

上半年成绩单披露 基金公司冰火两重天

□本报记者 王宇露 张凌之

9家公司上半年净利润超亿元

上半年,凭借市场显著的赚钱效应和基金发行的火爆,基金公司营业收入和净利润均实现同比大增。截至8月26日晚,已曝光盈利情况的基金公司中,有6家营收超10亿元,9家净利润超过1亿元。

中信证券发布的2020年半年度报告显示,上半年华夏基金实现营业收入23.83亿元,同比增长24.63%;实现净利润7.48亿元,同比增长25.93%。截至2020年6月30日,华夏基金总资产119.33亿元,净资产92.29亿元。

华泰证券发布的半年度报告显示,南方基金2020年上半年实现营业收入21.40亿元,实现净利润5.92亿元,同比分别增长11.57%和27.59%。截至6月30日,南方基金总资产为96.73亿元,净资产为74.64亿元,华泰证券持有其41.16%股权。

东北证券发布的2020年半年度报告显示,银华基金2020年上半年实现营业收入13.89亿元,净利润4.39亿元,同比分别增长31.16%和31.44%。截至6月30日,银华基金总资产为43.37亿元,净资产为28.49亿元,东北证券持有其18.90%股权。

国信证券2020年半年度报告显示,鹏华基金上半年实现营业收入13.82亿元,同比增长35.36%;实现净利润3.80亿元,同比增长53.23%。

另外,景顺长城基金上半年实现营业收入10.67亿元,同比增长54.86%;实现净利润3.53亿元,同比增长80.10%。华安基金上半年实现营业收入11.56亿元,同比增长36.80%;实现净利润2.80亿元,同比增长28.44%。

此外,大成基金、诺安基金和华泰柏瑞基金上半年净利润也都超过1亿元,分别为1.51亿元、1.36亿元和1.27亿元。

部分公司净利润增速亮眼

最新披露的数据显示,业绩已曝光的27家基金公司今年上半年全部实现盈利,其中13家基金公司净利润同比增幅超过30%,6家基金公司净利润同比更是增长一倍以上。

在净利润“翻倍”的基金公司中,西部利得基金和国联安基金的净利润增速尤其亮眼,分别同比大增205.92%和208.33%。

西部利得基金控股股东西部证券的半年报显示,西部利得基金上半年实现净利润1980.24万元,去年同期净利润仅647.31万元。

此外,国联安基金控股股东中国太保的半年报数据显示,国联安基金上半年净利润3700万元,去年同期净利润仅为1200万元。

业内人士表示,国联安基金净利润大增主要归功于旗下的半导体ETF,得益于年初科技股的靓丽行情,该基金实现规模大增,截至8月26日,该基金最新规模近70亿元。

另外,万家基金、财通基金、东方基金和红塔红土基金今年上半年净利润也实现增长超一倍。国际实业半年报显示,万家基金2020年1-6月实现营业收入5.02亿元,实现净利润9677.05万元。营业收入同比增长61.41%,净利润同比增长超过124%。

浙江瀚叶股份有限公司2020半年报显示,报告期内,财通基金2020年上半年实现营业收入2.39亿元,净利润7499.31万元,同比增长12.14%。

红塔证券2020年半年报显示,报告期内,红塔红土基金实现营业收入9772.03万元,净利润1904.76万元,净利润同比增长118.83%。

小型基金公司突围难

几家欢喜几家愁。在大型公司“丰收”、中型公司净利润翻倍的同时,也有一些小公司收入和利润水平不尽如人意。

中信建投证券半年度报告显示,中信建



随着上市公司2020年半年报的披露,上市公司参控股基金公司的最新业绩情况逐渐浮出水面。截至8月26日晚21时,华夏基金、南方基金、银华基金、鹏华基金、华安基金、景顺长城基金等27家基金公司2020年上半年的营收情况披露。其中,华夏基金、南方基金、银华基金、鹏华基金、华安基金、景顺长城基金6家公司2020年上半年营业收入均超10亿元,华夏基金以7.48亿元净利润暂列基金公司利润榜首。值得注意的是,在已披露业绩的基金公司中,行业首尾分化,强者恒强格局明显。

投基金2020年上半年实现营业收入1.58亿元,同比增长43.64%;实现净利润950.57万元,同比下降54.76%。截至2020年6月30日,中信建投基金总资产为6.6897亿元,中信建投证券持有其55%的股权。

