

10月牛股层出不穷 基金提前“埋伏”获丰收

10月以来,A股市场出现了凤凰光学、文山电力、新风光等多只大牛股。从三季度末机构投资者持仓来看,已有不少基金提前布局。信达澳银新能源产业基金三季度末进入储能概念股新风光的前十大流通股东之列,百亿私募上海趣时资产成为化工企业湖北宜化的第六大流通股东。此外,三季度以来,多只基金已经从联创股份、大金重工、恒帅股份等大牛股中斩获较高收益。

●本报记者 张凌之 王宇露



视觉中国图片 制图/杨红

提前“埋伏”大牛股

10月以来A股市场涌现出多只大牛股,其中凤凰光学、文山电力两只个股分别上涨159.62%和135.05%。此外,还有同力日升、新风光、申菱环境等25只个股涨幅50%。值得注意的是,这些大牛股中已有基金在三季度提前“埋伏”。

10月以来上涨81.52%的储能概念股新风光,三季度末获得易方达、兴证全球、广发等多家基金公司的基金持有。以调研勤奋著称的信达澳银基金经理冯明远,其管理的信达澳银新能源产业基金三季度进入该股票前十大流通股股东名单。

化工企业湖北宜化10月以来已上涨72.90%,其三季度末的机构投资者名单中出现了百亿私募上海趣时资产的身影。此外,广发基金、浙商基金、华商基金等基金公司旗下的基金也持有该股。今年以来,湖北宜化已上涨930.94%。

10月以来大涨72.84%的恒帅股份,三季度也获得多只基金青睐。交银施罗德基金王崇管理的交银施罗德新成长和交银施罗德精选两只基金,鹏华基金梁浩等管理的基金以及金牛私募上海睿扬投资等机构,均持有该股。

部分基金赚得盆满钵满

Wind数据显示,截至11月1日收盘,三季度以来共有89只个股实现翻倍。

其中,联创股份在4个月的时间涨幅已达703.74%,今年以来涨幅更是超过800%。在这只大牛股三季报的前十大流通股股东中,出现了6只基金的身影。汇丰晋信基金陆彬管理的两只基金——汇丰晋信低碳先锋和汇丰晋信动态策略分列第三、第四大流通股股东;上投摩根基金

杜猛管理的两只基金——上投摩根新兴动力和上投摩根远见两年持有期位列第五、第六大流通股股东;国投瑞银基金施成管理的国投瑞银新能源混合和广发基金吴远怡管理的广发科技创新混合基金分列第八和第九大流通股股东。虽然三季报只显示了这些机构投资者季度末的持仓,但4个月涨幅超7倍,这些基金大概率收获了这只个股不小的涨幅。

除了联创股份外,基金同样挖

掘到大金重工。大金重工是国内技术领先的超大重型钢结构的生产制造企业,主要产品是陆上风力发电塔架和海上风力发电塔架及其相关零部件。三季度以来,大金重工已经上涨428.78%。Wind数据显示,南方基金史博管理的南方瑞合三年定期开放基金(LOF)三季度末重仓了大金重工,持有151.57万股,为其第三大重仓股;中欧基金袁维德管理的中欧价值智选回报和中

欧新兴价值一年持有期三季度末均持有该股票;华安基金、泰达宏利基金、建信基金旗下也有多只基金持有该股。

此外,富临精工、清水源、广宇发展、永和股份等十余只个股,三季度以来均涨幅200%。清水源三季度未被百亿私募上海希瓦资产重仓,广宇发展三季度末的前十大流通股股东中也出现了中欧基金曹名长管理的两只基金。

新能源行业受机构青睐

通过数据不难看出,这些翻倍大牛股,不少都来自新能源行业。这些被多家机构投资者青睐的大牛股,在一季报甚至二季报中还鲜有机构投资者问津,面对目前拥挤的交易,新能源赛道还能继续向好么?

