

基金看好
科技股结构性机会

□本报记者 李惠敏 林荣华

上周部分科技股在三季报公布后回调,例如,沪电股份下跌11.43%、生益科技下跌5.81%等。尽管如此,三季度以来电子、计算机等科技板块依旧涨幅居前。展望后市,基金人士继续看好科技股结构性机会,关注医药生物、5G产业链板块等。

继续看好科技股

三季度以来,以电子、计算机、医药生物为代表的科技股爆发显著超预期。wind数据显示,三季度以来,截至11月1日,申银万国一级行业中仅有8个板块上涨,其中电子板块平均涨幅高达13.93%,位居第一;计算机板块的涨幅也达到9.45%,位居第二;医药生物以4.63%的涨幅位居第三。

博时文体娱乐主题混合基金经理蒋娜表示,科技股从短期指数表现来看会比较平稳,但龙头公司将表现突出。三季度以来科技股行情出现的原因有三个:一是不少电子等行业盈利明显增长,利润端、现金流端等都出现爆发式增长,5G行情逐渐清晰化;二是五六月份时市场避险情绪较浓,而随着一些科技股或成长股业绩开始兑现,避险情绪出现反转,一波资金往成长端配置。三是科技行业变化非常快,往往业绩增长是非线性的,所以当业绩出现爆发式增长时,股价也在一段时间内爆发了。

尽管近期科技股出现回调,但基金人士仍然继续看好。星石投资董事长江晖认为,2019年沪深300指数涨幅在全球重要指数中名列前茅,预计2020年股市会继续上涨,当下看好科技和消费类别的二线蓝筹股。“中国的科技行业在全球产业链中正加速‘晋升’,这样的公司非常多。有的公司业绩现在不是很好,但是一旦经济企稳回升,它的优势将爆发出来。而消费品和服务型行业,正在进行产业集中,这必然会引发企业ROE进一步提升。”

关注医药和5G产业链

展望后市,基金看好科技板块中的医药、5G产业链。北信瑞丰基金表示,医药行业在老龄化及医疗需求释放的大背景下,依然具备长期投资价值。重点看好创新产业链主线。医疗行业是具备供给创造需求的属性,创新药、创新型疫苗及创新型器械由于效果更好,能够满足更多的临床需求。该类产品的上市将对老产品逐渐替代,并给企业带来丰厚的回报,也是目前企业布局的重点。研发实力强、管线优秀的创新型企业和为该类企业提供服务的CRO(合同研究组织)、CDMO(研发生产外包组织)企业都是未来投资的热点。此外,随着人们收入水平的提高,社交需求受到更多关注,如近年来增高、牙齿矫正及视力矫正等需求逐渐释放,目前该类需求渗透率还比较低,仍有很大市场空间,也是未来关注的重点。

博时基金医疗保健基金经理葛晨也看好医药生物板块,具体包括几方面原因:一是医保内市场的结构性变化,包括疗效导向的创新药及产业链、性价比导向的仿制药等都值得关注。二是医保外市场的自费可选医疗消费,如部分眼科、口腔、体检、医美等,这些并不是刚性需求,用或不用患者可以自主决定。在这一领域中,医疗机构可以差异化定价,用户也会主动加深对产品的了解,更容易形成用户黏性。三是全球视角下的中国优势,比如工程师红利和产业链优势,具体受益领域包括医疗设备、CRO/CDMO行业等。

蒋娜表示,我国经济发展已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。推动质量变革、效率变革、动力变革是高质量发展阶段的必然要求,而创新正是助推三大变革的强劲引擎。同时,外部因素扰动的长期影响将进一步推动国内进行产业转移及产业结构调整,包括芯片国产化、自主可控、各产业的信息化等发展趋势明显。过去的一段时间已经看到了5G建设的决心和速度,并看到相关硬件标的的突出表现,未来对5G下游应用端(如手机、汽车、VR/AR、物联网等)将保持密切关注。