东吴证券半年报显示,东吴基金上半年实现营业收入0.89亿元,净利润587.57万元。同比分别下降18.35%和51.04%。截至2020年6月30日,东吴基金总资产4.33亿元,净资产3.20亿元。

此外,上银基金净利润同比下降62.31%;兴银基金营业收入和净利润分别同比下降11.57%和12%;中邮创业基金营业收入和净利润也分别同比下降21.64%和24.05%。

有公募基金人士指出,基金行业中的渠道非常重要,有银行、券商、保险等大机构背景的基金公司更有优势,而小基金公司想要“做大”非常困难。“缺乏渠道优势,就需要靠业绩来突围,但是小公司想吸引到人才更是难上加难,更别说是吸引一些明星基金经理了。”在行业“马太效应”越发明显以及行业发展越发规范有序的大背景下,小公司的规模、业绩表现、风控能力等与大公司有一定差距,突围有一定的难度,留给小基金公司的空间和时间都越来越有限。

某基金业内人士告诉中国证券报记者,基金公司营业收入和净利润的增长主要靠规模增长,上半年利润增长较快的基金公司也同时是规模增长较大的公司。大公司凭借其业绩和渠道优势以及上半年市场的赚钱效应,实现了规模的快速增长;而一些小基金公司新基金发行速度慢、规模小,成为影响利润增长的主要原因。

数据进一步显示,在已经公布了半年报的57家食品饮料板块上市公司中,超过一半的公司上半年实现了归属于上市公司股东净利润的同比增长。其中,好想你、妙可蓝多等7家公司净利润同比增长超过100%,另外还有24家公司上半年净利润增长超过10%。

消费主题基金净值水涨船高

消费股表现突出,相关主题基金的净值也水涨船高。数据显示,若剔除8月26日A股市场调整的因素,食品行业、食品饮料、消费等主题基金近一个月以来在各类行业主题基金中整体排名靠前。国寿安保消费新蓝海混合、大成消费主题混合、浙商全景消费混合等多只基金近一个月净值涨幅超过10%。上述绩优基金重仓股名单中包括贵州茅台、五粮液、周黑鸭、洽洽食品、伊利股份等。

由萧楠管理,今年4月13日新成立的易方达消费精选近一个月净值增长率一度超过11%,该基金成立以来的净值增长率一度超过

风格多样化 基金“次重仓股”曝光

□本报记者 李惠敏 徐金忠

公募基金2020年的半年报正在陆续披露。截至8月26日,已有睿远、景顺长城、中庚基金、东方阿尔法等多家基金公司公布了旗下部分基金的2020年半年报,众多基金持有的“次重仓股”得以曝光。由于在季报中,基金只会公布持有的前十大重仓股,而在半年报中,基金会将二季度末的所有股票持仓明细进行披露。所谓“次重仓股”,是指位列基金持有股票占基金资产净值比第11位至第20位的个股。

基金经理表示,即使市场前期涨幅较大,但权益投资仍有吸引力。在估值分化的背景下,对投资标的需进行更长周期持有与更深入研究以获取超额收益。

基金“次重仓股”现身

对于由知名基金管理的爆款基金产品来说,除重仓股外,“次重仓股”持股数量也较大,对普通投资者来说,同样具有较高的风向标意义。

以刘格菘管理的广发小盘成长混合为例,截至第二季度末基金规模达150.85亿元,配置了100只股票。其中,广发小盘成长混合二季度末的“次重仓股”公允市值超3亿元的品种有易华录、高德红外、中国软件、白云机场、视觉中国、国电南瑞、吉宏股份、普利特,以上8只个股均占广发小盘成长混合资产净值比例的2%以上。

截至第二季度末,傅鹏博管理的睿远成长价值混合以155.96亿元的规模配置了84只个股。具体来看,睿远成长价值混合二季度末的“次重仓股”包括五粮液、贵州茅台、广和通、通威股份、新宙邦、千方科技、新和成、信义光能、威高股份和高能环境。

同样是睿远旗下,相较于傅鹏博而言,赵枫管理的睿远均衡价值三年持有混合的“次重仓股”比较多样。截至第二季度末,睿远均衡价值三年的“次重仓股”包括吉利汽车、三一重工、万科A、威高股份、家家悦、信义光能、开立医疗、生物股份、腾讯控股和新和成。其中,新和成、信义光能、威高股份这三只“次重仓股”与睿远成长价值重合。此外,截至第