李晓星近期在接受中国证券报记者采访时表示,新能源相关个股

股价涨幅很大,但其估值尚未被“透支”,新能源行业的问题在于交易较为拥挤,估值需要一定时间进行调整,如果看到明年,行业机会仍然较大。

“新能源汽车板块在三季度末因资金短期交易原因有所波动,但随着近期公布的数据显示销量大幅增长,亮眼的季报出炉,相关公司股

价创历史新高。”诺德基金高级研究员阎安琪表示,站在当前时点看,新能源汽车仍具有投资机会。

“根据我们近期的调研交流情况看,汽车芯片供给开始逐步恢复,电池材料部分环节开始有新的产能投放,这将缓解当前产能供给紧张问题;再叠加强劲的需求,预计销量会继续保持较大幅度增长。”阎安

琪说。

广发基金刘格崧在三季报中表示,随着产业政策不断调整,资源品价格快速上涨的局面可能已经接近尾声,但未来提高生产过程中绿色能源的比例已经成为不可逆的趋势,预计光伏、储能、新能源汽车等高端制造业的需求可能会迎来较长一段时间的“黄金成长期”。

公募深度挖掘“独门股” 聚焦高景气行业机会

●本报记者 万宇

随着基金三季报和上市公司三季报披露的结束,一批基金经理的“独门”重仓股浮出水面。刘格崧、冯明远、邬传雁、丘栋荣等知名基金经理的独门重仓股包括华特达因、豪美新材、传智教育、柳药股份等公司。数据显示,新能源、材料、信息技术等高景气行业成为基金经理挖掘独门重仓股的沃土。

独门重仓股浮现

除了持有广受公募基金青睐的贵州茅台、宁德时代等公司,也有基金经理选择去“人少”的地方看看。上市公司和基金三季报显示,不少公司的机构投资者名单中,仅有一家基金公司甚至只有一位基金经理管理的产品,这些公司便成为了基金的独门重仓股。

多位知名基金经理都有自己的独门重仓股,比如广发基金刘格崧就重仓持有华特达因。截至三季度末,持有华特达因的基金公司仅有广发基金一家公司,刘格崧管理的三只产品广发双擎升级、广发创新升级、广发多元新兴悉数进入华特达因的前十大股东之列,合计持有1580.71万股,占华特达因流通A股比例为6.75%。

豪美新材和东方能源都是信达

澳银基金冯明远的独门重仓股。冯明远管理的信达澳银新能源产业和信达澳银领先智选合计持有豪美新材544.33万股,占流通A股比例为6.46%。信达澳银新能源产业持有东方能源324.50万股,占流通A股比例为0.29%。

传智教育则成为了泓德基金邬传雁的独门重仓股,邬传雁管理的泓德远见回报、泓德卓远等5只基金共持有传智教育411.08万股,占传智教育流通A股比例已经超过10%,达到了10.21%。

柳药股份被中庚基金丘栋荣“包场”,由他管理的中庚小盘价值等4只基金共持有柳药股份3396.41万股,合计占公司流通A股比例为9.40%。

此外,三季报显示,嘉实基金独门持有正海磁材,国泰基金独门持有宇新股份,华安基金独门持有三联众和和西蒙动力,汇添富基金独门持有凯伦股份,长城基金独门持有雷曼光电。

收益喜忧参半

分行业来看,基金经理们挖掘独门重仓股的方向主要集中在新能源、材料、信息技术、医药等方面。

大多数基金公司的独门重仓股前三季度业绩明显增长。雷曼光电前三季度属于上市公司股东的净

利润为4510.35万元,同比大增7137.19%;传智教育前三季度归属于上市公司股东的净利润为6356.65万元,同比增长361.21%;宇新股份前三季度归属于上市公司股东的净利润为1.33亿元,同比增长237.16%;西蒙动力前三季度归属于上市公司股东的净利润为3054.34万元,同比增长261.42%;华特达因前三季度归属于上市公司股东的净利润为3.19亿元,同比增长40.10%。

