

公募知名基金经理重仓股浮出水面

●本报记者 张舒琳 王祥

近期,公募基金2021年一季度及A股上市公司2021年一季度陆续披露。一季报数据以及来自第三方机构的监测数据显示,在今年第一季度A股市场波动较大的背景下,公募知名基金经理在持仓结构上进行了幅度不小的调整。在部分人气个股继续获得知名投资人重仓持有的同时,不少以往市场关注度不高的个股,也进入了这些基金经理的核心股票池。

多只个股获集中持有

4月20日,A股光伏巨头公司隆基股份发布2021年一季度报。公告显示,隆基股份前十大流通股股东名单中,出现了高瓴资本和刘格崧管理的基金。其中,高瓴资本一季度新进入隆基股份前十大流通股股东,持有2.26亿股,位列第三大股东。而在高瓴资本重仓持有的同时,顶流公募基金基金经理刘格崧却小幅减仓,刘格崧管理的广发科技先锋混合基金在一季度末持有隆基股份2197万股,较去年年底减持334万股。此外,公募基金一季报显示,易方达旗下多只基金同时对隆基股份进行了重仓,47只基金合计持有超1.4亿股。

此外,刘格崧对化工股龙蟒佰利情有独钟,其管理的2只基金均进入龙蟒佰利前十大流通股股东之列。广发科技先锋混合、广发双擎升级混合分别位列龙蟒佰利第三、第四大流通股股东,分别持有4530万股和3388万股,均为第一季度新进持有该股。值得注意的是,今年前两个月,龙蟒佰利股价一路高歌猛进,曾经创下51.68元的股价历史新高,但随后股价则出现大幅回调,3月末时该股价较历史最高点直接腰斩。截至4月20日收盘,龙蟒佰利股价报29.77元。

去年包揽公募基金业绩前三名的冠军基金经理赵诣,今年第一季度则重点增持了天赐材料。相关数据显示,赵诣管理的农银汇理新能源主题基金,在一季度末持有1090万股,相较去年底增持268万股。

多只个股获高毅持续重仓

来自国内某第三方机构的最新监测数据显示,在百亿级私募高毅资产截至第一季度末的持股中,知名基金经理冯柳在今年一季度新进持有了科创板公司南微医学100万股,占该股流通股比例为2.33%,持股市值(以截至一季度末时股价计算,下同)1.85亿元。

此外,冯柳还在其管理的私募产品中,对其重仓股海康威视进行了小幅的减持。截至今年一季度末,冯柳持有海康威视2.15亿股,较2020年末减持3500万股,最新持股市值仍高达120.19亿元。

相关上市公司资料显示,南微医学为立足内镜诊疗器械的微创医疗器械龙头企业,建立了内镜诊疗、肿瘤消融、光学相干断层扫描成像(OCT)三大技术平台,主要产品包括内镜诊疗器械和肿瘤消融设备及耗材。

此外,就高毅资产2021年一季度末的整体重点持仓个股来看,邓晓峰、孙庆瑞等高毅基金经理还重点持有了紫金矿业、通策医疗、捷强装备等个股。其中,紫金矿业在第一季度获得邓晓峰继续增持,最新持股市值为61.4亿元;孙庆瑞持有通策医疗市值6.82亿元。

多只独门股现身

在其他百亿级私募2021年一季度末重仓持股方面,由于截至目前A股上市公司一季报披露的并不多,目前第三方机构所能监测到的持股数据还较为有限。

来自朝阳永续的统计监测显示,截至4月19日晚所有A股上市公司公告披露完毕时,景林资产、重阳投资、千合资本、东方港湾投资等百亿级股票私募仍未有重点持股信息。在其他百亿级私募方面,大朴资产在2021年第一季度末时,维持了对于军工股费航股份150.12万股的持仓。由知名投资人杨东掌舵的新锐百亿级私募宁泉资产,则在一季度对其持有的梅花生物进行了小幅减持。截至一季度末,宁泉资产持有梅花生物4125.65万股,持仓市值2.39亿元。

