

北交所主题基金业绩回暖

今年以来收益率最高超20%

截至5月5日,全市场共有11只(不同份额合并计算,下同)北交所主题公募基金,其中10只基金今年以来为正收益,华夏北交所创新中小企业精选两年定开混合发起式基金今年以来收益率突破20%。

基金经理表示,北交所目前整体估值水平相对较低,随着流动性逐步改善和公司业绩持续释放,板块整体走势有望持续向好。

● 本报记者 王鹤静



视觉中国图片

收益率回升

Wind数据显示,截至5月5日,全市场共有11只北交所主题基金。自募集之初,北交所主题基金就备受市场关注。由于发行在市场相对高位,北交所主题基金自成立以来的整体业绩并不理想。但今年以来,不少北交所主题基金收益开始回升。

截至5月5日,11只北交所主题基金中已有10只今年以来为正收益。

此外,万家北交所精选两年定期开放混合A、嘉实北交所精选两年定期混合A、广发北交所精选两年定期混合A今年以来涨幅都超过8%。而成立于今年4月7日的泰康北交所精选两年定期混合发起A也已迅速建仓,截至5月5日,该基金成立以来的收益率达到9.85%。

股票仓位分化

从一季报来看,北交所主题基金的股票仓位分化较大。汇添富北交所创新精选两年定期混合、万家北交所精选两年定期开放混合等4只基金的股票仓位均在90%以上,且汇添富北交所创新精选两年定期

混合的股票仓位更是高达98.51%。

而易方达北交所精选两年定期混合、大成北交所两年定期混合的股票仓位则不足70%,这两只基金今年以来的回报率在北交所主题基金中也相对靠后。截至5月5日,两只基金A份额今年以来的收益率仅有1.96%、-2.67%。

具体持仓方面,连城数控、贝特瑞、颖泰生物、长虹能源、吉林碳谷等为一季度末北交所主题基金整体持有公允价值较高的重仓股,合计持有价值均超过1亿元。并且,今年以来涨势突出的曙光数创、康普化学、凯德石英等也被多只北交所主题基金重仓持有。

截至5月8日,曙光数创今年以来的涨幅接近380%。一季度,曙光数创归属于上市公司股东的净利润为6179.88万元,相比去年同期扭亏为盈;实现营业收入2.05亿元,同比增长7099.03%。

一季度末,华夏北交所创新中小企业精选两年定期混合发起式、万家北交所精选两年定期开放混合等4只基金均重仓持有曙光数创,合计持有公允价值接近5000万元。

北交所市场整体低估

此前,北交所主题基金整体业绩不佳。在华夏基金基金经理顾鑫峰看来,一方面,北交所跟创业板、科创板均属于新兴成长板块,科创板、创业板波动往往带动了北交所股票波动;另一方面,北交所成立之初投资者期待较高,运行后部分公司的流动性可能不达预期,造成部分投资者撤出。

万家基金基金经理叶勇认为,北交所市场以专精特新中小企业为主,由于北交所市场流动性状况并未改善,在1月快速反弹之后,进入了较长时间的持续调整阶段。

而随着北证50指数以及一系列相关指数基金的推出,嘉实基金基金经理李涛和刘杰认为,北交所的整体流动性有所改观。很多优质企业的估值仍然偏低,随着流动性逐步改善和公司业绩持续释放,北交所股票整体走势有望持续向好。

景顺长城基金基金经理张靖表示,作为新兴的股票交易市场,北交所仍处于初创期,上市股票数量还不够多,市场关注度还不高,整体估值水平相较于沪深交易所明显低估。随着宏观经济触底回升和北交所快速发展,投资机会将越来越多。

展望二季度,易方达基金基金经理郑希认为,软件、半导体以及军工行业基本面相对清晰,具有长期配置价值。随着北交所新股上市速度加快,越来越多优质公司登陆北交所,南方基金基金经理雷嘉源将更多关注其中的投资机会。

股票私募平均仓位超八成 创今年以来新高

● 本报记者 王祥

5月8日,A股市场强势上涨。中国证券报记者当日从第三方机构获得的一份最新私募仓位监测数据显示,截至4月28日(因信息披露合规等原因,私募净值及仓位测算数据相对滞后),国内所有股票私募机构的平均仓位为80.60%,时隔16周重新回到80%以上水平。与此同时,国内百亿级股票私募大幅加仓,在4月最后一个交易日收盘时的平均仓位已高达82.67%,创出近半年以来的新高。

