

隐形重仓股渐次曝光 基金经理布局路线图浮现



视觉中国图片

随着2022年年报的陆续披露，多位知名基金经理持仓最新动向浮出水面。与此同时，多家公司已经发布了业绩快报，一些业绩增速较快或实现盈利较多的公司早已得到公募基金布局。

业内人士表示，近期行业轮动较快，建议维持均衡配置，中期维度逢低布局成长和估值修复板块。

● 本报记者 张凌之 万宇

恒顺醋业2022年年报显示，华泰柏瑞基金知名基金经理沈雪峰管理的华泰柏瑞品质成长混合新进入该公司的前十大流通股名单，截至去年底，华泰柏瑞品质成长混合持有恒顺醋业428.60万股，占其流通A股比例为0.43%。

中欧基金周蔚文和罗佳明管理的

时间进入三月，发布年报的公司数量尚不算多，但不少公司披露了业绩预告或业绩快报，一些绩优公司已经得到公募基金的提前布局。

在已发布业绩快报的906家公司中，预计468家公司归母净利润实现同比增长，其中64家公司增幅超100%，不少增幅较大的公司机构投资者名单中都有基金公司的身影。比如，艾力斯业绩快报显示，公司预计2022年实现归母净利润1.33亿元，同比增长627.68%。截至去年底，鹏华基金、广发基金等公

对于接下来的投资，创金合信基金首席经济学家魏凤春表示，当前国内开工复工依然在加速恢复，对市场产生明显支撑；同时，政策预期依然在，市场仍维持一定热度，但风险偏好有所降低，建议底部均衡配置。

金鹰基金权益研究部基金经理梁梓

欧时代先锋、袁维德管理的中欧价值智选回报都增持了森麒麟，截至去年底，上述两只基金分别持有森麒麟994.44万股和1300.54万股。此外，海富通改革驱动也增持了森麒麟，富国转型机遇则新进入其前十大流通股名单。

康缘药业得到两位医药基金经理的

旗下产品已经持有艾力斯股票，鹏华基金金笑非管理的鹏华创新升级混合和鹏华创新增长一年持有期混合分别持有艾力斯97.69万股和60.02万股。芯原股份预计2022年实现归母净利润7381.43万元，同比增长455.31%。截至去年底，国海富兰克林基金、建信基金、富国基金等多家基金公司旗下产品持有芯原股份股票。

实现净利润较多的白马龙头公司更是基金公司青睐的标的。在发布业绩快报的公司中，19家公司预计2022年归

颖认为，市场主线在3月有望达成共识，国内增量资金有望回升，建议关注基建、光伏、医疗服务等板块。

广发基金也表示，近期行业轮动加速意味着投资者对于基本面预期存在分歧，建议均衡配置以等待更多基本面信号，可重点关注顺周期方向和业绩兑现

经济复苏步伐逐步加快

在PMI传递经济回暖信号的同时，高频数据显示出经济复苏步伐逐步加快。

从生产端看，钢厂开工率、产能利用率等指标提升。中泰证券高频数据追踪报告显示，2月20日至24日当周，钢厂开工率、产能利用率相比上周、上月同期以及去年

展，形成中介机构与多层次资本市场共同服务实体经济的更大合力，持续提高直接融资比重。

此外，全国人大代表、清华大学五道口金融学院副院长田轩建议，持续优化完善不同板块上市条件，明确相应的交易规则和投资者适当性制度，以更好满足处于不同发展阶段的企业的上市需求。

可升可降 互联互通

差异化发展绝不等于互不相干。事实上，多层次资本市场体系下各板块间的有机联系在不断增强。代表委员认为，可升可降、互联互通的发展格局下，资本市场各板块协同服务实体经济发展的“量”和“质”

青秧，池陈森管理的安信医药健康和万民远管理的融通健康产业都在去年四季度新进入康缘药业的前十大流通股名单。截至去年底，上述两只基金分别持有康缘药业847.05万股和650.98万股，分别位列第6大和第7大流通股。

此外，嘉实基金归凯管理的嘉实新

母净利润超过100亿元。其中，招商银行在目前披露业绩快报的公司中盈利最多，达1380.12亿元，截至去年四季度末，有超百家基金公司旗下产品持有招商银行股份，易方达基金张坤、银华基金李晓星等多位“顶流”基金经理管理的产品都出现在招商银行的机构投资者名单中。此外，长江电力、保利发展、万华化学等多家去年盈利超百亿元的公司都获得大量基金公司的持股，其中不乏易方达基金、兴证全球基金、睿远基金等公司。

