,距离回本还有一段距离。表现较好的是广发基金与南方基金旗下的产品,跌幅分别为5.72%与7.42%,而损失较为惨重的是嘉实基金旗下的嘉实北交所精选两年定开,该基金成立至今跌幅超过35%,回撤一度达到45%。

去年中信建投与景顺长城基金发行了两只产品,今年4月份泰康基金也发行了一只,这些基金“成立于微时”,不仅成功抄底,还在11月份的行情中,因为没有赎回之虞,能够在上涨的行情中以高仓位运行,因此反弹力度也较为明显,导致这三只产品均实现了正收益,其中泰康北交所精选两年定开成立半年有

余,涨幅就超过了25%。

## 基金经理如何看后市?

华夏基金顾鑫峰回顾道,这段时间,北交所很多股票都是快速上涨,成交量也是快速放大,涨幅非常多,原来很多票是被严重低估的,但是涨到现在,估值得到了快速修复,现在的低估程度确实已经没有原来那么高了。“但是,我们同时可以看到,北交所的平均估值水平和科创板比现在依然有不错的折价。”

顾鑫峰认为,足够低的估值、优质的标的与流动性改善三重共振是看好北交所行情的原因,尤其是流动性,这个一直困扰着北交所投资者的问题,正悄然发生着质的变化。今年以来,以公募基金为代表的机构开始稳步增持北交所股票。

汇添富北证50指数基金经理晏阳表示,北交所将迎来黄金发展期。“深改19条”相关政策有望持续落地,北交所生态将更加完善;北交所股票将从年底开始逐步纳入中证主流指数体系,为北交所带来长期的增量资金;与此同时,优化上市制度后符合条件的企业可直接在北交所上市,在沪深市场IPO节奏或有调整的背景下,一批优质企业或将直接登陆北交所,提升北交所整体投资价值。

南方北证50成份指数发起基金经理李佳亮则认为,从中长期来看,政策方面,北交所开板以来,北交所及专精特新企业的相关支持政策密集持续出台,政策支持稳定。从基本面来看,截至2023年三季度,近六成企业实现营收正增长,近九成企业盈利,近半数企业实现归母净利润正增长,基本面复苏节奏良好,叠加北交所股票科技属性强,在当前核心技术自主可控的发展基调下,将有望获得更多的资金与资源支持并做大做强。

此外,从估值上看,北证50估值修复空间较大。总体来看,定位专精特新“小巨人”的北交所股票具备较好的成长空间和发展潜力。

本报综合消息

## 多款理财产品 下调业绩比较基准

今年以来,银行理财产品的平均业绩比较基准持续下行。分析人士表示,业绩比较基准是理财公司根据市场情况作出的灵活调整,具有一定的合理性。展望中长期,债券收益率趋于下行,投资者对理财产品的收益预期大概率也需进行调整。

### 涉及多类产品

受债券市场波动影响,多家理财公司对旗下产品新一期业绩比较基准进行下调。这几日,招银理财、华夏理财、农银理财等多家发布了有关业绩比较基准下调的公告,涉及现金管理类、半年定开、一年定开等产品,部分产品的业绩比较基准下调幅度甚至达到85个基点。

以招银理财招睿颐丰丰润进取一年定开6号增强型固定收益类理财产品为例,该产品将于12月18日开始投资运作。招银理财12月6日披露,该产品业绩比较基准由此前的“3.20%—4.40%”调整为“2.70%—4.00%”,业绩基准上限调低了40个基点,基准下限下调了50个基点。

华夏理财、农银理财也对多款将进入封闭期的产品业绩比较基准进行调整。例如,“农银安心·半年开放”第二期人民币理财产品(尊享款)业绩比较基准调整自12月16日开始,业绩比较基准由3.75%调整为2.90%—3.30%,业绩比较基准调整幅度达45至85个基点。自12月16日起,华夏理财龙盈固定收益类G款4号半年定开增强型理财产品的比较基准调整为2.90%—3.20%,而上一期该产品的业绩比较基准为3.00%。

谈及业绩比较基准调整的原因,农银理财表示,这与今年初以来债券静态收益率出现幅度较大的下降有关。华夏理财表示,这是根据市场情况及产品运作情况作出的调整。

事实上,今年以来,银行理财产品的平均业绩比较基准持续下行。中信建投证券研报显示,2023年10月末,理财产品平均业绩比较基准为3.49%,较2022年年末下降62个基点,且所有理财公司的业绩比较基准利率均在下降。

### 需要降低投资回报预期

所谓业绩比较基准,是理财公司基于产品性质、投资策略、过往经验、市场变化等因素对产品设定的投资目标,不代表产品的未来表现和实际收益。根据规定,当监管政策、市场环境、产品性质等因素发生变化时,理财公司有权调整产品业绩比较基准。

近年来,理财产品业绩比较基准的设置、调整和展示曾引发一定争议。例如,部分产品业绩比较基准与产品实际收益率差距较大;部分理财产品业绩展示存在“报喜不报忧”的情况。

对于理财产品的业绩比较基准的设置,冠荃咨询创始人、金融监管政策专家周毅钦认为,业绩比较基准应由各理财公司根据自身实际情况所定,充分尊重理财公司的自主定价权。同时,有关部门可以对理财产品的实际业绩进行回溯,对实际业绩和业绩比较基准偏离较大、偏离次数较多的理财公司加强管理。