追求确定性支撑

基金瞄准年报预喜股



部分全年业绩预计大幅增长的公司情况			
名称	预警类型	预告净利润上限(万元)	证监会行业
星期六	预增	20,000.00	纺织服装、服饰业
大庆华科	扭亏	5,800.00	化学原料及化学制品制造业
康力电梯	预增	26,000.00	通用设备制造业
福鞍股份	预增	11,300.00	通用设备制造业
通达股份	扭亏	11,000.00	电气机械及器材制造业
沃尔核材	预增	21,540.00	计算机、通信和其他电子设备制造业
同为股份	预增	4,000.00	计算机、通信和其他电子设备制造业
神州信息	预增	40,000.00	软件和信息技术服务业
鸿博股份	预增	3,800.00	印刷和记录媒介复制业
浙江永强	扭亏	50,000.00	家具制造业

新华社图片 数据来源/Wind,上市公司公告

□本报记者 徐金忠

随着上市公司三季报披露完成,部分公司全年业绩情况显露。wind数据显示,截至11月3日,已有500多家上市公司披露全年业绩预警情况,其中全年业绩预喜(预增、略增、续盈、扭亏)的上市公司达240余家,占比约为46%。上述全年业绩预喜个股中,基金重仓布局的不在少数。

机构人士表示,目前业绩预喜个股集中在医药、消费、电子等景气行业,预计今年四季度到明年一季度,市场仍将持续结构性行情,业绩确定性机会将是市场资金重点挖掘的对象。

全年业绩预喜股涌现

Wind数据显示,截至11月3日,沪深两市已有517家上市公司披露2019年全年业绩情况,其中全年业绩预喜的上市公司有242家,占比约为46.81%。两市有全年业绩情况预告的上市公司中,近半数个股全年业绩预喜。

具体来看,共有118家上市公司全年业绩预增,占业绩预喜个股的比重为48.76%;有46家上市公司全年业绩预计略增,占比为19.01%;72家上市公司全年业绩有望扭亏为盈,占比为29.75%。以业绩预告净利润最大变动幅度来计算,星期六、大庆华科、康力电梯、

福鞍股份、通达股份等公司全年业绩预计增幅靠前。

从行业分布来看,全年业绩预喜的上市公司集中在计算机、通信和其他电子设备制造业,电气机械及器材制造业,软件和信息技术服务业,医药制造业等行业。数据显示,在当下景气度较高的行业之中,绩优上市公司频出。

以食品行业上市公司燕塘乳业为例,公司三季报显示,预计2019年度归属于上市公司股东的净利润变动区间为12238.25万元至15614.32万元,预计同比增长190%至270%。公司表示,随着公司新工厂生产链条的逐渐理顺,“降本、提质、增效”优化管理方针的有效执行,奶源体系升级、精准营销和深度营销工作的逐步开展,公司的产能得到释放,经营效率不断提升,促使公司业绩得到较大幅度增长。医药行业上市公司中,信邦制药预计2019年度净利润与上年同期相比扭亏为盈,盈利约为22000万元至27000万元,2018年公司由于计提商誉减值导致亏损,亏损额为129660.55万元。

基金布局确定性机会

全年业绩预喜的上市公司,早已被机构提前布局。燕塘乳业三季度末的前十大流通股东名单中就有中央汇金资产管理有限责任

公司、全国社会保障基金理事会转持二户等机构投资者。信邦制药三季度末的前十大流通股东中则有君康人寿保险股份有限公司—万能保险产品、贵州贵安新区金域投资中心(有限合伙)、北京民生新晖投资合伙企业(有限合伙)、深圳市拾玉投资管理有限公司—苏州丹青二期创新医药产业投资合伙企业(有限合伙)等机构。

预计全年业绩增幅在1443.63%至1572.26%的康力电梯,更是被机构资金重仓布局。公告资料显示,富国中证红利指数增强型证券投资基金、上海隆源资产经营有限公司、景顺长城量化精选股票型证券投资基金、长江证券股份有限公司、南方大数据100指数证券投资基金等分别持有该公司533.29万股、470万股、454.34万股、343.65万股和313.25万股。

