

2023/4/1 星期六  
责编/陈晓刚 美编/杨红 电话/010-63070230

## 抢筹光伏板块 基金经理调仓“身手敏捷”

## 光伏成进攻方向

2022年,市场行情极致演绎,各赛道轮动加速。在此背景下,全市场投资难度加大,公募基金整体表现欠佳,开放式股票型和混合型基金中,仅有83只年度业绩超10%。

从个股净买入情况看,公募基金交易仍集中在景气赛道,光伏成为集中进攻方向。天相投顾数据显示,2022年全年,公募基金净买入前十的个股为天合光能、阳光电源、爱尔眼科、宁德时代、锦浪科技、晶科能源、TCL中环、爱美客、康龙化成、澜起科技。

在这十只个股中,有6只为新能源股,天合光能、阳光电源、锦浪科技、晶科能源、TCL中环为光伏赛道个股。除此之外,医美、创新药、芯片等也成为公募重点加仓方向。

具体来看,天合光能2022年全年获公募基金净买入118.22亿元;阳光电源获净买入99.66亿元;锦浪科技、晶科能源、TCL中环分别获净买入超70亿元。从全年表现看,获公募基金净买入较多的个股跌多涨少,净买入前十的个股中,仅有锦浪科技、晶科能源和爱美客上涨,其中,晶科能源全年涨幅达39.05%。

数据显示,多只明星基金产品成为上述个股的重要买家,例如,在天合光能的大买家中,出现了刘格崧、李晓星、崔宸龙、冯波等知名基金经理管理的产品。刘格崧管理的广发科技先锋混合和广发双擎升级混合A分别净买入天合光能超7亿元,李晓星管理的银华心佳两年持有期混合净买入天合光能3.35亿元。锦浪科技的前三大买家分别为广发高端制造股票A、汇添富鑫盈灵活配置混合A和银华心佳两年持有期混合。晶科能源的前三大买家分别为广发高端制造股票A、华夏上证科创板50成份ETF和广发鑫享混合A。

## 集中抛售部分个股

从净卖出情况来看,天相数据显示,隆基绿能、海康威视、歌尔股份、通威股份、东方财富、天齐锂业、盐湖股份、招商银行、韦尔股份、伊利股份成为2022年被公募基金净卖出最多的10只个股。值得一提的是,东方财富是2021年公募基金净买入前五的个股之一。

隆基绿能在2022年获公募基金净卖出最多,净卖出金额达175.3亿元,隆基绿能全年股价下跌31.14%。具体来看,易方达新收益混合A、易方达裕丰回报债券A、博时汇兴回报一年持有期混合成为隆基绿能的大卖家,净卖出金额均超6.8亿元。

2022年公募基金净卖出前十的个股股价在当年无一正增长。其中,歌尔股份、韦尔股份全年跌幅均超60%,东方财富、盐湖股份全年跌幅也超过了35%。

除此之外,不少2022年跌幅较大的个股均获公募基金大举净卖出。华友钴业、药明康德、立讯精密2022年股价跌幅均超30%,分别获公募基金净卖出76.49亿元、66.87亿元和60.31亿元。

虽然一些个股股价在2022年收获较大涨幅,但也成为基金净卖出力度较大的对象,基金获利了结的迹象明显。以岭药业全年上涨5.466%,2022年获公募基金净卖出36.16亿元;东方电缆上涨33.41%,获净卖出28.96亿元。

## 市场估值水平有望持续修复

“股票市场有望迎来新一轮上行周期。”景顺长城基金刘彦春在管理的产品2022年年报中表示,我国经济长远发展的不确定性已经显著降低,影响股票定价的最大风险逐步解除,权益市场估值水平将迎来持续修复,近期的估值回升远远没有到位。同时,海外主要经济体景气度下滑,预期人民币将进入升值周期,中国资产相对吸引力大幅提升,外资回流值得期待。

