

# 港股互联网板块反弹 多只基金净值回升

10月底以来，港股互联网板块强势反弹。Wind数据显示，截至12月21日，在港交所挂牌的腾讯控股、微博等自10月底以来涨超50%，快手、哔哩哔哩等更是涨幅翻倍。港股互联网板块近期走强，也让不少相关主题基金净值近期大幅“回血”，易方达知名基金经理张坤所管多只产品净值自10月底以来上涨近30%。

业内人士表示，近期港股互联网板块反弹与行业政策、公司业绩等因素密切相关，当前背景下，互联网板块最不利的阶段或已过去。从长期角度来看，该板块目前具有较高投资性价比。

● 本报记者 张凌之  
见习记者 赵若帆

## 中资互联网个股回暖

随着港股市场逐渐回暖，港股互联网板块也触底反弹。Wind数据显示，截至12月21日收盘，香港软件与服务指数报收299997.34点。自10月31日以来，该指数累计上涨54.62%。

不少港股中资互联网个股也持续反弹。Wind数据显示，10月31日至12月21日，腾讯控股股价从不足200港元到站上300港元，累计上涨55.08%；阿里巴巴股价突破80港元，累计上涨37%。此外，京东集团、微博、美团、百度集团、网易区间内分别累计上涨48.84%、57.95%、43.02%、40.95%、30.77%。

值得一提的是，10月31日至12月21日，快手、哔哩哔哩股价更是翻倍。其中，快手累计上涨104.57%，股价最高一度突破70港元；哔哩哔哩累计上涨150.25%，股价最高曾破220港元。

相关ETF也是“涨声”一片。Wind数据显示，10月31日至12月21日，易方达中概互联网ETF累计上涨23.77%。该基金已连续10日净申购，近60日内有59日为净申购，近60日净申购额超5500万元。此外，中概互联网ETF、嘉实中概互联网ETF区间内分别累计上涨43.12%、44.04%。

不过值得注意的是，尽管港股互联网板块强势反弹，但此前的高点仍有一定距离。例如腾讯控股股价去年年初曾达747.15港元的历史高点；哔哩哔哩去年年中曾达1052港元的历史高点。

## 主题基金大幅“回血”

港股互联网板块强势反弹，也让

# 瞄准热门标的 基金调仓换股备战2023

● 本报记者 王宇露

2022年即将收官，基金机构近期动作频频，纷纷开启调仓步伐，备战2023年。随着上市公司定增、回购、重组等公告的陆续披露，基金的调仓换股路线图随之曝光。其中，谢治宇、傅鹏博、蔡嵩松、冯明远等知名基金经理近期都有“大动作”。尽管对于个别标的，基金之间仍有分歧，不过整体来看，热门标的还是遭基金扎堆“疯抢”。展望2023年，机构普遍认为，中国经济发展的内生动力将不断增强，A股表现可期。

## 知名基金经理“大动作”频现

随着上市公司定增、回购、重组等公告的陆续披露，基金的调仓换股情况浮出水面。其中，不少知名基金经理都有“大动作”。

12月15日，兴证全球基金发布公告称，旗下兴全新视野灵活配置混合、兴全社会价值三年持有期混合、兴全合润混合、兴全合宜混合等13只基金，一起参与了三安光电的非公开定向增发，合计获配股数约9200万股，合计认购金额超14亿元。

其中，谢治宇管理的兴全合润混合、兴全合宜混合、兴全社会价值三年持有混合，分别认购了三安光电2483.87万股、1658.06万股和374.19万股定增股



视觉中国图片 制图/杨红

不少相关主题基金和重仓相关个股的基金净值近期不断走高。Wind数据显示，10月31日至12月20日，Wind阿里巴巴概念主题基金、Wind腾讯概念主题基金、Wind移动互联网概念主题基金共614只相关主题基金（不同份额分开计算）中，有436只取得正收益，134只涨幅超10%。

