

二季度涌现逾80只翻倍股 基金争当牛股“挖掘机”

经历了春节后的大幅波动，二季度A股市场呈现出企稳反弹的态势，特别是5月、6月不少个股涨势明显。截至6月29日收盘，二季度共出现81只翻倍股，这些翻倍股集中在化工、医药生物和电子等行业。其中，明微电子、翔宇医疗等个股一季度末被大量基金机构持有，傅鹏博、谢治宇等明星基金经理挖掘到了明微电子、士兰微等翻倍牛股。展望后市，基金经理认为，中小市值优质成长股下半年或将有较好的投资机会，持续看好医药、科技等方向。

● 本报记者 王宇露 张凌之

证券简称	涨幅(%)	总市值(亿元)	市盈率(TTM)	申万一级行业
热景生物	381.66	127.45	17.88	医药生物
润和软件	375.09	328.04	178.48	计算机
锦泓集团	311.75	67.96	-12.83	纺织服装
东鹏饮料	302.82	1073.63	107.33	食品饮料
富满电子	302.31	224.83	144.69	电子
英利汽车	245.97	154.06	74.53	汽车
三星医疗	230.91	300.05	32.60	电气设备
键凯科技	217.99	181.80	164.15	医药生物

新华社图片 数据来源/Wind(截至6月29日收盘) 制图/王春燕

81只个股股价翻倍

Wind数据显示，截至6月29日收盘，二季度全部A股中共有81只翻倍股，且有335只个股涨幅超过50%。

具体来看，涨幅最高的热景生物上涨了381.66%。此外，润和软件、锦泓集团、东鹏饮料、富满电子涨幅也都超过300%，英利汽车、三星医疗等多只个股涨幅超200%。

从申万一级行业来看，化工、医药生物和电子是二季度翻倍股聚集的行业，化工行业共出现了13只翻倍股，医药生物行业10只，电子行业9只。此外，食品饮料行业有7只翻倍股，计算机和电气设备行业也各有6只翻倍股。

值得注意的是，翻倍股中，有不少都是二季度上市的新股，如东鹏饮料、英利汽车、德业股份等。还有一些是春节后曾大幅回调的个股，包括天际股份、长川科技、康希诺等，春节后一度回调超过20%。

部分翻倍股获基金扎堆持有

明微电子二季度涨幅高达206.21%，数据显示，基金扎堆投资该股票。一季度末，该公司15家机构投

资者中，14家为基金。其中，博时基金、国泰基金、睿远基金分别有多只基金产品投资了该股票。博时基金持股数量最多，旗下3只基金产品合计持有该股票131.13万股。

值得一提的是，睿远基金傅鹏博管理的睿远成长价值混合基金和赵枫管理的睿远均衡价值三年持有期混合基金一季度末分别持有该股27.94万股和35.85万股。

翔宇医疗二季度累计涨幅155.52%，其投资者中同样是基金扎堆。鹏华基金、华安基金、华宝基金等基金公司旗下共34只基金产品一季度末持有该股。不过，各基金持有这只股票的数量都不多，持有最多的鹏华基金旗下8只基金合计持有该股2.48万股。

受新能源车行业持续高景气度影响，锂电池股天际股份二季度收获166.59%涨幅。尽管投资该股票的基金家数并不多，但华夏基金旗下两只基金产品持有该股票2315.61万股，占流通A股比例的5.76%。

士兰微是今年芯片板块的领跑者，二季度更是涨幅翻倍。该股同样是基金扎堆的热门股，13个机构投资者中，基金公司占据10席。与此同时，该股票还吸引了众多明星基金管理的基

金产品来投资。例如，谢治宇管理的兴全合宜灵活配置混合基金一季度末持有该股票1354.73万股，占流通股比例1.03%；景顺长城基金杨锐文管理的7只基金产品一季度末都持有该股票，持有该股最多的一只基金持股数量达1225.13万股，持有最少的一只也持有该股32.67万股。