对于公募基金集中加仓的光伏板块,银华基金李晓星认为,2023年光伏装机量快速增长的逻辑得到进一步增强。除了量的增长,上半年一体化公司的单位盈利也会有较好的表现。除此之外,看好新技术带来的业绩溢价、受益于量增的逆变器和辅材链以及下游绿电运营商。

在消费、医药、新能源等热门行业的投资机会上,基金经理们也做出了自己的判断。对于消费行业,汇添富消费行业基金的基金经理胡昕炜认为,中国经济将释放更大活力,尤其是内需消费复苏趋势较为明确。中国经济仍然具备较大发展潜力,国内消费升级趋势也将驱动中国消费行业持续稳健增长。

中欧医疗健康基金的基金经理葛兰表示,中长期而言,继续看好医药生物板块的配置价值。医药行业的长期增长逻辑没有发生根本性的变化。创新依然是行业成长最为重要的驱动力。目前,依然有大量临床需求未得到充分满足,创新药及器械都有着广阔的成长空间。国内的创新药服务企业逐步形成了有全球竞争力的产业集群,龙头企业的市场占有率大概率仍将持续提升,并保持较高的景气度。此外,医疗服务以及消费性医疗需求仍在快速增长且未得到充分满足,未来空间依然巨大。

对于新能源行业,汇丰晋信基金陆彬表示,绿色转型是人类社会发展较为确定的方向,是需要花数十年时间才能达到的长期目标,在这个背景下的投资机会非常多。除了电动车和风光储,新型电力系统(适应弹性的发电侧供给和用电侧需求),绿色节能建筑(减少能源消耗),环保相关领域如废弃物的无害化处理、生产过程的低碳改造以及仍处于发展早期阶段的氢能产业链,加上相关新设备、新材料等细分领域都是未来会密切关注的投资方向。

3月31日,公募基金2022年年报基本披露完毕。天相投顾数据显示,新能源、医药、半导体等景气赛道仍是公募基金的“心头好”,光伏板块成为基金经理集中选择的进攻方向,但对个股的持仓出现分化,净买入和净卖出较多的个股中均有光伏相关个股。整体来看,基金经理持仓进一步转向均衡。

● 本报记者 万宇 张凌之

## 2022年公募基金净买入金额排名前十位的个股

股票名称	净买入金额(亿元)	2022年涨幅(%)
天合光能	118.22	-18.9
阳光电源	99.66	-23.23
爱尔眼科	93.34	-4.26
宁德时代	87.43	-32.99
锦浪科技	77.11	16.64
晶科能源	76.19	39.05
TCL中环	74.42	-9.58
爱美客	71.02	6.09
康龙化成	67.49	-27.54
澜起科技	63.29	-24.98

## 2022年公募基金净卖出金额排名前十位的个股

股票名称	净卖出金额(亿元)	2022年涨幅(%)
隆基绿能	175.30	-31.14
海康威视	164.04	-31.82
歌尔股份	143.21	-68.72
通威股份	131.47	-12.41
东方财富	118.56	-37.07
天齐锂业	114.87	-26.18
盐湖股份	102.28	-35.89
招商银行	93.16	-20.18
韦尔股份	83.35	-66.39
伊利股份	80.51	-23.29



视觉中国图片

## 公募持股周转率降低 散户仍是投基主力军

● 本报记者 张舒琳 王鹤静

随着公募基金2022年年报出炉,背后的持有人结构清晰显露。据天相投顾数据,个人投资者仍是投资权益基金的主力军,但持有股票基金的份额占比较2021年有所降低。受市场震荡调整影响,公募基金的持股周转率下降,大型公募基金持股相对稳定。

## 个人投资者持有基金份额占比过半

据天相投顾统计数据,截至2022年末,个人投资者持有公募基金份额占比为52.88%,机构投资者持有份额占比47.12%。分类来看,除债券基金外,股票基金、混合基金、商品基金、海外投资基金、FOF、货币基金等产品类型均为个人投资者占据多数份额。其中,个人投资者持有股票基金份额占比69.93%,持有混合基金份额占比83.79%,持有债券基金份额占比10.92%。