度较高的成长细分方向。

配置方面，魏凤春表示，短期顺周期行情快速演绎，性价比有所减弱，后续顺周期的扩散需要关注下游需求，基本面相对较优的是铝、煤炭和化工。

行业配置上，富国基金建议，重视顺周期低估值和避险资产，中期维度逢低

兴产业、嘉实核心成长、嘉实远见精选两年持有期均在去年四季度减持了中科创达，国泰智能汽车同样也减持了该公司。丘栋荣管理的中庚小盘成长在去年四季度减持了东宏股份25.31万股。蔡嵩松管理的诺安成长混合则坚守盛美上海，持股数量保持不变。

468家

在已发布业绩快报的906家公司中，预计468家公司归母净利润实现同比增长，其中64家公司增幅超100%，不少增幅较大的公司机构投资者名单中都有基金公司的身影。

布局成长和估值修复板块。顺周期低估值板块主要关注与地产、基建等经济复苏相关的地产企业和地产链、化工、石化、煤炭等行业；成长板块主要关注信创、工商业储能、光伏辅材和氢能等新技术；估值修复板块主要关注目前估值见底的医药，包括CXO、创新药等行业。

小而美基金业绩亮眼 投资者“追星”须谨慎

● 本报记者 刘伟杰

今年以来，多只“小而美”基金业绩亮眼，受到基民关注，与此同时，其中的部分绩优基金“闭门谢客”引发市场猜测。

业内人士表示，投资者对于看好的“小而美”基金需要拉长周期进行观察，不能盲目“追星”，而要谨慎投资。

小而美基金受关注

2023年以来，多只“小而美”基金净值增长率超10%，涨幅领先不少百亿规模的基金产品。这些“小而美”基金规模都不大，但业绩的爆发力“可圈可点”，备受投资者关注。

Wind数据显示，截至2月28日，苏秉毅管理的大成景恒A在2023年以来的净值增长率达15.87%，该基金规模2022年年末为1.18亿元。数据显示，该基金自成立以来和近2年的回报率分别达209.91%和41.85%，在去年四季度重仓了机械和信创板块，基金近一年的回报率为6.53%。

另外，张媛掌舵的英大国企改革主题和黄海管理的万家宏观择时多策略A、万家新利、万家精选A在今年以来的回报率均超过10%。这4只基金近一年的净值增长率均在40%左右，而自成立以来以来的回报率都超过了100%，其中万家精选A成立以来的回报率高达276.21%。

上述4只基金的规模除了万家宏观择时多策略A达到18.04亿元之外，其他3只基金均在1亿元-10亿元之间。其中，万家宏观择时多策略A、万家新利更是斩获2022年权益类基金收益率的“冠军”，让黄海一战成名。英大国企改革主题是去年权益类基金收益率榜单第四名。

另外，金元顺安元启、景顺长城中国回报、华泰柏瑞多策略A、工银灵活配置A、万家颐和A、广发多策略等多只“小而美”基金的整体业绩也表现良好，这些基金的规模多数在1亿元-10亿元之间。

华林证券资管部董事总经理贾志表示，这些小规模基金更易调仓，管理人能及时把握行业轮动和风格切换，随着业绩增长也会得到基民青睐。不过，投资者对于看好的“小而美”基金也需要拉长周期进行确认，不要被短期业绩所误导，这样容易追涨而造成损失。

发布限购令引猜测

不少“小而美”基金频频获得投资者的关注和热捧，其中，更有部分基金发布限购令“闭门谢客”，使得“一基难求”，进而引发市场猜测。

缪玮彬管理的金元顺安元启就是基民口中的“橱窗基金”，该基金自2022年8月1日起对大额申购业务进行限制，单日单个基金账户累计申购金额不超50元。尽管基民纷纷要求开放申购，但该基金至今依然不为所动。

据Wind数据统计，金元顺安元启在今年以来的净值增长率为9.15%，这只成立于2017年11月的灵活配置型基金，最新规模约15亿元，该基金自成立以来回报率高达283.81%。

观察发现，缪玮彬的操作风格是喜欢避开热门赛道股，偏好低成本成长性好的小盘股。金元顺安元启去年四季度末重仓了传媒股、消费股和能源股等。

另外，万家基金也在2月1日发布公告称，为保证基金的平稳运作，保护基金份额持有人的利益，于2月2日起对万家精选混合实施暂停大额申购，单日限购金额为100万元。不过该基金在2月8日又取消了限购令，原因则是为了满足广大投资者的需求。

百嘉基金董事、副总经理王群骥表示，一些基金限购的目的是为了阶段性控制规模，避免短期涌入大量资金稀释投资收益。一些业绩良好的基金经理对于行情的布局表现出谨慎和克制是值得肯定的，他们往往需要花费大量时间和精力去调整战略和分散配置，因此基金规模不宜过快扩张。

提升监管透明度 营造良好市场生态

(上接A01版)一是广宣导，持续做好监管动态推送及培训。二是畅沟通，优化与市场主体交流渠道。三是重调研，主动听取市场意见提升监管质效。四是强协同，提高监管联动协作水平。

