

科创板指数投资蓄势待发

□本报记者 吴娟娟 王宇露

7月22日,科创板迎来开市一周年。22日盘后,上交所和中证指数有限公司发布上证科创板50成分指数(简称“科创50”)历史行情,7月23日开盘将正式发布科创50实时行情。这意味着,通过指数投资科创板有了可能。

基金公司已整装待发。7月15日,证监会网站显示,华夏、华泰柏瑞、易方达、工银瑞信4家基金公司率先上报首批科创板50ETF及其联接基金。这4只ETF将是首批涨幅达20%的科创板ETF产品,为投资者借道ETF参与科创板投资提供有效渠道。作为科创板的首只指数,科创50指数受关注度颇高,相关ETF也吸引了不少市场目光。

工银瑞银指数投资中心总经理章巍表示,科创50指数是目前市场上唯一表征科创板整体走势的指数,科创50ETF紧密跟踪该指数,能够较好地反映科创板总体表现,具有稀缺性和代表性。相对于直接投资科创板股票,科创50ETF具有费率较低、参与门槛较低、投资透明、交易便捷等特点,是分享科创板企业高速成长的良好工具。

投资者需要注意的是,由于科创板上市公司多处于成长期,业绩波动性可能高于传统行业上市公司,因此科创50指数及其跟踪产品科创50ETF的走势也会体现该特点,投资者需要对此类产品的风险收益特征建立合理认知和预期。

待上述ETF获批,投资者即可以通过投资ETF来参与科创板行情。至于如何选择产品,华夏基金表示,在跟踪指数相同的前提下,ETF产品的差异更多体现在基金公司整体实力和投资运作管理的精细化运营方面。

此外,4家基金公司申报科创50ETF的同时申报了联接基金,投资者也可以通过联接基金投资科创50指数。

值得注意的是,科创50指数中不少成分股前期已经大涨。尽管科创50指数具有稀缺性,从配置的角度来看,具有一定的配置价值。不过,也有基金经理认为,目前指数整体估值已经较高,投资须谨慎。



新华社图片

最高收益翻倍

科创主题基金喜迎丰收

□本报记者 李岚君

乘风破浪一周年,科创板成为公募基金的掘金池。从2019年4月29日的易方达科技创新混合开始,陆续成立的50余只(A/C分开统计)科创主题基金中,除3只外其余均实现正收益。

数据显示,成立以来截至2020年6月30日,南方科技创新混合回报率高达103.22%,易方达科技创新也达到96.56%。在成立超过半年的科创主题基金中,九成以上业绩回报率超过30%。

业内人士表示,公募基金应发挥专业机构投资者的作用,充分发掘科创企业的潜在价值,引导金融资源逐步向符合国家战略、掌握和突破核心技术、代表未来产业方向的科创企业进行配置,同时让投资者分享经济转型升级、科创企业快速成长的红利。

重仓科创板个股

随着基金二季报的陆续披露,绩优科创主题基金持仓随之曝光。万家科创3年封闭混合基金不但重仓多只科创板个股,还将嘉元科技作为第一大重仓股。具体来看,万家科创3年封闭混合持有嘉元科技、安恒信息和奥福环保,持仓占比分别为5.73%、4.24%和3.08%。

广发科创主题3年封闭混合前十大重仓股

也以科技股为主,分别是数据港、三七互娱、启明星辰、欣旺达、金山办公、隆基股份、立讯精密、锦浪科技、英科医疗、迈瑞医疗。

万家科创3年封闭混合基金经理李文宾在基金二季报中表示,科技板块二季度涨幅很大,将适时调整科技板块的整体持仓。建材、医药、新能源汽车等板块估值虽然有溢价,但基本面向好的趋势并没有改变,未来仍看好这几个领域。低估值地产、大金融板块在经历长期调整后具备较好的估值修复动力,将择机进行布局。