整体来看,截至2022年末,个人投资者持有公募基金的份额占比较前一年末小幅上升0.22个百分点。分类来看,个人投资者持有股票基金份额占比下降了2.84个百分点。此外,个人投资者持有商品基金、债券基金、海外投资基金、FOF的份额占比也有所下降,而

持有混合基金、货币基金的份额占比有所提升。

Wind数据显示,2022年持有人户数增长最多的主动权益基金为海富通改革驱动,较前一年增长94.84万户。此外,国富深化价值A、银华鑫盈灵活A、国富价值成长一年持有A、华泰柏瑞景气回报一年A、富国价值优势等基金,持有人户数均增长超过70万户。

从持有人总户数来看,共有93只非货币基金持有人户数均超过100万户。其中,最受个人投资者欢迎的主动权益基金仍是易方达蓝筹精选混合。值得关注的是,多只明星基金2022年持有人户数出现大幅减少。截至2022年末,中欧医疗健康C、景顺长城新兴成长A、易方达蓝筹精选等基金持有人户数均减少超过百万户;汇添富价值精选A、鹏华创新未来、中欧新趋势A等基金持有人户数均减少超过50万户。

## 近六成基金公司持股周转率下降

2022年,市场整体震荡回调,公募基金的持股周转率同步下降。天相投顾数据显示,2022年开放式基金的持股周转率为2.1723倍,相较于2021年的2.3140倍、2020年的2.2357倍有所下降。其中,开放式股票型基金、开放式混

合型基金2022年的持股周转率分别为1.9638倍、2.2065倍,较2021年同样有所减少。

在天相投顾统计的所有公募基金中,相较于2021年,近六成基金公司2022年的持股周转率出现下降,明亚基金、中科沃土基金、蜂巢基金、兴银基金的持股周转率降幅均超过了50%。此外,头部公募基金公司在持股方面相对稳定,景顺长城基金、易方达基金、广发基金、嘉实基金、中欧基金、兴证全球基金等公司的持股周转率均未超过2倍;部分规模较小的基金公司在持仓方面则相对活跃,凯石基金、博远基金、天治基金、恒越基金的持股周转率均高达10倍以上。

从具体基金产品来看,在天相投顾统计的4700只开放式偏股基金中,2022年共有52只基金的持股周转率超过10倍,相较于2021年的330只大幅减少,此类基金九成以上的管理规模小于5亿元。

对于那些规模超过100亿元的明星基金产品来说,持股周转率则普遍较低,此类基金中九成以上的持股周转率不超过1倍。知名基金经理刘彦春管理的景顺长城新兴成长混合、景顺长城鼎益混合(LOF)在2022年的换手率更是低至0.1倍以下。

## 公募基金去年管理费收入逾1400亿元

● 本报记者 王宇露

3月31日,公募基金管理费、销售服务费、托管费和交易佣金2022年全年整体情况浮出水面。天相投顾数据显示,公募基金2022年共获取管理费收入1442.43亿元,与2021年基本持平。公募获支付托管费和交易佣金分别达304.56亿元、181.98亿元。

## 管理费收入增加1.71%

3月31日,天相投顾统计的2022年公募基金年报数据显示,2022年基金管理费收入小幅增长,所有披露年报的基金管理人(包括基金公司、券商、保险资管等)从基金资产中获得管理费收入达1442.43亿元,较上年增加24.24亿元,增幅约1.71%。

分类型来看,股票型基金2022年管理费收入为191.73亿元,较2021年缩水2.98%;混合型基金管理费收入696.44亿元,较2021年缩水9.18%;债券型基金管理费收入246.99亿元,较2021年增长40.40%;货币型基金管理费收入269.24亿元,较2021年增长10.43%。债券型基金带来的管理费收入增幅显著。