在股价的表现上,这些基金公司的独门重仓股表现不一。宇新股份三季度股价涨幅达47.91%、东方能源股价涨幅为29.84%、豪美新材股价涨幅为22.15%、华特达因三季度股价涨幅为9.32%;雷曼光电三季度股价涨幅为18.90%,进入四季度表现更为强势,股价涨幅超过35%。但也有一些公募基金独门重仓的公司三季度股价下跌,比如传智教育跌幅达32.88%,柳药股份跌幅为17.38%,西蒙动力跌幅为12.77%。

对此公募基金人士指出,基金独门重仓股,尤其是顶流基金经理的独门重仓股往往会被投资者“抄作业”。但基金经理对个股的选择会根据投资组合的整体来考虑,而且基金定期报告的披露有延迟,所以独门重仓股只能作为观察公司的一个维度,不能作为是否买入的决定性因素,投资者不可盲目“抄作业”。

布局估值切换行情

随着三季报披露结束,后市投资该如何把握?金鹰基金表示,随着三季报披露结束,市场主线相对匮乏。行业配置上,建议维持适度均衡,逐步布局估值切换行情。重点关注新能源、半导体、军工等科技成长的配置型机会,持股重视性价比,可逐步布局年底的估值切换行情。2022年医药等大众消费行业的盈利增速优势或将逐渐凸显,食品涨价、猪周期均有潜在中期边际变化。此外,券商、优质地产企业等低估值的交易型机会也可关注。

金信基金表示,预计市场主线将回归高景气、高成长方向,科技科创板值得关注。此外,随着全球疫苗接种率的提升,预计经济生活将逐步恢复正常,航空旅游板块也值得关注。

广发基金宏观策略部认为,中下游制造业的盈利预期边际改善,在强需求、利润率修复的支撑下,预计中长期成长确定性高、短期景气度较好的高端制造业或成为重点配置对象,未来会有超额收益。值得关注的板块包括广义的新能源板块,如光伏、风电和电动车产业链中下游环节。此外,消费板块中具备提价能力的细分行业同样值得关注,如啤酒、调味品等。

首批公募REITs涨势喜人 第二批新品蓄势待发

●本报记者 李岚君

首批9只公募REITs诞生已满4个月。近日,多只公募REITs连续上涨,更有部分产品二级市场价格创下上市以来的新高,整体运行稳健。与此同时,第二批公募REITs也进入申报阶段。据业内人士透露,第二批产品距离获批已经不远。

场内价格整体走高

总体上看,首批公募REITs上市已满4个月,尽管前期部分产品出现破发,但截至目前,多数REITs较发售价格的上涨幅度超10%,其中4只产品涨幅超过20%。

具体来看,截至11月1日收盘,中航首钢绿能REIT涨幅最高,为31.57%;中金普洛斯REIT紧随其后,上涨28.66%;富国首创水务REIT和红土盐田港REIT涨幅分别为26.35%和25.61%;华安张江光大REIT、博时蛇口产园REIT、浙商沪杭甬REIT、东吴苏园产业REIT涨幅均超过10%。

值得注意的是,首批9只产品的涨幅出现了明显分化,平安广州广河REIT的涨幅仅为0.03%。

经营权类品种被看好

值得注意的是,截至目前,上述涨幅居前的中航首钢绿能REIT和富国首创水务REIT两只产品均属特许经营权类公募REITs,且属于生态环保项目。

有业内人士表示,REITs的收益结构主要包括分红收益和增值收益两部分。在分红收益上,REITs的收益结构类似于债券,有强制高比例分红机制保证稳定的现金流,而REITs的增值收益主要受到底层资产价格等因素影响。

