

基金大咖“独门秘籍”浮现 抄作业需谨慎

随着上市公司半年报的陆续披露,公募基金的一些独门重仓股浮出水面。在这些公募基金独门股中,更有不少顶流基金经理埋伏其中。如中欧基金周蔚文、泓德基金邬传雁、富国基金朱少醒、汇丰晋信陆彬等,都在一些独门股上有自己的“小心思”。

中国证券报记者就此进行梳理后发现,尽管这些公募基金独门股在市场中并没有那么炙手可热,但是多以较好的质地吸引了公募投资大佬的目光。景气行业、良好业绩等因素,成为这些公募基金独门股的共性。

● 本报记者 万宇 徐金忠



视觉中国图片

业绩增幅较大公司受追捧

公募基金季报中一般只披露前10大重仓股,因此那些被基金经理们重仓,位于11—20位的“隐形重仓股”,随着上市公司半年报的陆续披露,而日渐清晰。值得注意的是,一些中报业绩大增的公司得到众多基金的青睐。

例如,上半年归属于上市公司股东净利润同比增长了1720.73%的远兴能源,前十大流通股东中就有4只

公募基金的身影,包括丘栋荣管理的中庚小盘价值、中庚价值品质一年持有以及大成新锐产业混合和财通价值动量混合。

若将A股十大流通股东名单中仅有一家基金公司单只或多只产品的情况视为独门重仓股,截至8月4日,在已经发布半年报的上市公司中,有5家上半年归属于上市公司股

东的净利润增长超过500%的上市公司成为公募基金的独门重仓股。

和邦生物半年报显示,今年上半年公司归属于上市公司股东的净利润同比大增1930.72%,公司前十大流通股东名单中,仅有华安精致生活一只公募基金产品,该产品持有和邦生物4407.15万股。兴发集团上半年净利同比增长730.05%,该公司成为

大成基金的独门重仓股。中报显示,大成新锐产业混合和大成睿景灵活配置分别持有兴发集团1543.89万股和875.57万股,位列兴发集团的第六、九大股东。

此外,潮宏基、温州宏丰、天际股份、双良节能等上半年业绩增幅较大的公司,也成为融通基金、华夏基金、上投摩根等基金的独门重仓股。

顶流的“小心思”

在公募基金“隐形”的重仓股中,一些知名基金经理的独门重仓股则更是引人关注。随着上市公司半年报的披露,这些顶流基金经理们的“小心思”已经藏不住了。

健民集团在二季度成为中欧基金周蔚文的独门重仓股,他管理的中欧新蓝筹灵活配置和中欧新趋势分别持有健民集团303.48万股和

228.47万股,位列健民集团第五和第七大流通股东。宇新股份则是泓德基金邬传雁的独门重仓股,他管理的泓德臻远回报和泓德远见回报分别持有宇新股份251.57万股和212.75万股,分别为宇新股份的第九和第十大流通股东。

此外,观察广信股份二季度末的前十大流通股东名单可以发现,富国

基金老将朱少醒管理的富国天惠精选成长持有1500万股公司股份,是第三大流通股东。2020年普通股基冠军陆彬管理的汇丰晋信智造先锋、汇丰晋信动态策略、汇丰晋信核心成长、汇丰晋信低碳先锋4只产品分别是第五大、第六大、第九大和第十大流通股东。

这些顶流基金经理的独门重

“作业”能不能抄

看到了这些公募基金“大佬”们的“独门秘籍”,投资者可能会问,这些“作业”能不能抄?

答案并不是那么简单。以广信股份为例,上半年公司股价上涨27.34%,不过进入二季度,公司股价进入盘整期。其真正的主升浪主要发生在2020年四季度,公司年报显示,彼时富国基金的基金产品重仓介入。汇丰晋信基金的基金产品则多在一

季度新进前十大流通股东名单。不同阶段的股价表现不同,基金经理们的操作也有差异,投资者抄谁的作业、什么时候抄作业,都十分考验技巧。不过,公募基金独门重仓股特别是集中独门重仓的个股,抄作业也有实现不错投资业绩的例子。