机构人士表示,目前业绩预喜个股集中在医药、消费和电子等景气行业,预计今年四季度到明年一季度,市场仍将持续结构性行情,业绩确定性机会将会是市场资金重点挖掘对象。“当前市场给予确定性以非常高的溢价,而业绩的持续增长无疑是最佳的确定性机会之一。根据往年年报披露期间的市场走势情况,在今年结构性行情主导的市场中,景气行业中业绩表现突出的个股将迎来市场资金的追捧。”某公募机构研究人士表示。

南方基金:打造全天候投资顾问能力

□本报记者 张焕昀

近日,公募基金投资顾问业务试点正式落地,南方基金顺势发布了旗下智能投顾子品牌“司南智投”。南方基金表示,将在客户资源领域进行拓展,通过科技赋能打造全天候的投资顾问能力。

公募优势在于专业资管能力

在数字化与智能化时代,借助科技赋能更好地服务投资者,满足投资者日益个性化的需求,是中外资管行业所面临的共同趋势。

国内公募基金业已有21年的历史,创造了非常优秀的长期年化业绩。但根据基金业协会的统计,大多数的基金投资者并没有很好地分享到公募基金行业创造的回报。在南方基金看来,原因主要在于投资者在基金投资中缺少合理的资产配置。

南方基金表示,希望随着投顾业务的推出,通过更加合理的资产配置,通过线上与线下投资顾问的贴心服务与陪伴,能帮助更多投资者更加理性地面对市场波动,帮助投资者系统性改进基金投资的体验。

在南方基金看来,与银行、第三方销售平台相比,公募基金公司的优势在于投资能力与基金产品设计能力,在于专业的资产管理能力。而专业的资产管理能力依托的是公募

基金行业20多年的规范发展、强大的合规风控体系建设与科学的投研体系、人才体系建设。

基金公司作为专业的投资机构,在资产配置、策略组合构建和管理、底层基金分析评价等方面具有很大优势;而第三方销售公司代销全市场的基金产品,同时也有较多零售客户资源及相关客户风险偏好和交易习惯相关数据。通过与第三方销售公司开展合作,可以发挥出各自的优势,从而为投资者提供更好的投资体验。

从海外智能投顾的兴起,可以看出投顾服务日益向全天候在线、随时参与的趋势发展,而科技的赋能也使投顾行业显现出去中介化的趋势。无论是基金公司还是第三方销售公司,都将受益于这一趋势。

打造全天候投顾能力

公募投顾业务现行试点,在可见的未来,诸如证券公司、银行及第三方销售平台,均有望参与公募投顾业务。南方基金认为,掌握核心投资能力及客户资源的公司将脱颖而出。

与此同时,最大的挑战在于,国内投顾市场还处于起步阶段,投资者对于投顾服务的认识和预期还不成熟,要构建成熟完善的投顾市场是一个长期过程。

“坚持价值投资,为客户提供出色的解决

方案是南方基金的优势。南方基金将在客户资源领域进行拓展,同时通过科技赋能打造全天候的投资顾问能力。”南方基金表示。

南方基金作为国内规模位居前列、投资绩效优秀、产品丰富的专业投资机构,在投资策略和解决方案上有丰富的经验。公司为投顾业务的推出做了多年准备。公司在自有APP平台上已推出系列基于目标风险策略的账户式基金组合。通过对宏观经济中的快变量、大类资产的估值变化及相对性价比的跟踪研究,实现动态资产配置,帮助组合获得了更多的阿尔法收益。

南方基金已经开发出自有的资产配置及基金研究量化投研平台。在这个量化平台上,有功能丰富的资产配置模块、策略开发模块、基金分析、基金组合构建等模块,从而可以更加高效地开展投顾相关投研工作。

在基金选择的方法上,南方基金基于四P原则——人(people)、投资理念(phiosophy)、组合(protofolio)和业绩(performance),构建和研发了基金研究评价体系。在基金研究中,结合定量与定性研究,对包括基金公司、基金经理及基金产品在内的三个维度展开多角度研究。为满足客户各类投资理财需求,南方基金为客户提供了三大场景投资解决方案:一是绝对收益场景;二是目标风险场景;三是多因子股基精选场景。