看好中小市值优质成长股

展望后市，鸿道投资表示，2021年A股市场的大趋势是资金从高估值大股票转向中小市值成长股。尽管4月、5月大股票率先有一波反弹，但是三季度大股票有下行的压力，或将进行大股票结构的转换可能会受到短期情绪波动的干扰，但三季度大小股票结构转换的趋势会更明确甚至进一步加速，今年中小市值优质成长股的机会将在下半年显现。当前是逆势加仓中小市值优质成长股的好时机，将以深度产业研究为基础，挑选有阿尔法机会的行业和公司。

具体到行业上，上半年表现较好的顺周期等板块，下半年是否依旧能有出色表现？广发价值领先A基金经理林英睿表示，看好顺周期板块和中

小市值公司。前者从企业盈利和估值水平来看，性价比较好；后者过去因为龙头效应而备受冷落，其中有很多优质公司值得挖掘。此外，港股中偏周期的个股估值较低，能找到基本面不错、估值便宜的标的。

在科技股方面，天弘基金科技基金经理陈国光表示，在市场流动性预期向好的背景下，具有强劲基本面支撑的科技板块或迎来投资机会。半导体板块的配置方向主要在核心设计公司以及国内顶级设备公司，计算机板块的配置重点在AI龙头和汽车智能化龙头，同时对消费电子品牌端比较看好。

对于医药板块，诺德基金基金经理顾钰表示，在医药行业的细分领域里，目前相对更看好CRO和CMO/CDMO，以及民营医疗服务。在集采降价的大背景下，一致性评价和创新药才是出路，国内药企研发投入持续提升，中小生物公司快速崛起。因此，CRO和CMO/CDMO行业具备确定性和成长性，依旧会维持相当高的景气度。民营医疗服务则是医保控费的避风港，基本都是自费市场，不受医保控费的影响。人口老龄化带来相对刚性需求，同时又有消费升级的推动力，量价齐升是医疗服务的长期趋势。

公募把脉下半年行情：市场将重回成长主线

● 本报记者 余世鸿

在上半年临近收官之际，A股呈现震荡上行的趋势。多家公募基金在日前发布的下半年展望中指出，下半年市场行情将重回成长主线，流动性对市场的影响会比上半年更加积极，新能源、半导体、医药等业绩高速增长的核心赛道或已进入到左侧布局期。

流动性影响趋于积极

银华心诚及银华心怡基金经理李晓星分析指出，上半年影响市场行情的主要因素，是经济向好带来的上市公司盈利回升与流动性边际收紧带来的估值收缩压力之间的博弈。由于估值变化比较迅速，所以上半年市场波动较大。但在下半年，市场驱动力量将有所变化。经济增速可能没有上半年那样显著，但流动性的合理充裕对估值是有支撑的，所以整体市场走势有望较为平稳，业绩维持增长的行业和公司有望迎来比较好的投资机会。

“A股市场历经前期震荡后，近期再度出现走强迹象。”景顺长城基金指出，当前A股的机会和风险可能都较为有限。整体上看，A股估值不算特别便宜，但流动性收紧的阶段基本已经过去。下半年，伴随着经济增速回归常态，预计宏观流动性对于市场的影响可能比上半年偏积极。

金鹰基金权益投资部副总经理韩广哲认为，预期下半年市场仍将以结构性行情为主，业绩增速较快、行业景气度较好的上市公司可能会更受关注。需关注全球疫情情况、主要经济体复苏与货币政策变化、通胀水平等因素。

景顺长城副总经理刘彦春则表示，经过此前的阶段性调整后，从估值角度看，市场信用收缩最快的阶段已经过去，实体经济相关板块的估值收缩也将接近尾声。但是，下半年资金环境存在变数，市场仍然存在大幅震荡可能，投资者需要谨慎应对。但也要看到，波动是权益市场的常态，伴随社会财富增长、经济效率提升，市场行情持续向上的方向不会改变。

成长股投资机会更大

景顺长城基金认为，展望下半年行情，基本面好、景气度高、增长性强的成长板块可能成为市场主线，坚实的基础面仍然是市场关注的重点方向。在下半年布局上，需密切观察市场对于流动性和通胀的预期是否变化或提前反应，同时在优质资产中筛选调整幅度较大、基本面逻辑坚固、景气度保持高位的部分核心资产。