具体来看，嘉实港股互联网产业核心资产混合A、C为区间内相关主题基金中的“收益王”，区间内涨幅分别达32.43%、32.35%。该基金三季报显示，三季度末，美团、腾讯控股、云音乐、快手分别位列该基金第一、第二、第五和第七大重仓股，且较二季度末均有所加仓。该基金在三季报中坚定看好港股互联网板块。“芒格曾经说钓鱼的首要要领就是要去有鱼的鱼塘。港股就是这个有大鱼的鱼塘，互联网、创新药及其他新经济都是港股的特色成长赛道。”该基金三季报显示。

紧随其后的是易方达龙头优选两年持有混合A、C，区间内涨幅分别达32.17%、32.11%。该基金由基金经理王元春担纲，三季度末，腾讯控股和美团分别位列该基金第三大、第五大重仓股。此外，招商核心竞争力混合A、C，嘉实品质蓝筹一年持有期混合A、淳厚时代优选混合A、嘉实品质蓝筹一年持有期混合C等相关主题基金区间内涨幅也均超25%。

值得一提的是，港股互联网板块的上涨让一些知名基金经理管理的产品持续“回血”。张坤所管的易方达蓝筹精选混合区间内上涨27.07%。三季度末，腾讯控股和美团分别位列该基金第五、第九大重仓股。此外，张坤所管的其他同样重仓港股互联网板块的产品也强势反弹，易方达优质企业三

年持有混合、易方达优质精选混合（QDII）和易方达亚洲精选股票（QDII）区间内分别上涨31.78%、29.28%和22.04%。

## 互联网板块具有较高投资性价比

港股互联网板块反弹究竟是“昙花一现”还是“触底反转”？对此，多位业内人士分析指出，港股互联网板块近期表现与政策、公司业绩等因素密切相关，从长期角度来看，该板块目前具有较高投资性价比。

广发基金夏浩洋表示，中概股和港股市场回暖，源于四方面因素影响：一是市场信心获得提振，为企业业绩修复带来了乐观预期；二是经历此前优化调整后，目前相关政策基调对平台经济、游戏在内的互联网板块构成了实质利好；三是中概股在美退市的问题解决取得乐观进展，部分互联网公司也在陆续申请在香港二次上市以及双重上市，中概股退市压力边际减小；四是互联网公司三季报普遍呈现收入略超预期，利润大超预期的现象，且三季度的修复趋势呈现环比改善的状态，企业降本增效效果显现。

“市场前期对互联网科技等行业不太看好，在经历了大幅下跌后，估值处于较低水平。”国海富兰克林基金

相关人士补充说。此前港股回调幅度较大，目前估值处于历史较低的位置，存在较大超跌反弹空间；加上近期国内出台多项积极政策，稳增长信心强化，因此迎来反弹行情。

对于反弹的持续性，夏浩洋表示，企业业绩复苏动能强劲，驱动股价表现的核心动力即是上市公司的业绩表现。从长期来看，在全球经济复苏，特别是中国这台“超级发动机”加速之时，全球科技巨头的业绩韧性依然相当强劲，当前相关板块具有较高的投资性价比。

嘉实基金表示，由于美国近期公布的PPI数据低于预期，进一步缓解了通胀的压力，当前制约风险偏好最大的因素已出现变化。在稳增长政策加码下，看好互联网的未来发展。“我们预期整个港股的基本面迎来拐点；从投资机会看，港股底部特征明显，具备长期投资价值。短期来看，互联网企业行业最不利的阶段已经过去。”

国海富兰克林基金相关人士表示，虽然互联网公司近一年来遭遇挫折，但其近来依靠不断的内生创新，积极寻找发展业务的方法，从长远来看展现出强大的生命力。预计未来一段时期互联网公司的估值和盈利有望呈现上升趋势，市场波动为长期投资者建立头寸提供了很好的切入点。