“对于监管动态，无论是上市公司还是中介机构，都非常关注。资本市场政策频出，市场主体都需要权威解读和问题答疑。”上述市场人士指出。对此，上交所在上市公司业务管理系统开设“监管动态推送”栏目，发布上市公司常用规则“一点通”，定期向市场主体以专刊或公众号等形式通报监管工作情况、典型案例和重点关注问题。通过设立信息披露规则疑难复杂问题解答热线等方式，提高与各类市场主体的沟通效率。

深化“开门办服务”，发扬“店小二”精神服务实体经济。一是树品牌，持续推动全产品线综合服务体系，开展包括股票、债券、公募REITs、基金、衍生品、投资者教育综合服务。二是优体验，化繁为简整合开门渠道。三是建专栏，增设“三开门”公示栏破解信息深巷问题。四是强监督，加大对“三开门”工作过程的规范约束。

此次上交所将在官网、APP首页显著位置增设“三开门”公示专栏，集中展示上交所各业务条线的全部开门渠道，并开通专栏留言板功能，便利市场主体咨询开门信息或提出意见建议。业内人士认为，这意味着，包括中小投资者在内的市场各方主体，都可以畅通无阻与上交所进行沟通和交流，也有利于增强市场对上交所监管服务的信任和信心。

政策效应显现 2月制造业PMI升至52.6%

(上接A01版)

另一方面，建筑业景气水平升至高位景气区间。赵庆河表示，2月，各地工程项目集中开工，建筑业施工进度加快，商务活动指数为60.2%，高于上月3.8个百分点。

伍超明认为，受益于稳增长政策继续显效，预计未来建筑业景气度或继续运行在高位景气区间。

代表委员热议加强多层次资本市场建设

(上接A01版)满足好大型企业通过资本市场运作完成产业转型升级的需求，满足好央企国企整体上市和混改的需求。科创板和创业板将继续服务好“硬科技”和“三创四新”企业，通过板块发展带动市场生态改善，形成支持“硬科技”和“三创四新”的投融资生态和金融服务模式。上交所和科创板将积极打造服务创新型中小企业的主体阵地，提升对中小企业资本服务的覆盖面和效率，扮演好场内市场与场外市场的连接纽带。

全国人大代表、北京证监局局长贾文勤表示，将推动首都抓住全面注册制改革契机，助力经济运行整体好转。提高梯队式培育力度，引导更多优质企业与多层次资本市场对接。鼓励证券服务机构高质量发

展，形成中介机构与多层次资本市场共同服务实体经济的更大合力，持续提高直接融资比重。

同期均有所提升。

从消费端看，住房、人物流等指标明显走强。兴业证券高频数据追踪报告显示，2月20日至24日当周，新房市场商品房销售已明显回暖，二三线城市二手房出售挂牌价指数持续上涨。

民生银行研究报告显示，2月以来，一线城市拥堵延时指数和地铁客流量已达疫情以来同期最高水平。春节后百度迁徙指

数(日频数据)处于历史高位区间。

民生银行首席经济学家温彬表示，春节假期后经济复苏步伐逐步加快，市场信心逐渐企稳。进入3月，稳经济政策将进一步明确，预计经济复苏基础将继续夯实。“一季度经济已全面转入回升阶段，而且回升势头超出市场预期。”东方金诚首席宏观分析师王青表示，制造业PMI有望继续保持在较高景气水平。

推动多层次资本市场各板块之间良性发展。

朱建弟认为，在全市场推行注册制后，多层次资本市场的板块架构更加清晰，特色更加鲜明，各板块将通过IPO(挂牌)、转板、分拆上市、并购重组加强有机联系，打通中小企业成长壮大的市场通道，完善基础制度安排，促进融资、交易、定价等市场功能的有效发挥。

“中小企业可根据自身板块定位和发展阶段，合理选择上市板块，并在不同发展阶段，通过转板等机制充分利用不同市场板块的特色制度，实现自我发展和完善。”

为此，朱建弟建议，各市场板块、金融基础设施加强沟通协调，做好制度衔接，确保为企业转板提供便利和保障。

进一步完善多层次市场体系，需在加强区域性股权市场、新三板与上交所、科创板、创业板等市场联动方面继续发力。田轩建议，进一步畅通向科创板和创业板的转板上市通道。在区域性股权交易市场发展成熟的基础上，进一步建立完善四板至新三板的双向转板机制，

均会明显增强。

杨成长举例说，在新三板启动精细化分层管理改革后，创新层既可以直接接纳挂牌企业，也可以接纳基础层上升转层的企业，两种方式下挂牌条件基本一致。近年来，新三板全面深化改革，设立上交所推动场内市场服务进一步下沉，还通过新三板与区域市场的联通实现场内场外市场衔接。