4月20日,还有多家公募机构披露2021年一季度报,多位顶流基金经理的一季度最新操作也持续浮出水面。付鹏博管理的睿远成长价值混合基金,大笔增持了叉车民企龙头杭叉集团,一季度末共计持有1819万股,较去年末增持1198万股。公募基金老将朱少醒管理的富国天惠成长混合基金,一季度末持有宝信软件1421万股,较去年年底增持621万股,位列宝信软件第三大股东。冯明远管理的信达澳银新能源产业股票基金,则出现在山东赫达、华正新材、和胜股份等股票的前十大流通股股东名单中。



视觉中国图片 制图/苏振

全球最大主权基金一季度减持万华化学

●本报记者 吴娟娟

随着上市公司一季报陆续披露,海外机构A股持仓浮出水面。Wind数据显示,截至4月20日,共有21家合格境外投资机构(QFII)出现在A股上市公司前十大流通股股东名单中。数据显示,全球最大主权基金挪威政府全球养老基金一季度减持万华化学、东方雨虹等化工、材料行业股票。机构人士表示,2020年在A股市场赚得盆满钵满的挪威政府全球养老基金可能进行了阶段性获利了结。

主权投资机构调仓动向浮现

一季报显示,挪威央行出现在三家A股上市公司的前十大流通股股东名单中,分别为海大集团、东方雨虹、万华化学。相较于2020年底,挪威央行持有的股份数小幅下降。截至一季度末,挪威央行持有海大集团1918.62万股,较2020年底减持73.59万股;持有东方雨虹1672.30万股,较2020年底减少333.87万股;持有万华化学965.54万股,较2020年末减少352.31万股。中国证券报记者从业内了解到,上述挪威央行背后即为全球最大主权基金——挪威政府全球养老基金。

除了挪威政府全球养老基金之外,其余主权投资机构以及海外养老金的A股投资动向也逐渐浮出水面。

例如,一季报显示,澳门金融管理局出现在海大集团、高能环境、心脉医疗的前十大流通股股东名单中。截至一季度末,澳门金融管

理局持有海大集团1153.39万股,与去年底相比维持不变。一季度澳门金融管理局新进入高能环境的前十大流通股股东名单之中,持有915.28万股。同期,澳门金融管理局新进入心脉医疗前十大流通股股东名单,持有91.89万股。

截至一季度末,阿布扎比投资局出现在招商积余的前十大流通股股东名单中,持有1495.59万股,与上一季相比,加仓689.72万股。与此同时,2020年底阿布扎比投资局曾出现在海大集团的前十大流通股股东名单中。不过,2021年一季度末,其已从前十大流通股股东名单中消失。

科威特政府投资局2021年一季度减持49.84万股安琪酵母。此外,一季报显示,科威特政府投资局从兔宝宝、东方雨虹的前十大流通股股东名单中消失。

截至一季度末,新加坡政府投资有限公司持有深南电路132.07万股,较去年年末减少27.15万股。

养老金方面,魁北克储蓄投资集团2021年一季度末新进入大族激光的前十大流通股股东名单,期末持有876.97万股。另外,加拿大年金计划投资委员会出现在大族激光的前十大流通股股东名单中,一季度末持有4434.29万股,与去年底相比维持不变。

或将精简投资组合

今年2月25日,挪威政府全球养老基金持仓全面曝光。截至2020年底,该基金持仓中包含742家中国公司,其中第一大重仓股为阿里巴巴。其对于A股的第一大重

仓股是中国平安。

与2019年底相比,2020年挪威政府全球养老基金中国股票投资市值从2361亿元升至3205亿元,增加了35.75%;而以人民币计,其中中国股票投资平均回报率为29.7%。