例如,亚玛顿此前披露的一季报显示,富国基金、中欧基金几乎“霸榜”前十大流通股东名单。除了ETF

外,富国基金旗下富国低碳新经济混合、富国清洁能源产业、富国积极成长一年定开、富国天惠精选成长混合四只产品合计持有1146.12万股,持股比例占比高达7.17%。此外,中欧基金旗下中欧新动力股票、中欧中小盘股票、中欧嘉源灵活配置混合三只产品合计持有460.28万股,持股比例占比为2.88%。二季度,亚玛顿实际占了24.16%的涨幅。截至8月4日,4月

以来该股涨幅接近40%。如果这些机构在二季度及之后继续重仓持有,那么在这期间的收益颇丰。

“公募基金独门重仓可以作为一个投资‘线索’,投资者具体的投资决策,还是需要基于对于市场风格、个股基本面的研判。基金经理的作业不好抄,甚至基金经理互相之间想要抄作业都难。”有公募基金经理表示。

新能源基金密集发售 公募抢跑“厚雪长坡”赛道

● 本报记者 余世鹏

新能源高景气赛道正在持续吸引公募基金投资布局。截至目前,正在发行或待发的新能源相关主题基金多达15只,招商基金、广发基金、南方基金、创金合信基金旗下的产品正在争先恐后入场。

基金人士认为,新能源相关赛道基本面具备业绩支撑,短期内最为看好的依然是新能源车板块;具有庞大客户群体和完善下游应用产业的新材料赛道,将成为“厚雪长坡”。

15只基金枕戈待旦

Wind数据显示,截至8月4日,正在发行的新能源相关主题基金有9只,涵盖到新能源、新能源车、电池、碳中和、光伏、新材料六大细分领域。同时,还有另外6只待发基金也在8月发售,涵盖到了新能源、新能源车、电池、碳中和和四大细分领域。其中,由史博和熊琳管理的南方新能源产业趋势混合基金于8月9日起发售,由侯昊担纲的招商中证新能源汽车指数基金于8月12日起发售,由曹春林管理的创金合信碳中和混合基金于8月23日起发售。不仅如此,为分得“一杯羹”,还有基金使出了“改名”招数。7月底,易方达基金发布公告称,将易方达中证内地低碳经济主题ETF的场内简称由“低碳ETF”变更为“碳中和50”;广发中证环保产业ETF公告显示,该基金变更前简称为“环保ETF”,变更后的扩位简称为“碳中和龙头ETF”。

这两只改名基金跟踪的基准分别为“中证内地低碳经济主题指数”和“中证环保产业指数”。中证指数公司官网显示,截至8月3日,两只指数的前十大成分股完全相同,都为宁德时代、隆基股份、长江电力、阳光电源、亿纬锂能等。今年以来,上述两只指数涨幅均超过了30%。

看好基本面

创金合信碳中和混合基金的拟任基金经理曹春林对中国证券报记者表示,新能源相关赛道具备高景气度,值得长期看好,短期内(今年下半年到明年上半年)最为看好新能源车板块。该细分领

持仓逾6亿美元 一外资买成宁德时代“基金粉丝王”

● 本报记者 吴娟娟 实习记者 葛瑶

8月4日,A股动力电池龙头宁德时代高开高走,收盘报569元,涨7.16%,市值达1.33万亿元。作为A股重要的“人气担当”,出乎不少投资者意料的是,持有宁德时代股份最多的单只公募基金竟是一家外资机构。

安联神州A股基金含“宁”量高

伦敦证券交易所旗下金融市场数据和基础设施提供商——路孚特向中国证券报独家提供的数据显示,全球持有宁德时代股份最多的单只公募基金是欧洲巨头安联投资旗下的安联神州A股基金。2020年本报曾率先揭示,持有贵州茅台股份最多的单只基金来自于美国资管巨头资本集团。如今,最新数据显示,持有宁德时代股份最多的单只基金也是外资基金。这意味着,随着新能源行业景气提升,外资机构开启了新一轮的中国核心资产布局。

来自晨星的数据显示,截至6月底,欧洲巨头安联投资旗下的安联神州A股基金持有宁德时代市值约6.10亿美元,折合人民币约39.42亿元。宁德时代为该基金的第一大重仓股。这只基金目前规模106.37亿欧元,折合人民币约814.24亿元。