新产品不断涌入

7月15日,华夏基金、易方达基金、华泰柏瑞基金、工银瑞信基金上报上证科创板50ETF及联接基金。

7月17日,富国基金、万家基金、南方基金、博时基金、汇添富基金、易方达基金上报的首批6只科创板基金正式拿到批文,将成为投资科创板的利器。

据悉,这6只基金均为定期开放产品,锁定期2年和3年不等,这批基金的绝大部分仓位将直接投向科创板标的。以南方科创板3年定期开放混合型证券投资基金为例,该基金股票投资占基金资产的比例不低于60%(其中港股通股票投资占股票资产的比例范围为

0-10%),投资于科创板的股票资产占非现金基金资产的比例不低于80%。

博时科创主题三年封闭基金经理肖瑞瑾表示,科技创新是今年权益市场的重要投资主线。倡导科创板长期投资将进一步改善投资者结构,合理引导投资者预期。

富国基金表示,科创板优先服务于符合国家战略、拥有关键核心技术、科技创新能力突出的“硬科技”企业,帮助具有新技术、新模式、新业态的新经济企业脱颖而出,助力完善资本市场基础制度并推动我国走向科技创新驱动之路。以公募基金为代表的机构投资者踊跃参与科创板新股的战略配售、网下配售、二级市场投资,试点科创板新股融资融券机制等,不断建设和优化科创板的投融资生态,将成为资本市场的长期稳定资金。

展望后市,万家基金表示,科创板自推出之时便确立了“面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求”“服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业”的定位。在投资上,将放宽科创板的投资视野,积极参与确定性高的投资机会,在时间长跑的赛道上不断积累安全垫,适时调整仓位,力争为投资者带来更好的投资体验和获得感。

3300点关口策略偏积极 私募欲在人气板块显身手

□本报记者 王辉

本周A股市场探底回升,上证综指周三(22日)收盘时已连续3个交易日站稳在3300点整数关口。多数私募对市场短期走向偏乐观,依旧看好消费、医药医疗和科技等人气板块,对高端制造、军工、周期等行业的关注度也明显上升。

市场策略仍偏积极

对于当前A股市场的整体运行情况,于翼资产表示,上周A股的快速回落,只是本轮上涨行情途中的调整,而非本轮行情的终结,预计短期市场仍将保持较高的活跃度。目

前支持A股稳步走强的基本面因素并未发现变化,如全球经济逐步复苏、主要经济体央行流动性保持宽松、中国资本市场持续推进改革创新等。尤其是国内,在出口和投资的推动下,经济增速有望在三季度继续回升。总体来看,下半年A股权益资产的吸引力仍强于其他投资品类。

磐耀资产认为,顺周期行业的边际企稳回暖,以及货币的边际收敛,只会影响市场风格的变化,不会影响市场整体的基本面逻辑。7月前半月市场升势过于迅猛,短期下探及横向休整有助于未来市场走势更加稳健,走得更远。

名禹资产认为,本轮市场向上攻势中指数

涨速最快的阶段已经过去,从大类资产角度看,目前新基金发行与建仓仍在稳步推进,银行理财资金也在持续转向权益市场。在经济逐步复苏、政策面相对温和的背景下,A股市场大概率会维持震荡向上的格局。

布局人气板块

纯达基金表示,短期看,可在市场企稳后逐步建仓,配置方面重点关注三条主线:一是半年报预喜率高的医药股,二是景气上行的科技股,三是半年报业绩增长明确但前期股价表现不充分的个股。

于翼资产表示,在行业配置上,继续看好消费、科技、医药、高端制造等行业,投资逻辑在于

相关行业赛道中长期业绩确定性高,长期发展空间大。在当前市场波动阶段,于翼资产将结合半年报窗口期前后市场的风格变化,持续优化上述板块中个股的配置比例。

名禹资产表示,除了今年以来一直看好的科技、消费、医药三大领域,还可以关注半年报超预期的个股、中长期逻辑畅通的军工、受益于PPI向上且供需好转的化工等部分周期行业。军工方向,名禹资产认为,目前中国军工行业在供需两端都发生了一些积极变化。如供给层面,由国家研究所体系和军工集团体系慢慢向军民融合转变,并出现了更多科技属性较强的公司,资产质量较高,中长期投资逻辑正逐步建立。