截至2020年底,该基金对于中国股票持仓前三大重仓股分别为阿里巴巴、腾讯控股、美团,持仓市值分别为425亿元、380亿元、127亿元,阿里巴巴和腾讯控股更是跻身挪威政府全球养老基金的前20大重仓股。而A股第一大重仓股为中国平安,持仓市值为82亿元。

4月9日,挪威财政部要求挪威央行投资管理公司(NBIM)对挪威政府全球养老基金的投资基准进行简化。按照要求,NBIM应将股票基准包含的公司数量减少25%—30%。挪威财政部在相关的新闻稿中指出,这一要求是为了降低小市值公司数量,以提高投资研究和投资管理效率,对股票投资整体市值影响不大。对此,一家接受NBIM委托负责中国股票投资的机构表示,这项调整暂未对中国股票投资产生影响。

据了解,NBIM与外部管理合作历史悠久。NBIM官网信息显示,截至2019年底,不少优秀的中国股票投资人都与其合作,包括润晖投资、淡水泉投资、高毅资产、碧云资管、行健资管、瀚亚投资、凯思博资管等。在最新的2021—2022年投资策略报告中,NBIM表示将继续在特定行业和特定市场加大与外部管理机构的合作,以充分利用外部管理人的行业经验或对特定市场的经验。

基金一季报显示

多位基金经理管理规模逆市增长

●本报记者 李岚君

一直以来,权益基金规模与股票市场的表现息息相关。春节后机构偏爱的白马龙头股突遭“修罗场”,不少权益基金经历了净值下跌、大幅回撤的“艰难时刻”。那么,在逆市之中,有多少投资人落袋为安赎回基金?随着基金一季报的陆续披露,知名基金经理的管理规模也随之曝光。

作为基金出圈第一人,张坤管理的基金规模在今年首季仍然继续增长,已超1300亿元。除张坤之外,张清华、丘栋荣等“稳健派”基金经理在一季度管理规模均有所上升。

张坤管理规模超1300亿元

根据基金2020年年报,截至去年末,张坤的管理规模超过1200亿元。2021年2月,张坤卸任了易方达新丝路灵活配置。一季报显示,张坤的管理规模进一步扩张,旗下4只基金合计管理规模高达1331亿元。其中,易方达蓝筹精选规模达880.16亿元,占据了总规模的66%;易方达中小盘、易方达优质企业三年期、易方达亚洲精选股票(QDII)的规模分别为314.64亿元、105.75亿元、30.54亿元。

值得注意的是,易方达蓝筹精选和易方达中小盘这两只代表作有着完全不同的待遇。易方达蓝筹精选报告期总申购超过195亿份,总赎回超过122亿份,最终份额增长超过73亿份;而易方达中小盘报告期总申购超过12亿份,总赎回超过16亿

份,最终份额减少近4亿份,不过这很可能与该基金2月中下旬后暂停申购有关系。

规模增减折射市场风格变化

事实上,除了张坤管理的基金规模扩张之外,不少基金在一季度都实现了规模的逆市增长。

中庚基金知名基金经理丘栋荣管理基金资产总规模达到94.12亿元。其代表作中庚小盘价值基金份额在一季度逆市增长,总申购4.53亿份,总赎回3.99亿份,最终净资产变动率达到了6.05%。从数字看,尽管净申购数额并不高,但也从侧面印证市场对“深度价值派”基金经理的态度有所改观。

与此同时,在权益类基金被股市拖累的情况下,知名“固收+”基金经理张清华被不少投资人青睐,其管理的基金资产总规模从2020年末的1123亿元上涨至今年一季度末的1448.94亿元。其中,易方达新收益混合A基金规模一路上涨,一季报显示,该基金总申购9.75亿份,赎回3.96亿份,净申购5.79亿份,净资产变动率高达140%。另一只混合债基易方达安盈回报混合基金规模变动也不小,一季度净资产变动率为68.01%。

另外值得注意的是,萧楠管理的易方达消费行业经历了一季度净值回调后,被不少“纯白女孩女孩(持有白酒基金比例非常高的投资人)”们减持。根据一季报,该基金总申购33.23亿份,总赎回34.05亿份,最终净资产变动率为下降8.19%。