调仓动向。

招商蛇口近日因发行股份购买资产并募集配套资金事项而停牌，根据其停牌前一交易日前十大股东持股信息可以发现，由谢治宇、童兰、董理共同管理的兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）在四季度增持了该公司股份。此前，三季度末，该基金新进招商蛇口前十大流通股东之列，四季度继续增持约900万股，截至12月2日的持股超7300万股，持仓市值约10亿元。

重庆百货近日因筹划重大资产重组事项而停牌，停牌前一个交易日（12月7日）前十大股东和前十大流通股股东持股情况的公告显示，由朱少醒管理的富国天惠精选成长混合（LOF）于四季度减持了该公司100万股，目前仍位列公司第二大股东，占总股本比例4.43%。

另外，12月16日诺安基金也发布公告称，公司所管理的部分基金产品参加了三安光电非公开发行A股股票的认购。其中，知名基金经理蔡嵩松管理的诺安创新驱动灵活配置混合、诺安和鑫灵活配置混合基金，分别获配了96.77万股、225.81万股定增股份，成本分别约为1500万元、3500万元。

此外，冯明远管理的产品还出现在宁波韵升的回购公告中。宁波韵升近日发布的《关于回购股份事项前十大股东和前十大无限售条件股东持股情况的公告》显示，截至12月5日，冯明远管理的信澳新能源产业股票继续位列公司第七

大流通股东，与三季度末相比持股数量未发生变动。不过，机构之间的分歧似乎仍在，上海景林资产管理的景林丰收3号私募基金新进成为公司八大流通股东，易方达价值成长混合基金则在前十大流通股东名单中消失。

## 2023年A股表现可期

展望2023年，天弘基金认为，在政策重心重回经济增长、房地产融资环境明显改善等多方积极因素共振下，中国经济发展的内生动力将不断增强，中国经济增速将持续回升。本次中央经济工作会议释放的利好令A股的战略投资机会进一步凸显，2023年A股表现可期。

博时基金也表示，预计2023年增长目标在5%左右，专项债额度会进一步上升，政策性开发性金融工具继续使用，货币政策基调不变。会议要求从稳定市场信心入手，统筹做好重点工作。

博时基金称，稳增长的大方向下，市场向上的趋势不变。具体到行业选择上，博时基金建议沿着稳增长预期和二十大报告寻找方向，三条投资主线值得关注：一是基建链条，包括钢铁、建材、工程机械、建筑等板块；二是消费，包括食品饮料、社会服务、商贸零售等方向；三是科技成长，包括汽车、电力设备、军工、电子等领域。

## 部分标的分歧仍在

除了三安光电之外，其他上市公司发布的公告也可以看出知名基金经理的

## 首批北证50指数基金募集接近尾声

● 本报记者 杨婉玉  
见习记者 刘伟杰

一周内会正式成立；还有4只基金仍未完成募集，最长延长至12月26日结束募集。

北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林表示，北证50指数基金陆续进场，将为北交所二级市场带来更多长期资金，一定程度上改善北交所流动性问题。业内人士表示，后续有望推出北证50指数的ETF，待到北交所上市公司达到一定规模后或将开发策略指数基金、行业指数基金等特色化指数产品。

## 瞄准“专精特新”成长机会

12月21日，北证50上线“满月”。此前，首只北证50成份指数基金已诞生，力推北交所驶入“指数化投资新时代”。此外，多只首批北证50成份指数基金募集接近尾声。业内人士表示，后续有望推出北证50指数的ETF，待到北交所上市公司达到一定规模后或将开发策略指数基金、行业指数基金等特色化指数产品。

## 首只北证50指数基金成立

12月21日，北证50成份指数自11月21日正式发布实时行情以来，迎来“满月”。

此前，首只北证50成份指数基金已经成立，力推北交所驶入“指数化投资新时代”。12月16日，富国基金公告称，富国北证50成份指数型基金于12月15日生效，标志着首只北证50指数基金正式成立。

