

公募抢筹北交所新股 主题基金或均已建仓

12月22日，北交所注册制第一股威博液压开启新股申购，南方基金、易方达基金、嘉实基金、华夏基金在8位战略投资者中占据四席，由此可以看出公募基金参与北交所投资的积极性较高。

从净值波动情况看，目前8只北交所主题基金或已全部开始建仓。各家公募基金陆续把北交所股票纳入投资范围，并频繁调研北交所公司。分析人士表示，“专精特新”企业的硬科技属性以及北交所上市公司的广阔前景，正吸引着越来越多公募积极布局。

● 本报记者 余世鹏



新华社图片 数据来源/Wind

和532.43万元；研发费用率分别为4.64%、4.48%、4.53%和3.52%。

值得注意的是，南方基金、易方达基金、嘉实基金、华夏基金四家公募基金在11月19日发行了旗下的北交所主题基金。发行仅半天全部实现超募。其中，易方达北交所精选两年定开混合基金最终确认比例不足10%。截至12月22日，包括上述四家公募在内，首批8只北交所主题基金的净值均出现不同程度波动，显示这些基金或均已开始建仓。

陆续纳入投资范围

中加基金表示，北交所开市运作已满月，市场成交活跃，价格走势良好，更为可喜的是投资者参与热情高，公募基金等专业机构积极入场，充分显示了投资者对北交所的信心。

中国证券报记者跟踪获悉，自北交所开市以来，各家公募基金陆续发布公告，宣布旗下产品可投北交所上市股票。12月21日，红塔红土基金发布公告称，北交所上市的股票是国内依法发行上市的股票，属于公募基金法定投资范围。根据基金法等法律法规，红塔红土基金旗下管理的公募基金将按照各自基金合同的约定，在遵守基金合同所规定的投资目标、投资策略、投资范围、资产配置比例、风险收益特征及相关风险控制指标的前提下，参与北交所上

市股票的投资。

除红塔红土基金之外，近期还有银华、博远、格林基金、东方红资产管理等十余家基金管理人发布公告，表示旗下部分基金可投北交所股票。目前，已经累计有近30家资管机构公告旗下产品可投北交所上市股票。

“从机构投资者来看，目前对北交所的关注度不断提高，随着交易席位不断开立，机构投资者将越来越多具备交易条件，从而逐步开始对北交所股票进行投资。”万家北交所慧选基金经理叶勇表示，北交所股票经过开板以来的阶段调整，目前大部分股票估值回到合理或者相对偏低的水平，具备较好的投资价值，是逢低布局的较好时点。

频繁调研北交所公司

Wind数据显示，自11月15日北交所成立以来，接待机构调研的公司数量超过了40家，其中有20家左右的北交所上市公司，先后接受了基金公司调研。

其中，北交所上市公司贝特瑞和连城数控，近日均接待了9家基金公司调研，分别为广发基金、易方达基金、大成基金、嘉实基金、招商基金、南方基金、汇添富基金、华夏基金、万家基金。此外，广发基金、华夏基金、万家基金调研了星辰科技，汇添富基金调研同享科技，易方达基金调研森

更为明显。近期，港股市场走势低迷，资金趁机大规模涌入。11月21日至12月21日，港股ETF净流入超200亿元。其中，仅华夏恒生互联网科技业ETF就净流入65.20亿元。近一个月，该基金份额增长108亿份，当前份额较11月21日的基金份额大增49.48%，较年初的基金份额更是增长了200.96%。

此外，另一只备受投资者青睐的易方达中证海外中国互联网50ETF，近一个月资金净流入36.62亿元。该ETF同样是因为机构和个人投资者加仓而规模大增。今年初，该基金份额仅有16.03亿份，但伴随着中概股持续下跌，该基金被资金抄底。截至12月21日，份额达到253.81亿份，份额增长了超13倍。

在基金经理看来，行业主题类ETF具有很强的交易属性，投资者往往通过波段操作获

取投资收益，通过ETF的低买高卖把握行情。那么，资金大举买入，是否意味着港股到了值得布局的节点？

万家港股通精选拟任基金经理刘宏达认为，市场回调让很多优质公司的估值具备吸引力，前期的股价调整为投资者提供了很好的安全边际，现阶段是配置港股的好时机。从历史来看，市场情绪的长期波动具有一定规律。统计发现，历史上港股的熊市每次持续的时间都不会超过一年，熊市的跌幅大约在25%—33%之间。本轮调整中，恒生指数从高位下跌，至今跌幅已经达到了26%。从时间和空间两个维度来判断，目前的市场处于熊市接近尾声的阶段。对于2022年的港股市场，可关注2021年跌幅比较大的行业公司，如科技互联网领域、消费领域、生物医药领域，地产产业链等。