名称	基金份额 (亿份)	总申购份额 (亿份)	总赎回份额 (亿份)	净申购份额 (亿份)
银华交易货币A	1267.66	482.02	102.72	379.30
易方达现金增利B	1301.40	676.76	377.02	299.74
易方达易理财A	2343.50	9281.55	9021.30	260.25
易方达蓝筹精选	309.33	195.44	122.32	73.12
建信现金添益H	325.57	97.45	32.01	65.44
易方达裕祥回报	212.42	104.75	43.31	61.44
易方达裕丰回报	157.74	92.90	36.85	56.05
易方达竞争优势企业A	183.57	58.28	2.87	55.41
华夏上证科创板50ETF	140.98	86.55	32.34	54.21
中银货币B	50.76	53.49	4.73	48.76
易方达天天增利A	237.69	1207.59	1164.68	42.91
易方达增强回报A	98.38	56.77	14.37	42.40
易方达中盘成长	47.66	48.99	10.98	38.01
易方达研究精选	107.73	78.61	40.97	37.65
易方达天天发B	170.78	146.54	110.18	36.36
中银活期宝	457.64	308.86	273.62	35.24

数据来源/Wind 根据已披露基金一季报

LPR一年未动 小微企业贷款利率将稳中有降

●本报记者 赵白执南 彭扬

4月20日,全国银行间同业拆借中心公布新一期贷款市场报价利率(LPR)显示,1年期LPR为3.85%,1年期以上LPR为4.65%,均已连续12个月保持不变。专家认为,LPR连续保持稳定体现了货币政策稳字当头的基调。未来一段时间,LPR报价将继续保持稳定,但贷款利率或出现分化,小微企业等政策重点支持对象的贷款利率有望保持稳中有降,而投向房地产等领域的贷款利率可能有所上行。

体现货币政策稳字当头

业内人士表示,LPR报价保持12个月不变,体现出经济恢复期货币政策稳字当头的基调。

在东方金诚首席宏观分析师王青看来,当前货币政策的基调是“不急转弯”。去年为对冲疫情冲击,1年期LPR报价下调30个基点。今年“不急转弯”,意味着LPR报价不会出现明显的调头向上走势。“这是年初以来LPR这一最重要的基准利率连续保持不动的深层次原因。”王青说。中国民生银行首席研究员温彬表示,今年一季度,我国经济延续复苏向好态势,就地过年等因素导致春节过后复工复产时间缩短,生产增速整体较快,需求端消费、投资在3月呈现加快改善迹象,经济复苏基础逐渐牢固,为利率水平保持稳定提供了支撑。

从利率水平看,近期总体稳中有降。10年期国债收益率为4月初回升至3.2%以上,中旬开始回落至

3.2%以下,19日降至3.15%。1年期国有银行和股份制银行同业存单发行利率回落至3%以下,逐渐接近1年期MLF利率水平。此外,据央行介绍,截至2月末,企业贷款利率为4.56%,较去年末下降5个基点,创有统计以来最低水平。

“资金面整体平稳带动广谱利率稳中有降,有助于降低实体经济综合融资成本,支持实体经济复苏。”温彬称。

不同贷款利率走势料分化

对于未来LPR会否上行,业内人士表示,今后一段时间政策利率大概率不变,LPR将保持稳定。但会通过加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度,精准引导小微企业综合融资成本稳中有降。

央行数据显示,2020年末,银行一般贷款加权平均利率为5.30%,较2020年二季度末上行4个基点,而针对企业的一般贷款加权平均利率为4.61%,比2020年二季度末进一步下行3个基点。

“在今年各类市场利率普遍走高的背景下,银行贷款利率整体将从低位小幅回升。也就是说,在LPR报价保持不变的同时,银行将通过调高利率点差,小幅上调贷款利率。不过,在今年有保有压的结构性信贷政策框架下,针对企业的一般贷款利率或会有小幅下行空间。”王青称。

王青预计,未来除政策重点支持的科技创新、绿色发展及小微企业贷款利率将稳中有降外,包括房地产在内的其他投向贷款利率将不同程度地上行。

股市更像“输家的游戏”? 这个测试真相了

□ 兴证全球基金刘芸茜(实习)、黄鸣鸿

面对近期市场,有一个相关问题值得考虑:你更倾向于在以下哪个时间入场?