中国证券报记者发现，富国北证50成份指数型基金从申报材料受理到发售再到成立，一路快马加鞭，全程仅用了26天。

基金成立公告显示，富国北证50成份指数型基金募集期间为11月29日至12月13日，募集期有效认购总数为6723户，净认购金额约为2.67亿元，为契约型开放式基金。

另外，根据此前发布的基金合同，富国北证50成份指数型基金采用指数化投资策略，紧密跟踪北证50成份指数。该基金的投资组合比例为：投资于标的指数成份股及备选成份股（均含存托凭证）的资产不低于基金资产净值的90%且不低于非现金资产的80%。

“首只北证50指数基金从受理到成立仅用时26天，既体现监管部门对北交所二级市场的重视，也表明当前市场对增量资金的渴望。”北京南山投资创始人周运南表示，北证50指数基金为北交所二级市场送来及时雨。春节后有望推出北证50指数的ETF，待到北交所上市公司达到一定规模后或将开发策略指数基金、行业指数基金等特色化指数产品。

截至12月21日，除了富国北证50成份指数基金外，包括易方达基金、华夏基金在内的7家头部基金公司旗下北证50指数基金已有3只基金结束募集，进入成立申报流程，预计

## “机遇之门”越开越大

## 外资加速深耕中国市场

（上接A01版）前10个月，高技术产业实际使用外资同比增长31.7%，其中高技术制造业同比增长57.2%，高技术服务业同比增长25%。

得益于新的竞争优势，跨国公司在华投资逐步向高技术、高附加值生产环节转变，并更加重视全产业链布局。

前不久，专注于光学和光电子领域的跨国企业蔡司正式启动苏州“凤栖”工程建设，打造蔡司在中国更高规格的研发与制造重要据点，为其工业质量、研究显微镜、手术显微镜、眼科设备等多业务部门提供本地化研发和生产服务。

“当前中国制造业吸引外资优势突出，除产业链和市场外，还有高效的政府服务和持续优化的营商环境，以及制造业所需的熟练技术工人、工程师和研发人员等人力成本综合优势。”张菲说。

聂平香认为，新发展阶段，我国加快实施创新驱动发展战略，将为外商进入高技术制造领域提供更大空间和更多机遇。

斯凯孚中国及东北亚区总裁王辉表示：“斯凯孚将把握中国对外开放的新机遇，继续深耕中国市场。”

德州仪器公司副总裁、中国区总裁姜寒说，德州仪器成都制造基地内的扩建工程即将结束，有望在明年初投产，“我们希望深耕中国市场。”

准入门槛更低。进一步压减外商投资准入负面清单，逐步放宽重点领域准准入门槛，持续减少市场准入限制。

开放平台更大。把沈阳、南京、杭州、武汉、广州、成都6个城市纳入服务业扩大开放综合试点；推进国家级经济技术开发区创新提升，打造改革开放新高地；举办服贸会、投洽会、进博会等重大投资促进展会，推动更多参展商变投资商。

投资环境更优。发布《鼓励外商投资产业目录（2022年版）》，持续更新中国外商投资指引，落实《外商投资企业投诉工作办法》。

《世界开放报告2022》显示，2012年至2020年，中国开放指数提高了5.6%，“成为推动经济全球化的重要力量”。

开放的中国大市场，必将为各国企业在华发展提供更多机遇。

斯凯孚中国及东北亚区总裁王辉表示：“斯凯孚将把握中国对外开放的新机遇，继续深耕中国市场。”

德州仪器公司副总裁、中国区总裁姜寒说，德州仪器成都制造基地内的扩建工程即将结束，有望在明年初投产，“我们希望深耕中国市场。”

德州仪器公司副总裁、中国区总裁姜寒说，德州仪器成都制造基地内的扩建工程即将结束，有望在明年初投产，“我们希望深耕中国市场。”