前海开源新经济混合基金经理崔宸龙表示，随着库存周期底部反转上行叠加疫情后的经济恢复，各行各业将会出现较多业绩快速成长的公司，市场将由估值驱动型向业绩驱动型转换。成长性公司的经营环境得到

大幅改善，产业升级得到更好的迭代机会。因此，成长股的投资机会可能会更大。

在信达澳银基金总经理朱永强看来，科技板块不仅是下半年行情主线，更是未来三年到五年的行情主线。他表示，从去年下半年以来，科技股持续调整，但从目前情况来看，中国科技产业已发生了巨大变化，此前很多不利因素在慢慢被证伪。无论是下半年，还是未来三年到五年，科技板块都是布局主线。在科技创新大背景下，科技资产的静态估值未来会在业绩增长之下得以消化。

科技是国家发展的硬实力。招商基金指出，从国内看，中国高端制造业在全球有非常强的竞争力。随着人口素质的大幅度提升，我国未来的工程师红利将得到持续释放，对我国经济质量、科技水平提升将起到重要支撑，科技领域的优质公司仍具备长期投资价值和较大的上涨空间。

左侧布局三大细分赛道

谈及下半年的成长板块布局时，信达澳银领先智选混合基金拟任基金经理冯明远表示，主要看好政策与业绩驱动的创新科技成长方向。具体有三大细分赛道值得关注：一是万物互联，以鸿蒙为代表的中国国产操作系统与智能终端手机、汽车等相互联接；二是新能源链条与智能驾驶，尤其是新能源材料、锂电设备、智能驾驶等细分领域；三是高端制造设备，重点关注半导体、军工等板块。

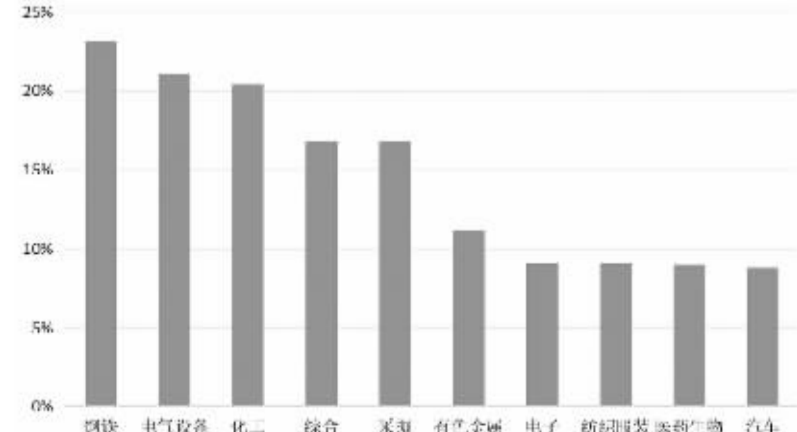
针对新能源赛道，鹏华基金研究部新能源车讨论小组组长、资深研究员张宏钧指出，在技术迭代和成本下降等趋势下，新能源行业有望孕育出巨大成长空间，成长确定性是新能源投资长期贝塔收益的价值来源。

张宏钧认为，新能源行业是典型的周期成长性行业。这类行业公司的发展既要靠自我奋斗，也要借力产能周期和技术周期。一个复合增长速度超过30%的新兴行业，周期波动不可避免，但这样的周期性也孕育着更强的爆发力。一旦周期拐点显现，就是扬帆起航的时刻。因此，布局该板块的底层逻辑在于抓住确定性方向。技术迭代带来的成本下降和产品升级，将为新能源行业孕育出巨大成长空间。这是“从0到1再到10”的演进过程，也是长期贝塔收益的价值来源。

前海联合基金认为，着眼未来半年到一年，随着工业企业利润改善，在智能制造战略推进背景下，科技研发投入有望持续加大，高端制造、信息技术、5G应用等板块有望进一步打开上涨空间，或已进入左侧布局期。