从基金公司角度来看,2022年管理费收入最高的4家公司分别为易方达基金、广发基金、富国基金和华夏基金,分别获得101.51亿元、73.58亿元、61.77亿元和60.48亿元。此外,汇添富基金和南方基金当年获得的管理费也在50亿元以上。

## 交易佣金缩水14.59%

托管费方面,2022年基金托管费用共计304.56亿元,较前一年增长6.04%。对银行来说,托管业务基本是稳赚不赔的生意,工商银行2022年基金托管费收入超50亿元,建设银行托管费收入超过45亿元,中国银行和招商银行托管费收入均超过30亿元。

2022年公募基金股票交易量达到23.91万亿元,较2021年的27.03万亿元减少11.54%。2022年公募基金向券商支付的交易佣金合计达181.98亿元,较前一年减少14.59%。具体来看,2022年有11家基金公司向券商支付的佣金超过5亿元,富国基金支付的佣金最多,达11.19亿元;汇添富基金和易方达基金紧随其后,分别达8.04亿元、7.32亿元。

181.98亿元的佣金“蛋糕”,各家券商可以分得多少?2022年,13家券商公募佣金收入均超过5亿元,较前一年减少6家。其中,中信证券占据榜首,佣金收入达12.32亿元。佣金收入前五的券商分别是中信证券、长江证券、中信建投证券、广发证券和招商证券。

## 货基债基充当“压舱石” 价值型基金经理成“优等生”

● 本报记者 杨皖玉

在2022年震荡市背景下,公募基金整体利润为负。货币型基金脱颖而出,共实现利润1995亿元。天弘余额宝是唯一一只年度利润超过100亿元的产品。此外,在主动权益型基金中,朱红裕、丘栋荣、林英睿、周海栋等价值风格基金经理所管理的产品在2022年表现不俗。

## 货币基金整体利润近两千万亿元

2022年A股演绎震荡行情,板块轮动节奏较快。根据天相投顾的统计,2022年公募基金整体亏损145.478亿元。从不同基金类型来看,货币型、债券型、商品型等类别基金整体实现盈利,混合型、股票型、QDII、FOF等类别基金出现亏损。

货币型基金和债券型基金在震荡市中起到了业绩“压舱石”的作用。737只货币型基金在2022年共实现利润1995.42亿元;4641只债券型基金实现了838.74亿元的利润。

## 价值型基金经理成绩不俗

天相投顾统计数据,2022年,所有纳入统计的公募基金中,建信基金、中加基金、兴业基金、上银基金、中银国际证券、鑫元基金、蜂巢基金、国寿安保基金、兴银基金、英大基金盈利排名靠前。震荡市下,规模较小且货币等固收规模占比较大的基金公司盈利能力更为突出。

建信基金旗下246只产品2022年盈利23.57亿元,排名第一。其中,建信嘉新货币A、建信现金增利货币B两只产品成为公司赚钱能力最强的品种,2022年分别实现30.73亿元、28.93亿元的利润。

中加基金、兴业基金旗下产品均赚超22亿元。此外,上银基金、中银国际证券、鑫元基金、蜂巢基金、国寿安保基金、兴银基金、英大基金7家基金公司旗下产品均赚超10亿元。具体到基金产品来看,2022年盈利前55名的产品均为货币型基金。其中,天弘余额宝实现124.37亿元的利润,是唯一一利润超过100亿元的产品。

在主动权益型基金中,朱红裕管理的招商核心竞争力混合2022年实现净利润9.26亿元,排名第一;丘栋荣管理的中庚价值品质一年持有期混合实现净利润5.29亿元,排名第二;林英睿管理的广发价值领先混合A、广发睿毅领先混合A净利润均超4.5亿元。此外,周海栋管理的华商新趋势优选、华商甄选回报混合A在2022年双双实现了超4亿元的净利润。

视觉中国图片