叶勇认为，随着北交所上市公司数量不断增长，其中优质公司群体的规模也将不断扩大，流动性的改善将持续提升市场吸引力，形成良性循环，吸引更多的优质企业前来上市。中小企业占中国企业总数量的99%以上，广大的创新型中小企业是北交所市场发展的广阔土壤，长期来看，北交所必然会走出一批批卓越的科技型上市公司。

中加基金相关人士表示，北交所公司2021年前三季度营收同比增速高达35.31%，仅次于科创板。具体到行业角度来看，北交所公司行业分布也较为广泛，比较看好信息技术、发展前景广阔的新材料以及受益于老龄化的医疗保健等行业中的“专精特新”企业，这些企业的成长性在北交所上市公司中会比较突出。

格林基金基金经理助理、“专精特新”小组成员张洋表示，在投资策略层面，该公司以专精特新“小巨人”覆盖的重点领域为主要研究方向，会从产业链、供应链关键环节与细分领域“补短板”“锻长板”“填空白”的原则出发，结合行业景气度，重点考察上市公司产品竞争力及盈利能力，去构建投资组合。中长期而言，重点关注半导体、新能源、军工、创新药相关产业链。

广发信德杨立志：

在新能源汽车产业变革中把握投资机遇

● 本报记者 万宇

在造车新势力威马汽车D1轮融资投资者名单中，广发信德位列其中。广发信德智能制造与高科技投资部总经理杨立志在接受中国证券报记者专访时表示，新能源汽车的变革是一个前所未有的变革，广发信德将持续围绕新能源汽车行业上下游产业链进行布局投资。

前所未有的变革

11月，造车新势力销量集体大增。其中，威马汽车11月交付5027辆，同比增长66.6%。此前，威马汽车宣布，公司预计将获得超过3亿美元的D1轮融资，本轮融资由电讯盈科和信德集团领投，参投方包括广发信德旗下美元投资机构等等。

“早在2014年，我们就判断电动汽车开始迎来向上的拐点，积极布局。”杨立志介绍。具体到对威马汽车的投资，他表示，判断造车新势力的投资机会，不仅要看车的销售数量，更要关注它的智能化布局，以及它最终不能实现软件收费。相对于其他几家还没证券化的公司，威马汽车在智能化方面的投入是比较大的，我们从它推出新车型使用的传感器组合、数字芯片以及车内软件来看，威马汽车能达到的智能化深度相对更好。

另外，从公司的管理层来看，创始人沈晖此前担任沃尔沃全球高级副总裁兼中国区董事长，他对整个汽车产业链十分了解。而且，今后中国汽车产业可能在全球范围内都会有较强竞争力，出口量会逐步增加，在这一趋势下，威马汽车的管理层有一定的优势。

杨立志表示，新能源汽车的变革是一个前所未有的变革，它整合了材料、传感器、芯片等多个维度的创新，这个行业机会足够大，从宁德时代、驭势科技、经纬恒润，到如今的威马汽车，广发信德持续布局投资新能源汽车行业上下游产业链。

今年以来累计涨幅较大的新能源车股票

证券简称	今年以来涨幅(%)	股价(元)	总市值(亿元)	市盈率(TTM)
小康股份	345.96	76.17	1035.86	-49.65
双环传动	300.08	28.80	223.98	85.14
天齐锂业	148.77	97.69	1442.98	-719.05
精达股份	143.09	7.52	149.61	27.77
多氟多	125.36	44.99	344.66	44.62
法拉电子	115.71	229.69	516.80	69.87
璞泰来	99.17	159.30	1106.15	74.58
星源材质	96.74	37.17	285.62	123.70
天赐材料	96.69	119.87	1145.06	73.02
大洋电机	86.03	8.13	192.32	69.05
杉杉股份	83.38	32.92	544.67	20.68
宁德时代	73.88	610.24	14223.79	142.56
恩捷股份	73.73	246.00	2195.32	98.76
隆鑫通用	53.99	5.27	108.22	15.51
亿纬锂能	52.67	124.40	2361.42	80.82
国轩高科	48.75	58.19	968.69	732.54
中科三环	47.24	13.84	147.42	54.16

数据来源/Wind

持续高景气赛道

杨立志认为，新能源汽车是一个持续高景气的赛道。他表示，随着新能源汽车技术的进步，智能化和无人化的时代终将到来，驾驶者的时间及精力将会释放出来，人在车舱内为智能驾驶、娱乐、信息、学习甚至办公的付出，会比以往有更多的现金流，这都会逐步体现在高科技新能源汽车公司的价值上。

他表示，在前所未有的汽车产业变革中，造车新势力值得关注。因其软件基因以及智能驾驶技术的沉淀，在未来国内甚至国外的市场占有率有望持续上升，这是数量上的预测和判断。同时，造车新势力在智能化和软件方面的投入和实践，有可能让它们比其他车企更早地实现软件收费和持续性收费。杨立志说：“一旦这种商业模式走通，汽车就会从一次性销售变成持续性收费，不仅是商业模式更稳定，毛利率也会更高，市场会给予它们更高的估值。”此外，从更长远来看，汽车行业的发展正在向着无人化的方向发展，国内造车新势力在无人化方面也投入很大。