据悉,安联投资采取自下而上的组合构建方式。前十大持仓约占基金资产的三分之一。组合整体比较分散。其重仓动力电池龙头宁德时代更多体现的是对这家公司的认可。

宁德时代是众多外资机构的“心头好”,例如,重仓特斯拉的老牌资管巨头柏基也是宁德时代的“粉丝”。柏基旗下包括中国成长信托等在内的多只产品重仓宁德时代。自2013年起,柏基重仓介入特斯拉,在特斯拉身上赚得盆满钵满。如今,投资新能源车资产信心十足的柏基对宁德时代更是钟爱有

域基本面强劲,股价上升主要由相关企业业绩超预期带动,估值并没有大幅提升,短期内无需过于担心风格反转。

平安中证新能源汽车产业ETF的基金经理钱晶同样认为,在新能源相关核心成长赛道中,新能源车的成长确定性可以说是较高的。“从行业发展内生动力来看,目前新能源车行业已走过了补贴驱动阶段,进入到市场驱动阶段。伴随着越来越多富有竞争力的车型推出,同时消费者对新能源车的接受度快速提高,新能源车的渗透率有望加速上行。”

在景顺长城股票投资部执行总监杨锐文看来,电动智能汽车发展是一场产业革命。他指出,中国的智能电动车产业链在起步阶段就具有全球竞争力,产业链不仅完整地囊括了所有环节,还有足够大的规模,全球的汽车品牌基本上都在中国寻找供应商,这种产业链优势不仅仅体现在电动化层面,同样发生在智能化方面。

新材料是“厚雪长坡”赛道

除了新能源车外,招商基金表示,新能源运营公司普遍估值偏低,也具备“碳中和”属性。短期看,新能源装机难以弥补能源供给缺口,电力供需格局将持续趋紧,部分优质的火电公司会逐渐提高可再生能源的装机比例。此外,部分优质的新能源公司在本次调整后,配置价值也有所凸显。

针对新材料的广大发展前景,基金经理更是将之称为“厚雪长坡”。

平安中证新材料主题ETF基金经理刘洁倩认为,在中国经济转向创新驱动发展过程中,新材料作为科技创新的重要基础,必将发挥重要作用,新材料产业是一个“厚雪长坡”的行业,值得长期关注。刘洁倩分析,新材料是指新出现的具有优异性能或特殊功能的材料,或是传统材料改进后性能明显提高或产生新功能的材料。因此,新材料和传统材料之间并没有截然的分界,随着时间的发展,新材料也可能成为传统材料,传统材料经过改良也可能成为新材料。“中国拥有庞大的工业用户,是世界最大的手机生产国和汽车产销量第一大国,具有庞大的客户群体和完善的下游应用产业,这些都会给我国新材料产业的发展,提供巨大的推动力。”

持仓逾6亿美元 一外资买成宁德时代“基金粉丝王”

加。数据显示,截至6月底,宁德时代位列柏基管理的中国成长信托的第7大重仓股。由于柏基在全球科技股投资领域的市场声誉非常高,机构人士认为,未来可能还有更多的外资机构会加深对宁德时代的研究,并加大对于该股的持仓力度。

欧洲资管巨头不惧高估值

某欧洲资管巨头中国股票投资总监告诉中国证券报记者,比起竞争激烈的整车制造板块,位于新能源车产业链上游的企业如电池制造龙头,其成长性更为确定。该人士说,国内新能源汽车龙头在国际市场上占据着领导地位,具备资金与客户优势。与其长期合作的下游汽车制造商若寻找新的供应商将会面临不确定的风险,因此两者利益绑定,合作关系稳定。短时间内龙头优势较难颠覆。此外,新能源电池板块的龙头企业具有稀缺性,作为新兴行业,具备竞争力的新能源企业并不多,对投资者而言,可选范围有限。从外部环境来看,近期新能源行业一直处于较为平稳的发展态势,宏观风险相对较低。

同时,有业内人士提及,新能源产业内部目前面临的重大风险之一在于行业竞争压力。汽车行业,新车型的售价会随着时间而逐渐压低,价格的压力会从下游传导至上游企业。因此上游企业的议价能力以及研发的可持续性将决定其未来的竞争优势。他表示,A股动力电池龙头估值没有泡沫,海外投资者或将在估值合理的前提下,进一步布局A股市场新能源车板块。