崔宸龙表示，下半年坚定看好以新能源为主的高增长赛道投资机会，会在其中自下而上选择投资机会，尤其是锂电池、光伏等细分赛道。此外，持续看好医药板块中的CXO、半导体领域中具有竞争力和成长空间的公司。

今年以来涨幅较大的申万一级行业



今年以来涨幅较大的半导体股

证券简称	涨幅(%)	当前股价(元)	总市值(亿元)	市盈率(TTM)
明微电子	332.92	237.77	176.82	109.49
富满电子	229.18	109.70	224.83	144.69
全志科技	156.28	81.87	270.99	102.24
国科微	151.20	110.00	198.35	185.39
士兰微	125.50	56.35	739.35	309.24
中颖电子	124.06	73.00	206.48	87.89
上海贝岭	115.82	30.10	214.56	34.13
中晶科技	103.54	94.90	94.67	86.39
晶丰明源	95.41	335.26	207.96	153.72

数据来源/Wind

沪港深基金净值回升 港股后市谨慎乐观

● 本报记者 李岚君

刘璐(化名)是一位90后投资者。2021年元旦后，刘璐注意到，沪港深基金净值大幅上涨，投资收益显著跑赢大市，当时多家机构纷纷南下掘金港股。此前在基金投资上获取了一点收益的刘璐也决定加大筹码，在1月下旬投资了两只沪港深基金。然而，春节后，随着A股和港股市场大幅下行，刘璐被持有的沪港深基金套牢。近日随着市场好转，其目前两只沪港深基金的持仓收益率为-0.88%和10.92%。刘璐说：“一不小心做了回时间的朋友，现在我的沪港深基金终于要解套了。”

配置港股一度成为趋势

今年初，如刘璐这样跑步入场的新基民并不在少数。自去年年底开始，公募基金增配港股的态度就已显现。彼时，基于对港股市场的看好，在新发基金设计上，涵盖港股市场配置成为一大趋势。

在此背景下，公募基金一季度港股持仓市值大增就成为一种必然。明星基金经理对港股的配置也备受市场关注。易方达基金披露信息显示，在张坤管理的易方达优质企业三年持有的一季度末持仓名单中，前十大持有股票中有4只股票来自港股，包括美团、腾讯、港交所、翰欣生殖。另一位明星基金经理刘彦春管理的景顺长城绩优成长基金的一季报也显示，该基金前十大持有股票中同样包括4只港股。

净值波动幅度大

Wind数据显示，基金名称中含有“沪深港”的基金共计135只(A/C分开统计)。截至6月28日，单看年初以来的回报率其实并不差，10只基金业绩回报超过15%，36只基金超过10%。其中，宝盈国家安全战略沪港深回报率高达25.13%，而收益率为负的基金仅占总数的10%。但若是将春节作为统计的时间起点，截至6月28日，有88只

沪港深基金的回报率为负。

以中海沪港深多策略为例，截至6月28日，该基金虽然今年以来业绩回报为13.47%，但如果投资人在春节高位买入，其回报率则为-0.78%。此外，招商沪港深科技创新今年以来回报率已有16.33%，若是从2月18日春节后开盘第一天算起，该基金持有人收益仅为0.66%。与之类似的还有前海开源沪港深核心驱动、华安沪港深优选、交银沪港深价值精选等多只沪港深基金。

赎回还是继续持有

沪港深基金下半年表现将会如何？投资者能否继续持有沪港深基金？

春节后港股的补涨逻辑并未应验。上海一位公募基金经理直言：“港股并不是低估值的掘金地。在港股市场中，机构投资者比例更高，定价更加公平、透明，一些具备非常好成长性的优秀公司估值并不低。因此，一些指望在A股估值高企时去投港股的投资者并未收获预期那样丰厚的回报，甚至还遭遇了港股的回调。但也并非意味着港股就没有投资价值，不少A股不具备的独特标的存在于港股中，这些个股才是真正值得投资的，也是港股掘金的关键。”

