

“5·19”行情21年 医药板块成牛股汇集地 最强主动偏股型基金回报超24倍

□本报记者 林荣华 李惠敏



成立以来累计回报居前的主动偏股型基金		
名称	成立日期	份额净值增长率(%)
华夏大盘精选	2004-08-11	2,480.4752
嘉实增长	2003-07-09	1,987.3961
兴全趋势投资	2005-11-03	1,817.4126
富国天益价值	2004-06-15	1,419.6046
景顺长城内需增长	2004-06-25	1,400.7770
博时主题行业	2005-01-06	1,386.7653
富国天惠精选成长A	2005-11-16	1,379.2790
国泰金鹰增长	2002-05-08	1,352.5272
银河稳健	2003-08-04	1,345.0040
华安宝利配置	2004-08-24	1,337.8270
景顺长城鼎益	2005-03-16	1,309.0133
汇添富优势精选	2005-08-25	1,261.7439
华夏回报A	2003-09-05	1,257.7199
景顺长城优选	2003-10-24	1,206.1497
华宝宝康消费品	2003-07-15	1,165.7067

数据来源/Wind 时间:截至2020年5月18日

新华社图片

5月19日,A股半导体、芯片等科技板块表现强势。1999年“5·19”行情,也是科技股暴涨,令老股民印象深刻。21年来,A股诞生了165只十倍以上回报的个股,贵州茅台、格力电器、恒瑞医药、云南白药、恒生电子涨幅逾百倍。在牛股频出的背景下,众多主动偏股型基金也斩获高额收益,其中华夏大盘精选成立以来的累计回报高达24.8倍。

展望后市,基金经理认为A股市场仍将有更多牛股出现,个人投资者可通过精选基金获取A股投资收益。

牛股多为细分领域龙头

5月19日,A股三大股指集体上涨,半导体、芯片等科技股表现强势,这不禁让人回想起1999年的“5·19”行情,上证综指在31个交易日日内最高涨幅达65.70%,科技股的大涨带动了“5·19”牛市。

截至2020年5月19日,1999年5月19日以来,至今涨幅达276.11倍。除贵州茅台外,这21年来涨幅超100倍的还有格力电器、恒瑞医药、云南白药、恒生电子。具体看,位列涨幅榜第二的格力电器虽然在1999年的“5.19行情”中表现平平,但在接下来的二十多年间续写辉煌,获得180倍的涨幅。其所属的家用电器行业,还有4只“十倍股”,分别为涨幅50倍的苏

泊尔、28倍的三花智控、19倍的华帝股份和17倍的海尔智家。

百倍股中还有两只医药生物个股,分别为恒瑞医药和云南白药。截至5月19日收盘,恒瑞医药收盘价为97.94元,市值为4331亿元;云南白药收盘价为87.62元,市值1119亿元。5月19日恒瑞医药更是现身沪股通十大成交活跃股,位居沪股通港资成交额第2位,净买入6629.81万元。此外,百倍股中还有一只计算机板块的恒生电子,最新收盘价为108.39元,市值达870.5亿元。可以看出,百倍股均为各细分领域龙头。

除了百倍牛股,整体看,21年来共有165只个股上涨超十倍。从行业分布看,医药股成牛股集中营。具体看,医药生物行业共出现39只“十倍股”;电子行业出现16只“十倍股”;

计算机板块出现15只“十倍股”;食品饮料板块也出现13只“十倍股”。此外,在农林牧渔、汽车、机械设备、国防军工、房地产、电气设备、通信等行业也出现了多只“十倍股”。

牛股频现

展望未来,基金经理认为A股市场还将出现更多的牛股。一位公募基金基金经理表示,受疫情影响,虽然部分行业受到一定影响,但也有很多领域方兴未艾,催生更多的新投资机会。包括医疗、教育、科技等领域均有巨大发展空间。这些领域中的优秀企业未来成长空间巨大,这或是由于企业自身竞争力强,抑或是由于企业自身能吸引到爆发性需求。