二季度末,睿远均衡价值三年规模达67.98亿元,合计持有53只个股。

中庚基金丘栋荣管理的中庚小盘价值股票第二季度末所持有的“次重仓股”包括海利尔、安正时尚、创源文化、永艺股份、佳电股份、格林美、恒润股份、瑞特股份、永新股份、新研股份。不过,较前几位基金经理持股情况而言,中庚小盘价值持股相对分散,25.31亿元的规模配置了148只个股。

权益投资大有可为

今年以来,A股市场持续上涨,个股估值不断抬升。在整体估值水平提升的背景下,基金经理普遍认为,短期权益投资的预期回报会有所下降,但长期看权益投资仍有可为。

刘格菘表示,未来国内经济有望逐步复苏。总体来看,随着国内疫情防控到位以及资本市场改革政策的逐步落地,未来国内消费和投资将持续改善,助力经济不断向好。

对于资金面而言,景顺长城基金经理刘彦春表示,资金面最为宽松阶段已经过去。货币边际收紧旨在打击资金在金融和实体经济领域空转,政策基调仍在于降低实体经济融资成本。

赵枫表示,预计下半年宏观经济和资本市场仍会保持相对平稳。经过上半年市场的上涨和个股估值的抬升,短期权益投资的预期回报会有所下降,但长期看权益投资仍然是抵抗通胀最有吸引力的工具之一。

丘栋荣也表示,在利率水平较低、理财产品收益率持续走低的背景下,仍对权益资产保持积极看法。

在具体选股方面,傅鹏博指出,在整体估值水平提升的背景下,未来一段时间以更长的持股周期与更深度的研究来换取目前估值所带来的溢价,将成为获取超额收益的重要因素。在上市公司半年报披露期间,将对财务报表进行详细分析,再次考量上市公司在疫情期间的应对能力以及对于行业份额及行业地位的确定性,从中选出抵御风险能力最强、恢复速度最快的企业。对于组合中的个股,也将对公司经营的业绩与预判做匹配度检验,优化现有持仓结构。

消费股再掀升浪 基金优选确定性标的

□本报记者 万宇 徐金忠

近期,消费股再度掀起升浪。特别是随着半年报的陆续披露,部分消费龙头业绩耀眼。对于消费股的火爆,部分基金机构表示,寻找业绩确定性带来的“买点”十分重要,对于消费股中过于耀眼的“明星”,则需要在乐观之中保持审慎。

消费板块近期表现强势

近期,以食品股为代表的消费板块表现强势,数据显示,若剔除8月26日A股市场调整的因素,食品行业、食品饮料、消费等主题基金近一个月以来在各类行业主题基金中整体排名靠前。国寿安保消费新蓝海混合、大成消费主题混合、浙商全景消费混合等多只基金近一个月净值涨幅超过10%。上述绩优基金重仓股名单中包括贵州茅台、五粮液、周黑鸭、洽洽食品、伊利股份等。

由萧楠管理,今年4月13日新成立的易方达消费精选近一个月净值增长率一度超过11%,该基金成立以来的净值增长率一度超过

20%,截至第二季度末,其重仓股包括美团点评、美的集团、东阿阿胶、申洲国际等。

“消费股一直是基金的基础持仓,但是在此次消费股蛰伏的时候,我也用一定的资金参与了市场其它机会。对消费股中长期看好的观点不变,只是在内部会有结构性的调仓。不过,对于近期短时间内大幅上涨的部分消费股,我个人认为存在一定情绪性因素,市场资金可以考虑逢高落袋为安。”北京一位公募基金经理介绍称。

机构长期看好“消费升级”

深圳联合利业指出,在市场近期的盘整过程中,基本上确定完成风格切换。以食品饮料为代表的消费板块依然保持了非常强势的状态,尤其是在半年报陆续超预期的背景下,众多食品类个股开始创出新高。消费领域料成为下一个阶段市场的主线。