光大保德信海外投资总监詹佳告诉中国证券报记者：“对今年的港股仍然持乐观态度。港股估值优势明显，经过调整后已回到理想的建仓点位。首先，港股中的消费品个股在各自领域具有龙头地位，较A股龙头股存在估值折价。其次，博彩、物业管理、特殊医疗服务等港股特色板块长期价值明显，估值合理。最后，今年是港股IPO大年，次新股机会较多，其中互联网龙头股容易受南向资金追捧。”

投资无小事——买基金更省钱的4个小妙招

投资无小事，每一笔钱都值得认真配置。有时一些不起眼的小操作，也可以帮助我们在投资路上省钱、省时、省力。

接下来，小编为大家整理四种可以帮大家省钱的投資小妙招，大家赶快来看看吧！

把握投資机遇——选择红利再投資

大家在基金投資中可能会注意到，基金的分紅方式中有“現金分紅”和“紅利再投資”兩種選項，一般來說，對於打算堅持長期持有的投資者，選擇“紅利再投資”可以幫助自己節省很多時間成本和交易成本：
● 資金利用時間方面：如果投資者選擇現金分紅，紅利金額轉到賬戶可能會產生幾天的資金閒置時間；但是如果選擇紅利再投資，投資者可以在紅利發放當天就買入新的份額，不錯過每一天的投資機會。
● 投資費用方面：如果投資者通過選擇現金分紅得到現金後，也可立即再次買入基金，但此時會收取申購的手續費；如果投資者選擇紅利再投資的話，會免除申購的手續費。

所以，如果你長期看好一只基金的話，選擇“紅利再投資”會是一種省錢又省時的好方法。

時間就是金錢——巧用基金轉換

對於部分投資者，“基金轉換”這個名詞可能會有點陌生，但是如果利用好的話，可以很好地幫助我們節省精力。
與平常大家申購、贖回基金不同，基金轉換是指投資者在持有某一只開放式基金後，將其已持有的基金份額轉換成另一只開放式基金的基金份額。
一般而言，如果當天(日)15:00前提出基金轉換申請，第二天(T+1)即可確認申購。(不同基金公司對基金轉換的規定可能有細微差異，具體請以基金實際情況為準)。相比之下，選擇贖回後再申購，就算按照最快的速度，也需要3天，所以基金轉換可以幫助我們節約至少2天的時間。
除了節省時間之外，基金轉換還可以幫助我們節省申購費：如果我們將基金A轉換為基金B，我們只需補充兩只基金申購費的差額；而且相同申購金額如果

基金A的申購費率≥基金B的申購費率，那麼基金轉換不需要申購費。

基金轉換(基金A的申購費率<基金B的申購費率)	基金A申購時間	申購費
基金轉換(基金A的申購費率<基金B的申購費率)	T+1	免申購費
基金轉換(基金A的申購費率>基金B的申購費率)	T+1	免申購費
贖回A後再申購B	T+3(最快情況)	全額申購費

注：基金轉換手續費=轉出基金贖回費+轉換申購費差額；以上費率均假定在贖回、申購同等金額基金的情況下。
但是基金轉換也有一定的限制，目前可轉換的範圍比較小，即便是同一個基金公司下的基金，也不是每一個都可以相互轉換的(不同基金公司對基金轉換的規定可能有細微差異，具體請以基金實際情況為準)。
● 脫水不流外人田——從自家貨幣基金平台轉購
作為同一家公司的兄弟產品，如果通過自家貨幣基金轉購基金產品的话，或可根據基金管理人的規定享受對申購費率優惠。

較好的方法——堅持長期投資

其實對於大部分投資者來說，堅持長期投資，可能是最好且最有用的省錢方式之一。
長期投資不但可以避免我們頻繁申購贖回產生的不必要的交易耗損；通過測算歷史近10年中證偏股基金指數可以看到，更長的持有時間下，正收益占比往往更高，持有3年正收益占比達100%。
對於那些控制不住自己手的朋友，選擇持有一只有較強持有期的基金，也許可以提升你的投資體驗。
作者：任悅通