在业内人士看来,随着A股市场日趋成熟,对于个人投资者来说,通过基金参与A股

投资会是更好的选择。从过往业绩看,公募基金也会诞生一批高回报的牛股。Wind数据显示,截至5月18日,共有22只主动偏股型基金自成立以来份额净值增长率超1000%,以上22只基金经普遍成立于2003年至2005年间;有90只主动偏股型基金份额净值增长率超500%。具体来看,截至5月18日,主动偏股型基金中表现最好的是华夏大盘精选,自2004年8月成立以来,份额净值增长率达2480.48%,单位净值达13.8470元;其次是嘉实增长和兴全趋势投资,自成立以来份额净值增长率分别为1987.40%和1817.41%;此外,富国天益价值、景顺长城内需增长、博时主题行业、富国天惠精选成长A、国泰金鹰增长、银河稳健、华安宝利配置、景顺长城鼎益等成立以来的份额净值增长率也都超过1300%。

私募机构青睐半导体板块

□本报记者 王辉

周一高开低走、周二强势卷土重来的半导体板块再次成为A股市场的人气明星板块。来自私募业内的最新策略观点显示,尽管半导体和华为产业链大量头部个股,近期经过修复性上涨之后,当前股价已逼近前期历史高位,但多数一线私募对于这一板块依然“情有独钟”。突出受益于5G主题、华为产业链相关标的、国家集成电路大基金二期重点投资的公司、今年以来股价明显领涨于全行业的国产化细分龙头等四大维度,则成为了当前私募基金择股的关键标准。

看好长期机会

对于本周以来A股半导体相关板块的整体股价表现,融通投资董事长卢洋表示,半导体等高端制造一定是中国经济未来的关键出路。而

半导体等高端科技板块的发展,从历史角度看也应当是螺旋式上升的趋势,前进的道路难以一帆风顺,比如会受到外部干扰等。在此背景下,半导体等相关板块最好的投资策略,应该是在不景气的周期里以相对低的估值买入,同时在高估值高预期的环境里适当兑现,做“螺旋上升”的投资逻辑,并关注公司的自由现金流折现情况。

肇万资产总经理崔磊表示,早在今年3月,A股市场已经对外部扰动因素有所预期,而4月末半导体板块加速上行,已经反映了5月该因素落地预期。周一半导体板块高开低走总体还是属于短期趋势,与行业中长期基本面无关。此外,从近年来中国在部分科技领域的发展来看,中国半导体代工业行到世界前列花了十年时间,半导体存储器的追赶只用了三年,相关领域追赶速度的加快体现了国产半导体行业竞争力

的持续增强。整体来看,虽然目前半导体板块的估值再度进入高位区间,但这并不意味着长期投资机会的消失。随着国产化进程的加速兑现,在估值压力消化以后,投资者仍然可以从中找到丰富的投资机会。

四维度选股

对于半导体具体个股的筛选,突出受益于5G主题、华为产业链相关标的、国家集成电路大基金二期重点投资的公司、今年以来股价明显领涨于全行业的国产化细分龙头等四大维度成为了当前私募基金择股的关键标准。

宽桥金融首席投资官唐捷表示,该私募机构在半导体主题方面的投资,主要关注国家集成电路大基金二期重点投资的公司,另外则是关注在国产替代中占据重要地位的细分领域龙头,如刻蚀设备领域、模拟芯片测试设备、光刻

胶、大硅片、存储等。此外,唐捷还认为,从高估值与成长性的平衡以及强者恒强的角度来看,在今年一季度整体涨幅位列行业前20%的个股,也值得重点关注。

崔磊进一步分析表示,科技细分领域投资机会的把握,应当坚持产业生命周期理论。而本轮A股科技行情,是以5G为核心。目前国内5G换机潮如火如荼,5G应用箭在弦上,突出受益于5G相关硬件需求的上市公司标的值得高度关注。除此以外,以数据中心、云计算为代表的5G应用,也有望进入基本面投资的较好时期。