A.几年前内股价持续上涨,涨幅很大。
B.几年前内股价持续下跌,跌幅很大。

这个问题来源于“赢得输家的游戏”,作者是曾任先锋基金董事的查尔斯·埃利斯。大家的选择是什么呢?——如果选择A,那么你和书中90%的受访者一样;但作者认为正确的选择是B,因为以越底的价格买入,花费相同的成本获得的股份越多,未来的收入往往越多。这个测试说明,许多投资者的情绪和理性选择往往相违背。

为什么股市更像“输家游戏”?

在“赢家游戏”里,结果由赢家的正确行动决定;而在“输家游戏”里,结果则往往由输家的错误决定。作者举了一个例子,网球比赛可以分为两种:专业球员“赢得”比赛,而业余球员则是“输掉”比赛。投资和网球极其相似,现在美国市场中充斥着大量专

业投资者,大家都不太会犯错或者错误都十分相似,所以投资也更像是“输家游戏”。而想赢得“输家游戏”的最好方法,就是减少错误。作者认为投资者若想赚得更多,应该掌握以下要点:

投资的核心原则:认识你自己

很多投资者的情绪会随着市场波动而受到影响,面对这种情况,作者提出市场先生和价值先生的故事——市场先生情绪变化无常,令人着迷、极具欺骗性,易受到短期波动的影响。而价值先生情绪稳定,可靠,长期做着重要的工作,却总是被投资者忽视。但将时间延长,市场先生荒唐的行为会像沙滩上的沙堡一样随“潮水”退去,价值先生总能获得最终的胜利。

面对市场先生的各种诱惑,认识你自己”是投资的核心原则之一。股票市场里最大的挑战点中,如果能做到而业余球员则是“输掉”比赛。投资和网球极其相似,现在美国市场中充斥着大量专

好时候和坏时候,但投资并不因为好时候非常热情或者坏时候非常沮丧而有所得。”

“击鼓市场”,不如加入市场

基于长远眼光和明确目标来确立投资策略,是建立投资组合的基础,也是经历市场周期、进行长期管理的基础。击鼓市场的唯一方法就是击败专业投资者。但作为一个集体,他们就是市场。“面对变化无常的资本市场,如果投资者不能击败最大的、最活跃的机构,那么进行基金投资就是个良好的选择——既然无法“击败市场”,为什么不选择加入呢?”

在投资方面,时间就是阿基米德的杠杆。投资的时间长度是制定正确资产组合的关键,持有的时间越长,投资组合的长期回报就可能更接近投资者的预期。在不同的条件和目标下,时间会改变投资者对不同投资方式的应用。

正如查尔斯·埃利斯指出:长期来看,投资者遭受损失的一种典型情况是:在市场形式非常糟糕的时候,恐慌地清

仓出局。他们会正好错过股票出乎意料大涨的好日子。”

风险提示:兴证全球基金承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益,投资者应当认真阅读基金合同、招募说明书等基金法律文件,了解本基金的风险收益特征,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况判断本基金是否和投资者的风险承受能力相适应。自判断基金的投资价值,自主做出投资决策,自行承担投资风险。我国基金运作时间较短,不能反映股市发展的所有阶段。基金管理人管理的其他基金业绩表现不能代表本基金业绩表现,不构成基金业绩表现的保证。观点仅代表个人,不代表公司立场,仅供参考,不作为投资建议。基金投资需谨慎,请审慎选择。