华夏未来资本投资总监阮怀志此前在接受中国证券报记者采访时指出,机构抱团本质上是市场对某个行业景气度形成共识。机构人士表示,随着新能源车行业景气度持续提升,产业链上下游的优质公司已成明牌,A股投资者会继续向这一抱团方向进发。

消费板块反弹明显

基金经理：“耐心持有就是最好选择”

● 本报记者 张焕昀

“消费至暗时刻”“消费基金经理被劝买键”“抱团白酒被喷”……近来市场中对于坚守消费的基金经理的调侃段子颇多,大背景是今年以来消费板块整体调整幅度较大,表现远没有新能源、半导体等板块出色。

本周,白酒家电等消费龙头股反弹明显。部分机构认为,疫情等因素的影响不改大消费长期发展趋势,经过调整后,消费板块或迎来良好布局时机。

部分消费龙头反弹明显

消费板块在经历了年内的持续调整以及上周的剧烈震荡之后,本周前三个交易日内反弹明显。Wind数据显示,消费50指数上周下跌8.63%,本周前三个交易日则反弹4.55%。从细分行业来看,白酒指数上周下挫超过16%,本周前三个交易日反弹超过4%。申万一级指数中,家用电器本周反弹超过6.12%,食品饮料与休闲服务本周均反弹逾4%。

从基金层面来看,部分名称带“酒”“饮料”的基金产品净值反弹明显,鹏华中证酒ETF、招商中证白酒、鹏华中证酒、招商国证食品饮料ETF、华夏中证细分食品饮料产业主题ETF、华安中证申万食品饮料ETF本

周前三个交易日净值回升均超过6%。

很多名称带有“消费”的基金同样不甘落后。信诚幸福消费、创金合信医药消费A、嘉实中证主要消费ETF、汇添富中证主要消费ETF、华夏上证主要消费ETF、东兴中证消费50、华宝消费升级、华夏消费升级、交银消费新驱动、创金合信消费主题A、宝盈消费主题等基金净值本周均明显走高。

消费长期趋势不改

很多受访机构认为,疫情等因素不会改变消费长期稳健发展态势,后市消费板块有望稳定复苏,更多优质标的将持续获得投资者的青睐。

南方基金表示,今年以来,受疫情反复、居民消费能力偏弱等多种因素压制,消费行业整体表现不尽如人意。未来,随着国内外疫苗接种进度加快,消费有望保持稳定复苏的态势。展望未来,南方基金认为,消费企业的三个法宝(品牌力、渠道力、产品力)的影响因子正在发生变化。新零售、社区团购等渠道的快速兴起,传统流通渠道多层次、低效率的状态可以预见的将被改变,传统消费龙头渠道壁垒弱化,如何顺利实现数字化转型,提升多渠道运营能力将成为渠道端面临的新问题。与此同时,产品力的重要性大幅提升,品牌力的衡量维度也在多元化,因此未来大消费板块有望涌现出一批优

质的投资标的。

民生加银基金分析,长期消费服务中持续有涨价能力及国产品牌相关企业有望迎来春天,如医美、化妆品、医疗服务、教育、中高端白酒等龙头可穿越估值压力周期,建议在合理价位布局能够穿越经济波动的优秀公司。中加基金经理刘晓晨表示,在国家扩大内需与供给侧结构性改革相结合的战略指导下,消费行业具备天然的长期扩容空间。对于消费和服务品质要求的提高,也造就了上下游产业链相关行业的投资机会。在他看来,泛消费类公司具备较大的市场空间,通常具备独有的商业模式,可有效避免同质化竞争,获得较好的资本回报,避免重复的资本投入。

景顺长城基金余广表示,消费、医药等核心蓝筹板块,在担忧情绪的冲击以及较高估值消化之后,将带来长期的配置价值。对于A股、港股市场的消费成长等核心资产,中长线的配置时点或已临近。

耐心持有等待曙光

对于消费板块前期的大幅调整,部分受访机构认为,好的应对方法或许是耐心持有等待曙光。

安信基金陈嵩昆表示,很多消费品公司的估值已回到有吸引力的位置。未来疫情防控常态化,需求韧性更