畅力资产董事长宝晓辉进一步分析表示,今年以来华为公司不断遭遇外部扰动,基于华为相关技术实力的积累储备以及“备胎方案”的转正,投资者未来应当继续重视华为相关的半导体芯片产业链个股,并在相关公司的加速成长中发掘个股的投资价值。

富达国际提交 公募基金牌照申请

□本报记者 吴娟娟

证监会官网显示,5月19日,富达亚洲控股私人有限公司提交了《公募基金管理人设立资格审批》,目前处于接受材料状态。据了解,富达亚洲控股私人有限公司的控股股东是富达国际。富达国际是继贝莱德、路博迈之后,第三家提交公募基金牌照申请的外资机构。

富达国际表示,向证监会提交外商独资公募基金牌照申请,标志着富达国际在向公募基金资产管理公司的全面战略转型中迈出了重要一步。申请获批之后,富达国际将有机会在中国开展独资公募基金业务,为个人投资者提供投资解决方案,也为机构投资者提供资产管理服务。

富达国际亚太区(日本除外)董事总经理Rajeev Mittal表示:“富达国际见证了中国资本市场的开放进程,希望期待依托富达的全球经验和在中国市场积累的投资能力,能为中国投资者提供解决方案以帮助他们提升财务健康水平。”

富达国际中国区董事长何慧芬表示:“申请公募基金牌照是我们推进中国战略过程中的一个重要里程碑。未来还将增加投入以提升投研能力,推出更多满足中国投资者需求的产品和解决方案,帮助他们更好地实现投资和退休目标。”

据了解,富达国际旗下私募基金已经面向中国机构和高净值投资者发行了多只在岸权益和固定收益投资产品。目前,富达国际在中国拥有超过1000名员工,分布在北京、上海和大连。

2019年10月,中国证监会宣布自2020年4月1日起取消基金管理公司外资股比限制。2020年4月1日,贝莱德、路博迈向证监会提交了公募基金牌照申请。2020年4月2日,摩根大通旗下资管公司摩根资管宣布,与上海国际信托初步达成商业共识,将拟收购取得上投摩根基金公司股权至100%。上海联合产权交易所的官方网站产权预披露公告信息显示,5月9日,上投摩根基金管理有限公司49%的股权公开挂牌转让,转让方为上海国际信托有限公司,挂牌转让截止日为2020年6月4日。

权益基金发行 再现“爆款”

□本报记者 李岚君

近日,随着海外市场好转以及A股市场企稳,基金发行市场升温,投资者认购基金的热情回升。尤其是权益基金,认购火爆场面再次出现。

据渠道人士透露,5月18日发行的汇添富优质成长基金销售火爆,仅从宁波银行渠道看,截至当日中午时分的销售量超过30亿元。当日多渠道汇总,汇添富优质成长基金销售量突破50亿元。

认购火爆场面再次出现

从汇添富优质成长基金的发售公告来看,这只基金募集期限自2020年5月18日至2020年5月22日,并没有设置规模上限。而截至中国证券报记者发稿时,没有相关提前结束募集公告,意味着还将继续发行,募集规模还将攀升。

据悉,汇添富优质成长基金的拟任基金经理是杨瑀,作为汇添富自主培养的优秀基金经理的代表,擅长TMT领域。目前,杨瑀还同时兼任汇添富全球互联混合(ODII)、汇添富文体娱乐混合、添富3年封闭配售混合(L0F)、汇添富移动互联网股票等多只基金。根据天天基金网,截至5月19日,杨瑀管理的基金资产总规模226.84亿元,他任职基金经理期间的最佳回报率为101.81%,排名比较靠前。

同样发行火爆的还有鹏华成长价值混合基金。5月19日,鹏华成长价值混合基金发布公告称,该基金于5月18日成立,首募规模59.82亿元。公告显示,鹏华成长价值混合基金的募集期间为4月27日至5月13日,募集期间共获得20.45万户有效认购,净认购金额和有效认购份额分别为59.82亿元和159.82亿份。