在新能源汽车产业链上，杨立志看好芯片、电池等细分领域。对于芯片，他认为：“从全球角度来看，近两年汽车芯片是很紧张的。而且汽车芯片在汽车变革里面起到了重要支持作用，它是汽车实现智能化的最底层硬件。”

对于电池，他表示，锂电池不仅会应用于车载电池，几乎所有智能化的产品都会用到锂电池。除了宁德时代，广发信德还投资了东莞市凯金新能源科技股份有限公司、广州巨湾技研有限公司等企业。



视觉中国图片

“抄底”路径浮现 资金涌入医药和港股ETF

● 本报记者 张舒琳

作为投资者把握结构性行情的重要工具，ETF资金动向往往领先于市场行情。近期，医药板块和港股持续回调，资金抓住时机获取便宜筹码。数据显示，近一个月医药板块ETF资金净流入超70亿元，港股ETF更是净流入超200亿元。多数基金经理认为，港股经过大幅调整后，体现出更好的配置价值。

医药ETF越跌越买

今年下半年以来，医药板块大幅震荡，大起大落的股价走势反而给投资者带来逢低布局的机会，投资者借道ETF布局医药板块。近期，医药板块再度出现回调，资金却呈现出“越跌越买”的趋势。Wind数据显示，11月21日至12月21日，在A股ETF中，医药

板块净流入约71.77亿元。其中，华宝中证医疗ETF吸金30.79亿元，易方达沪深300医药卫生ETF吸金18.96亿元。

拉长时间来看，四季度以来，已有超100亿元资金净流入医药行业。截至12月21日，在A股ETF中，医药板块净流入138.40亿元。其中，仅华宝中证医疗ETF就净流入58.95亿元，该基金下半年以来份额迅速增长。截至12月21日，该基金份额已达到208.25亿份，与下半年初的60.62亿份相比，大增243.53%。此外，易方达沪深300医药卫生ETF净流入33.93亿元，国泰中证生物医药ETF净流入11.41亿元，天弘国证生物医药ETF等多只医药ETF净流入超过5亿元。

加速布局港股ETF

在港股ETF方面，资金“抄底”迹象

混合基金一日售罄，全天认购规模超1千亿元。此外，交银启诚混合基金单日大卖超过130亿元，超过了该只基金30亿元的募集规模上限。随后交银启诚发布公告称，将提前结束募集并按照“末日比例确认”的原则予以部分确认。

备战“开门红”

随着2022年逐渐临近，各家公募旗下新基金产品相继排上发行档期，开始备战2022年基金发行的“开门红”。从12月下旬到明年1月，还有百余只基金排队等待发行，不少基金选择“跨年贺岁”。中国证券报记者梳理发现，这些正在发行和等待发行的基金似

乎更倾向于锁定持有期，其中有近半数带有持有期的基金。

从2022年首批发行的新基金来看，不难发现，主动权益市场的偏股混合型基金、封闭式基金仍占据主导地位。2022年1月发行的基金中，基金公司纷纷派出了明星基金经理。其中，银华基金李晓星、信达澳银冯明远、中欧基金王培、上投摩根杜猛等知名基金经理亲自挂帅，另外还有汇丰晋信陆彬、景顺长城基金李进、大成基金韩创等一批绩优基金经理上阵。

业内人士认为，基金产品的发行不仅限于年末，一方面要考虑完善产品布局，丰富公司产品线；另一方面也要结合不同渠道的发行安排，满足渠道客户需求。

但进入四季度以来，A股市场震荡加剧，基金发行有所降温。截至12月21日，Wind数据显示，四季度以来基金首发规模仅4668.83亿份，发行数量336只。

与11月相比，12月基金发行热度有所升温。12月以来，随着绩优基金经理发行新基金叠加创新产品密集面市，“一日售罄”的百亿级基金产品再度涌现。

12月22日，兴业基金发布公告称，旗下兴业兴睿两年持有期混合基金合同于12月21日正式生效，产品募集规模约79.5亿元，逼近募集规模上限80亿元，不仅创造了该公司成立以来公募权益基金首发规模之最，也成为当下市场中一只权益爆款产品。

12月2日首发的睿远稳进配置两年持有

● 本报记者 李岚君

Wind数据显示，截至12月21日，今年以来新成立基金1809只，创下历史新高。新发基金份额已经达到了2.91万亿份。临近年末，新基金发行又迎来小高潮。12月22日，兴业兴睿两年持有期混合基金合同生效公告，产品募集规模约79.5亿元，逼近募集上限80亿元。在业内人士看来，一方面得益于其主要代销渠道的深耕和发力，另一方面也体现出市场热情有所回升。

12月基金发行热度回升

尽管今年以来基金发行逼近3万亿份，