谈及投资者应当如何看待业绩比较基准,招商证券表示,展望中长期,在债券收益率显著下行的背景下,投资者需要降低对理财的投资回报预期。展望2024年,中信建投证券认为,银行理财产品业绩比较基准的下行空间有望收窄,且有望逐步企稳回升,这也助力理财产品规模增长。

本报综合消息

## 马斯克AI初创企业拟融资10亿美元

美国亿万富翁埃隆·马斯克名下人工智能(AI)初创企业X.AI公司已向美国证券交易委员会申请发行股票,拟融资多达10亿美元。

美国消费者新闻与商业频道(CNBC)12月5日报道,X.AI公司提交给证交会的文件显示,上述拟融资金额中,X.AI公司已通过出售股票融到将近1.35亿美元,分别来自4名投资者,其中首笔交易发生在11月29日。

马斯克今年7月宣布成立X.AI公司,主营AI业务。X.AI公司官方网站写道,公

司寻求“理解宇宙的真谛”。

上月,X.AI公司推出首款人工智能模型Grok,能实时连接马斯克名下社交媒体平台X(前身为推特)。据介绍,Grok几乎可以回答任何问题,甚至能启发用户提出问题。此外,这个人工智能模型“有智慧,还有一点小叛逆”。这款大型模型发布时已接受两个月训练。

马斯克上月说,X公司投资者将持有X.AI公司25%的股份。

X.AI公司推出Grok,旨在与美国开放人工智能研究中心(OpenAI)等竞争。

美国媒体4月报道,马斯克买人数以千计图形处理器(GPU);这些GPU主要购自美国芯片企业英伟达公司。这类芯片对打造大型语言模型至关重要。

马斯克同月表示,在生成式AI领域,自己确实进场晚了,但他的大型模型将是安全的,“致力于理解宇宙的AI不可能毁灭人类”。

马斯克与数位技术界知名人士在3月底联名发表公开信,声称“具备与人类相当智能”的AI系统可能对社会和人类构成风险。

新华社特稿

## 沪指跌0.09%,深成指跌0.14%

A股三大股指12月7日受隔夜外盘影响集体低开。早盘两市弱势震荡,个股呈现普跌态势。午后两市出现一波快速上涨,三大股指成功翻红。依旧受困成交量未能有效放大,两市最终小幅收低。

从盘面上看,半导体、创新药、锂电池、光伏指数走弱。文化传媒板块掀涨停潮,短剧题材反复活跃;国产软件指数表现出色,AI应用方向领涨。

至12月7日收盘,上证综指跌0.09%,报2966.21点;科创50指数跌0.15%,报847.48点;深证成指跌0.14%,报9519.91点;创业板指跌0.25%,报1877.21点。

Wind统计显示,两市及北交所共1939只股票上涨,3178只股票下跌,平盘有194只股票。

12月7日,沪深两市成交总额8202亿元,较前一交易日的8170亿元增加32亿

元。其中,沪市成交3480亿元,比上一交易日3362亿元增加118亿元,深市成交4722亿元。

两市及北交所共有70只股票涨幅在9%以上,30只股票跌幅在9%以上。

本报综合消息

## 股市动态



## 本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST西钢	2.99	0.00	7831
青海华鼎	4.61	-1.50	89497
青海春天	8.09	-0.49	43849
金瑞矿业	9.17	-0.97	15343
西部矿业	12.71	-1.78	144610
正平股份	3.73	-1.06	44721
盐湖股份	16.11	-0.56	348020
天佰德酒	14.35	-0.62	33549

名称	收盘价	涨幅(%)
当虹科技	38.16	+20.00
恒润股份	32.30	+11.38
浩澜深度	23.23	+10.94
格灵深瞳	67.90	+10.80
开普云	2.73	+10.08
文投控股	7.00	+10.06

名称	收盘价	跌幅(%)
长春一东	18.32	-10.02
恒润股份	27.42	-10.01
文一科技	32.21	-10.00
XD伟电	28.10	-9.99
国光连锁	9.20	-9.98
重庆路桥	6.78	-9.96

名称	收盘价	跌幅(%)
宝利国际	4.20	-20.00
新诺威	38.12	-20.00
金力泰	9.26	-19.96
华夏眼科	34.25	-11.84
*ST左江	155.32	-11.25
海伦哲	4.93	-10.36

名称	收盘价	成交额(万)
赛力斯	80.43	640334
贵州茅台	1700.00	424918
海光信息	73.16	365134
联影医疗	146.39	282441
东湖高新	11.72	219387
方正证券	9.03	210928

名称	收盘价	成交额(万)
长安汽车	18.93	519198
昆仑万维	38.62	460891
宁德时代	164.49	441084
天齐锂业	56.23	429338
新易盛	50.98	406220
掌趣科技	6.31	383595