广发品牌消费股票基金经理陈樱子表示,接下来关注的方向将重点转向社交类、餐饮类

或顺周期可选消费板块。具体来看,在食品加工板块中比较看好餐饮产业链,包括调味品板块以及食材类、速冻类企业等。一方面,随着餐饮业复苏,调味品板块整体经营趋势将进一步改善;另一方面,在餐饮工业化、中央厨房化产业趋势的推动下,食材类、速冻类企业也会有比较好的业绩表现。此外,零售业态类的休闲食品也值得进一步关注,而与餐饮相关的饮料类标的,包括白酒、啤酒,预计同样会有不错的表现。

从长期投资的角度来看,陈樱子比较看好的方向是消费升级。她认为,随着经济水平的提高,个人收入不断提升,消费者有能力消费越来越好、越来越高档的产品,产品结构不断升级,使得企业盈利随之不断提升,饮料制造行业、调味品行业等都将受益于此趋势。同时,随着居民人均收入的提升,消费者的需求也更加多元化,过去没有办法满足的需求将不断提升,化妆品、医美等领域的投资机会也将越来越多。此外,高档消费、免税行业以及教育类、健康类的标的也值得长期关注。

聚焦优质赛道

近期A股市场波动有所加大,但在李耀柱看来,短期的调整孕育着中长期的投资机会。“A股和港股未来一年整体指数的投资机会不大,但个股会有结构性行情,重点不是选择市场,而是选择优秀的公司获取阿尔法收益。”他认为,受疫情影响,部分行业的竞争格局将会洗牌,龙头公司中长期市占率提升,其ROE有可能会有一定程度的提高,盈利确定性也随之提升。

谈及具体的投资机会,李耀柱相对看好互联网、大消费、大科技、医药生物以及高端制造等几条优质赛道,对应的上市公司如果能够把握产业向上发展的趋势,就可以创造高价值。他介绍,与A股相比,港股有三个行业的投资机会更加突出:一是互联网行业,优质的中资互联网公司大多选择在香港上市,随着5G时代的来临,互联网公司面临新一轮的发展机遇;二是以内需为主的消费行业,港股市场聚集了优质的消费行业公司,受疫情影响,部分公司估值短期承压,但中长期经营状况并未出现大的改变,长期大概率能带来阿尔法收益;三是医疗服务和创新药公司,与A股公司相比,港股医疗服务和创新药公司估值更低,这些公司同样具有很好的成长性,中长期来看会取得不错的收益。

7月底公募基金规模达17.69万亿元

□本报记者 吴娟娟

中国证券投资基金业协会8月26日发布的统计数据显示,截至2020年7月底,我国公募基金规模达17.69万亿元。

分类型来看,截至7月底,封闭式基金规模21057.73亿元,开放式基金中,股票基金规模17545.20亿元,混合基金规模32130.99亿元,货币基金规模76138.55亿元,债券基金规模28811.70亿元, QDII基金规模1210.98亿元。

与6月底相比,7月份仅有债券基金规模出现缩水,其余类型基金规模均有所增加,其中股票基金规模增加2162.39亿元,混合基金规模增加5402.1亿元。

今年前7个月,股票基金和混合基金规模合计增加17790.38亿元。市场观点认为,这与今年前7个月A股市场整体向好相关,体现了基金行业大力发展权益基金的成效。

统计数据还显示,截至7月底,我国境内共有基金管理公司129家(中外合资公司44家,内资公司85家),取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司12家,保险资产管理公司2家。

广发基金李耀柱:

看好港股三条赛道

□本报记者 万宇

海外投资是广发基金多元投资能力版图中重要的一块,公司培育了一支经验丰富的海外投资团队,广发基金国际业务部负责人、广发科技动力基金经理李耀柱就是其中之一。“我们关注的范围除港股外,还包括A股及美国市场的中概股等,在科技、消费、医药等重要领域,均可以从全球视角出发来评估公司的投资价值。”李耀柱秉承与优秀企业共同成长的投资理念,形成了独特的价值成长类投资风格。

银河证券统计显示,截至8月中旬,广发科技动力自2018年5月成立以来的累计回报率为105.72%,年化回报为38.63%。结合港股市场的投资机遇以及李耀柱的能力圈,广发基金将推出一只拟由李耀柱管理的新基金——广发港股通成长精选,主要投资于港股通标的股票,精选质地优良的公司投资。

精选优质公司

虽然投资范围横跨A股、港股、美股多个市场,但在李耀柱看来,不同市场的共性是优秀公司都能带来长期较好的回报,对于不同市场