申万菱信龚丽丽: 三主线布局下半年机会

□本报记者 徐金忠

近日,申万菱信基金指数投资部负责人龚丽丽在接受中国证券记者采访时表示,2020年下半年将坚守新经济优质赛道,掘金成长股。三条投资线索值得关注:以新能源汽车和电子为代表的科技板块景气向上;证券行业享受金融行业深化改革的红利;医药行业兼具价值与成长属性,有望提供中长期机会。对上述市场机会的把握,龚丽丽认为,指数工具产品大有作为。

关注短期风格转换可能性

龚丽丽认为,如果从指数层面来看,今年以来市场已经走出比较强势的行情,结构性机会表现突出。

龚丽丽认为,当前成长股行情能否持续,核心因素是“流动性”。从最新的经济数据来看,

三是医药行业。今年以来,医药行业整体走势较强。从中长期角度来看,医药行业兼具价值与成长属性,兼有科技和消费属性,无论是国内消费需求还是科技创新驱动,都能支撑医药板块获得较好表现。

指数工具大有可为

近期,随着市场行情向好,行业内也有主动权益投资和被动指数投资之争。有观点认为,主动权益投资可以体现基金经理在择时和选股上的能力;也有观点认为,在结构性行情中,基金经理主动管理能力的产出性价比存疑。

二是证券行业。龚丽丽认为,证券行业投资的长期逻辑是享受中国金融市场深化改革开放利好带动的行业成长性提升。另外,当前市场氛围积极乐观,也有望促使证券行业获得较好的基本面支撑。不过,龚丽丽也指出,当前市场环境下,券商个股弹性可能比较大。

略,各有自己适应的投资环境。以医药板块为例,这是传统主动基金强势占优的行业,在行业走弱阶段,基金经理主动管理能力凸显。但如果在行业趋势向上阶段,被动指数投资的表现同样较好,而且规避了主动管理可能带来的风格漂移风险,今年就是个很好的例子。如果选择的赛道够好,紧紧抓住这个赛道就能带来可观的回报。”

龚丽丽也提醒,被动指数产品既具有投资属性,但更具工具属性,可以作为投资者抓取市场机会的配置工具。

在前述重点看好的领域,申万菱信基金已经在多方面布局相关指数产品。此前公司推出的中证研发创新100ETF基金,便以创新研发作为抓手,把握新核心资产机会。此外,申万菱信基金还在探索跨越市场的指数产品,为投资者提供领域更为宽阔的投资利器。

半数以上QDII获正收益

下半年对海外市场谨慎乐观

□本报记者 李岚君

随着二季报陆续披露,ODII基金业绩和投资策略亦浮出水面。二季度海外市场投资机会和赚钱效应凸显,半数以上的ODII基金实现正收益,超过13%的ODII基金净值增长超过30%,其中12只基金净值增长超过50%。与此同时,二季度ODII基金加大了对海外市场的配置,总投资金额从一季度的627亿元提高到728亿元。

加大海外市场配置

受疫情影响,二季度医药主题基金净值持续走高。Wind数据显示,上投摩根中国生物医药混合二季度收益增长32.67%,同期业绩比较基准收益率为25.03%;汇添富全球医疗人民币二季度收益率为35.01%,同期比较基准收益率为17.05%。此外,有避险属性的黄金ODII基金表现优异,如诺安全球黄金二季度基金份额净值增长率为10.16%。

与此同时,ODII基金的业绩分化也越发明显。受国际油价拖累,商品型ODII基金业绩表现较差。数据显示,在ODII基金上半年收益率排行榜中,排名靠后的均为油气ODII。

从投资区域看,资金借道ODII布局中国香港市场成为一大特色。在投资国家或地区的公允价值占基金资产净值比例上,ODII基金投资于中国香港的比例达48.86%。截至今年一季度末,投资于中国香港的ODII基金有71家。截至二季度末,这一数字变为76家。

此外,美国仍然是ODII基金投资的主要目的地。在投资国家或地区的公允价值占基金资产净值比例上,ODII基金投资于美国的比例为38.86%。Wind数据显示,截至一季度末,投资于美国的ODII基金为75家,至二季度末,这一数据增加到86家。