该人士解释说,和产权类产品相比,特许经营权产品收益以收取费用

为主,如通行费、垃圾处理费,现金流相对稳定,整体派息率较高。这或许是相关产品溢价率较高的部分原因。但与此同时,经营权类的存续时间普遍短于产权类资产的年限,项目价值将逐年递减直至终值归零;此外,由于高速公路、垃圾污水等类型基础设施项目流动性较差,极端情况下可能出现清算期内无法完成资产处置的风险。而产权类项目未来底层资产价值的上升也将驱动增值收益,投资者简单比较各项目的现金分派率进行投资决策的意义不大。

第二批产品即将出炉

整体上看,首批公募REITs上市取得良好效果,不少基金公司都在酝酿新产品,第二批公募REITs产品蓄势待发。

国泰君安临港园区REIT、建信中关村园区REIT、华夏越秀高速公路REIT3只产品已经得到受理,加上今年4月份获受理的中国铁建申报项目,当前共有4只产品处于受理状态,其中有2只底层资产为收费公路项目,2只为产业园区项目。

值得注意的是,除了上述4家获受理的产品,近几个月,多家上市公司发布公告,披露了相关公募REITs申报工作的进展。如金风科技基础设施项目、深圳能源东部电厂(一期)项目、山东高速集团项目等,目前多家公司已正式发布关于开展REITs申报发行工作报告。

中国证券监督管理委员会债券部主任陈飞此前表示,REITs是资本市场助力构建新发展格局的重要一环。依托公募REITs,将基础设施投资形成的成熟不动产,按照资本市场的定价与规则要求,纳入市场化资源配置体系,将成为畅通经济内循环,引导资本精准投资的有效途径。陈飞指出,将持续完善配套制度和监管机制,持续增加项目试点。

公募今年以来豪掷2000亿元 “大红包”已超去年总额

●本报记者 张凌之 见习记者 杨毓玉

截至10月31日,今年已有2268只基金(不同份额分开计算)合计分红2086.72亿元,超过2020年全年的分红总额。其中,多位顶流基金经理加入“分红大军”,周应波管理的中欧时代先锋前三季度两次分红,共派发超45亿元“大红包”;刘彦春管理的景顺长城新兴成长前三季度分红总额超20亿元;张坤管理的易方达优质精选和葛兰管理的中欧医疗健康前三季度分红总额分别超19亿元和17亿元。

顶流基金经理大手笔分红

在分红大军中,不乏一些知名基金经理管理的“爆款”基金大手笔分红。8月12日,葛兰管理的中欧医疗健康混合再发“大红包”,这是该基金今年以来第二次分红,也是基金成立以来的第三次分红。此次分红后,中欧医疗健康A、C份额今年前三季度合计分红17.42亿元。

除此之外,周应波管理的中欧时代先锋A、C份额年内合计分红45.19亿元。刘彦春管理的景顺长城新兴成长年内分红达20.11亿元,张坤管理的易方达优质精选今年以来分红19.33亿元,傅友兴管理的广发稳健增长A今年以来分红总额15.37亿元,朱少醒管理的富国天惠精选成长A今年以来分红11.55亿元。

“基金分红并不是越多越好。”一位基金经理坦言,“不同于上市公司分红,基金分红其实是把原本就属于基民的钱从左口袋挪到右口袋,并没有太大意义,甚至在市场好的时候分红还会使基金仓位降低。”

不过,选择在震荡市分红的基金也有诸多考虑。一位业内人士表示,首先,在震荡市分红,可以与基民共享投资成果,给基民以信心;其次,规模较大的基金在行情的中后期可以通过大手笔分红,降低管理规模,同时降低了基金持仓风险;第三,通过大量分红可以降低基金集中赎回的压力;还有部分基金公司希望通过分红降低产品净值,从而吸引更多资金进入。此外,按照基金合同的要求进行分红、机构客户的避税需求以及近两年基金的丰厚利润也成为基金分红的重要原因。

值得一提的是,截至10月31日,已有3只基金累计分红超过100次,分别是嘉实超短债C、华夏回报A和博时黄金ETF,嘉实超短债C分红更是超150次。从累计分红总额看,兴全趋势