值得一提的是,该基金的基金经理是王宗合。天天基金网信息显示,截至目前,王宗合管理的基金资产规模超过125亿元,他任职基金经理期间的最佳回报率超过了220%。

行情向好推动权益基金回暖

年初以来,基金发行势头一度冷却,在避险情绪的影响下,基金销售总体较为平淡,且以稳健性的债券型基金为主。不过,随着A股市场走势向好,权益类基金也逐渐回暖。

整体来看,今年以来的权益新基金发行规模仍然处在同比高位。Wind数据显示,截至5月19日,今年新成立基金达到402只(剔除转型基金和后分级基金),合计发行份额5876.74亿份。其中,股票型基金成立了190只,占全部基金的比例达到17.92%;混合型基金成立了166只,占全部基金的比例达到14.74%。

值得注意的是,尽管爆款基金频频出现,更是爆出了不少“日光基”,但新成立的402只基金平均发行份额为14.37亿份。其中,股票型和混合型基金平均发行份额为11.50亿份和19.05亿份。可以看出,基金发行的火爆并非全面开花。对比爆款基金,顺利发行的基金平均份额并不高。从公司角度看,兴全、睿远、汇添富、易方达、富国等基金公司更容易出爆款,绩优基金经理的新基金更易受到追捧,“马太效应”更加明显。

ETF争奇斗艳 基金公司花式比拼

□本报记者 徐金忠

今年早些时候,科技类ETF基金发行一度极其火爆,基金公司对此类产品“趋之若鹜”。中国证券报记者近期采访发现,目前不少基金公司在ETF赛道上的比拼劲头十足:一方面,部分基金公司重回宽基ETF赛道;另一方面,smart beta类产品引来各类机构争相布局。与此同时,还有基金公司继续深耕行业主题类ETF,坚守热门的科技类产品的大有人在,也有不少基金公司希望另辟蹊径,寻找细分领域中的机会。

ETF日益多样化

Wind资讯数据显示,进入二季度以来,全市场发行的ETF产品日益呈现多样化的特征。

一方面,宽基类ETF及其联接基金出现不少“新品”,例如中证800、中证500、深证100等宽基指数类ETF产品陆续推向市场。布局其中的基金公司,除了一些希望通过宽基类产品试水ETF基金的中小型基金公司外,也不乏部分实力雄厚的头部基金公司。另一方面,smart beta类ETF产品,也持续获得机构关注,在设置了红利低波等因子后,这类ETF演化出不少新产品。例如景顺长城红利低波动100ETF以中证红利低波动100指数为标的指数,采用完全

复制法,即以完全按照标的指数成分股组成及其权重构建基金股票投资组合为原则,进行被动式指数化投资。

除此之外,一些区域类指数衍生出来的ETF基金产品,也获得机构的青睐,兴业中证福建50ETF、招商中证浙江100ETF等基金产品目前也正在发行之中。其中,招商中证浙江100ETF采用完全复制策略,跟踪中证浙江100指数,其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。

而此前行业追捧的行业类和主题类ETF基金产品,特别是一些科技类ETF,当前还有基金公司产品在坚守。例如半导体芯片、5G通信主题等等ETF及其联接基金,也是二季度以来一些公司的重点产品。

“ETF产品的整体发展,和我们资本市场上机构投资者的逐步壮大密切相关,也和资本市场的改革进程相关。从发达市场经验来看,国内ETF基金市场还有非常大的空间。各家机构可以选择的路径也还很多。”一位ETF基金经理表示。