对后市谨慎乐观

多位ODII基金经理认为,对未来全球市场谨慎乐观。

嘉实海外中国股票混合基金经理陈叶雁南在二季报中表示,未来市场整体方向向好。他预计,市场在未来一个季度仍然会受疫情发展、经济复苏速度的变化等因素影响,将密切关注上述因素变化并适时做出调整。

融通核心价值基金经理何博认为,二季度以来,中国率先控制疫情,复工复产稳步推进,中国经济相对于海外表现出强大的韧性。不过,外围干扰仍在,对三季度保持谨慎乐观,并积极关注与跟踪相关因素变化带来的机会和风险。

工银新经济基金经理孙裕文表示,将保持较为积极的仓位,选股以刚性内需为驱动的行业或公司为重点,如可选消费、医药、信息科技等,并适度布局前期调整充分、估值处于低位、行业基本面逐步改善的板块,如汽车、非银金融等。

十年后的我们, 如何看到今日的 股市震荡?

□ 兴证全球基金:欧阳庭(实习) 李婧

绝大多数人还是羞于直接谈钱的,但有人不仅大大方方的谈钱,还开讲座谈钱,并且出了书,书名就是《钱:创造终身收入》(以下简称《钱》)。在解读这本书之前,先问自己三个问题:

1. 在你心里,财务自由需要多少钱,1000万还是1亿个?
2. 你觉得收入多少才能实现财务自由的目标?
3. 现在的1000元,10年后值多少钱?

本书作者托尼罗宾斯被称为美国排名第一的咨询大师,他指导培训过的名人包括克林顿、网球巨星小麦廉姆斯等,他还是对冲基金都铎投资公司创始人保罗·都铎·琼斯21岁的私人顾问。他通过深度采访包括约翰·博格、卡尔·伊坎、查尔斯·施瓦布在内的全球50位投资理财大师,将他们的投资智慧总结为每一个普通投资者都能看懂、都能简单实践的入门书籍。

《钱》提出的鲜明的财富人生规划,作者认为与其追求一夜暴富,不如将财富与人际关系、精神健康、商业事业等方面结合起来经营,才能过好这一生。

回到开篇的三个问题,实现我们的财务自由梦需要多少钱?1000万还是10亿,这两个之间整整100倍。对于大多数普通人来说,资产翻一百倍是一个遥不可及的梦想。书中有一段描述很有道理,作者认为大多数人高估了自己1年内能做成的事情,同时也严重低估了自己在未来的20年内能够做成的事情。

在美国的教科书中有个非常经典的例子,本杰明·富兰克林在1790年去世的时候留给波士顿和费城各1000美元,要求是1.必须用来投资,并且100年不能动;2.100年后每个城市各取出50万美元用于公共设施建设。最终,这两个城市都实现了接近650万美元的账户回报,且没有追加过1美元。

6500倍的回报,比100倍看上去还要遥不可及。但如果复盘6500倍回报的实现,决定性因素还是我们常说的时间。美国股市的平均年复合收益率为8%,加上200年的期限,才有了如今的回报。

正如书中所讲的“步创造终身收入”,即存钱、少上当、做规划、资产配置、稳收入、学大师和大财富。书中将一个人的财富人生分为五个阶段:财务安全、财务活力、财务独立、财务自由与绝对财务自由。那我们要怎样一步步实现财富人生的目标呢?

书中最精华的部分要属“全天候投资策略”,就是一种获得终身收入的可执行性方案,追求的是“风险收益不对称的聪明钱”,强调低风险与低成本作为前提而实现的长期较高收益目标。如何实现这样的投资目标呢?在作者的期许下,达利欧给出了一套值得传承给孩子的投资体系,或者投资组合”。他将经济周期分为4个季度,通过膨胀高于预期、通货膨胀低于预期、经济增长率高于预期、经济增长率低于预期。在4种潜在的经济季节中,应该把风险分成4等份,分别配置到4个季节各自最有利的不同类型的资产上。

当然,还有最重要的一步:组合再平衡。也就是说当某一块资产表现很好时,必须卖掉一些,把它占总资产的比例回调到最初的配置比例,而这种再平衡至少要每年做一次。