赛道竞争激烈

对于基金公司在ETF赛道上的花式比拼,业内人士认为,受多方面因素影响,这一赛道竞争激烈。

“宽基类ETF产品,其实是相对的‘红海’,先占优势突出,目前来看,主流宽基指数都有ETF基金产品推出,后续再切入的难度大、成本高。科技类行业和主题ETF,因素是比较容易推向市场的产品,但受监管因素的影响,也出于ETF行业长期健康发展的需要,面临阶段性的受限。不过也有基金公司仍然在上报这一类产品,但是也在其中另辟蹊径,例如沪港深三地市场的科技类ETF基金产品。”有基金公司产品部门负责人表示。

同时,对于smart beta产品,中国证券报记者在采访中发现,不少基金公司将此视作比较难以突破的类目。“smart beta的产品,一大限制因素便是因子的有效性和认可度的问题。红利、低波、高股息等等因子相对而言,更易向市场推广,而另外一些因子,例如价值因子等等,就很难打动投资者。如果基于此研发smart beta类的ETF产品,那么市场的接受度和认可度存在很大的不确定性。一位量化和指数投资的基金经理指出。

而对于一些区域类指数衍生的ETF产品,上述基金公司产品部门负责人就认为,这样的产品布局适合顺势而为,完全的白手起家存在不小的压力。“区域类指数衍生出ETF基金产品,有其市场的需求。但是这些指数的有效性

后浪的“报复性存钱”来了? 前浪们笑了

□兴证全球基金 白敬璇(实习)、文倩玉

你们报复性消费吧,我要报复性存钱。”这句话最近火了。

原来至少每周要外出搓一顿的“牲口青年”,开始吃一个月的泡面;原来爱买限量款的“时尚弄潮儿”,开始在闲鱼卖掉冲动消费的战利品。

根据央行发布的2020年一季度金融统计数据报告,一季度住户存款增加6.47万亿元,这意味着在一季度的91天里,平均每天超过700亿存款流向银行。

平日大手大脚的月光族,成了储蓄大军中重要的力量。

突然从“限”到“省”,这届年轻人可能会不太习惯。但对于很多投资大佬来说,“省”和“储蓄”就是他们日常的生活方式。

至今住在60年前买的二手房子里,麦当劳的汉堡和可乐是最常用的午餐——这就是最伟大的价值投资者,也是“省钱鬼才”巴菲特日常的生活状态。就

连长子霍华德出生时的婴儿床,都是巴菲特去邻居家借的闲置品,可谓是将省钱发挥到了极致。

会省钱的不仅有巴菲特,把商场打折的优惠奉为专门的票夹,以便下次购物时使用——这就是“整宝货猎手”郭晋领的省钱秘诀,他也是20世纪全球最伟大的选股人。在邓普顿站岗的时候,他的家具全部来自于二手市场和拍卖会,总计花费没超过25美元。

重复使用信封上尚未报废的邮票,金融巨鳄索罗斯在勤俭持家方面也是翘楚。这位登上1992年华尔街十大收入排行榜榜首的富豪,40多年来,若要

外出开会或出席公务活动,都会尽量选择走路的方式,如果地方稍远一点,也能坐公交就坚决不打车。

投资大佬们在省钱方面展现的技能是不是让你惊叹?这样的节省可不是因为“抠门”,而是当他们花掉一美元的时候,考虑的不仅仅是当前价值,而是它可能的未来价值。

1万美元变2.4亿美元的故事相信很多人都知道,根据《伯克希尔致投资者的一封信》中的数据,如果你在1964年花1万美元买入巴菲特管理的伯克希尔股票并持有到2018年,总资产将超过2.4亿美元,平均年化收益达到20.9%。

公募基金成立20年专题报告显示,截至到2018年,过去的19年中国公募基金年化回报超过了16.8%,按该历史数据模拟测算,如果你在1999年投入10万元,持有到2018年将会获得超过191万元。这就是长期投资的力量。

经济学上有一个重要概念,叫做“机会成本”。这个概念是说,一个东西真正的成本不是你为它花的钱本身,而是为了拥有它放弃掉的其他机会。

在巴菲特们眼中,今天花掉手里的钱,机会成本是未来投资赚到的十倍、甚至百倍的收益。而开