百亿私募仓位大幅上升

私募排排网5月8日发布的一份最新仓位监测数据显示,截至4月28日,国内所有股票私募机构的平均仓位为80.60%,创今年以来新高。而前一次股票私募平均仓位站上80%还要追溯到2022年12月23日,中间已相隔16周时间。

具体来看,截至4月28日收盘,重仓及满仓(仓位>80%)股票私募占比为59.88%,中

82.67%

4月28日当周,国内百亿级股票私募机构平均仓位由前一周的77.81%,大幅上升至82.67%

等仓位(50%≤仓位≤80%)股票私募占比为28.76%,低仓位(20%≤仓位<50%)股票私募占比仅为10.43%,空仓(仓位<20%)股票私募占比更是低至0.93%。

在百亿级股票私募方面,4月28日当周,国内百亿级股票私募机构平均仓位由前一周的77.81%,大幅上升至82.67%,为近两年罕见。而82.67%的平均仓位水平,也是百亿级股票私募机构近26周以来新高。在此之中,截至4月28日,重仓及满仓的百亿股票私募占比高达62.52%,中等仓位百亿股票私募占比为31.77%,仅有5.71%的百亿股票私募处于低

仓或空仓状态。

值得注意的是,截至目前,国内公募机构的股票仓位整体处于较长一段时间以来的高位。好买基金5月8日发布的国内公募偏股型基金(含股票型及偏股混合型基金)仓位监测报告显示,截至5月5日收盘,公募偏股型基金平均仓位环比前一周持平,最新为89.26%,继续处于今年以来高位。

重仓股浮出水面

从百亿私募的最新投资组合来看,截至

今年一季度末,根据A股上市公司2023年一季度公开信息,百亿私募机构在当季大体保持了在2022年年末时的组合布局。

朝阳永续数据显示,共有40家百亿私募进入221家A股上市公司第一季度末前十大流通股股东名单,合计持股市值1160.75亿元。在此之中,百亿私募中持股数量(按财报公开信息统计)较多的私募机构主要有高毅资产(42只)、迎水投资(23只)、通怡投资(21只)等。

多家老牌百亿私募在第一季度均有“潜在牛股”浮出水面。例如,高毅资产一季度新建仓中国铝业、龙佰集团、亿联网络、中炬高新、芒果超媒、华测导航等;景林资产新建仓华如科技。

朝阳永续相关数据显示,百亿私募在今年第一季度新进上市公司59家,增持上市公司33家。百亿私募持股市值较大的个股有:海康威视、紫金矿业、贵州茅台、顺丰控股等;新进入股持股市值较大的有:中国铝业、龙佰集团、燕京啤酒、浪潮信息、中公教育等。

“追星”追到奥马哈 基金经理聊价值投资

● 本报记者 赵若帆 葛瑶

当地时间5月6日,伯克希尔-哈撒韦股东大会如期召开。本次股东大会中,年逾九十的巴菲特和芒格再度现身出席。两位投资老将的发声,也引起了国内前去参会投资人的共鸣。不少投资人借机“敞开心扉”,聊了自己的观后感悟、对价值投资的理解与贯彻,以及人工智能对投资带来的影响等。

投资大佬也“追星”

伯克希尔-哈撒韦股东大会吸引了全球各地超过4万投资人。为了现场聆听巴菲特、芒格两人的投资智慧和经验分享,多位国内投资界大佬更是“追星”追到奥马哈。

在长达5个多小时的问答环节中,巴菲特和芒格一共回答了48个问题。这些问题不仅涉及经济形势、股票市场,还囊括了旗下子公司的经营以及人生经验等。丝路产业与金融国际联盟理事长曹文烁表示:“以前对巴菲特的了解仅仅是成功的投资人。但这次来我体会更深,感觉巴菲特更是一位成功的企业家,不光是投资家。”

喜马拉雅资本首席运营官常劲说:“坐在台上的两位老人,一位92岁,一位99岁,他们以身作则,给我们树立了人生的典范。这对我个人来说是永远的激励。”

在这次会场中出现很多中国面孔,前海开源基金首席经济学家杨德龙称:“现场气氛十分热烈,来自中国的投资者很多。”

“我们一路上过来,中国人真的非常多。”泉果基金创始人、总经理王国斌表示,“我觉得我们中国人真正地在走向世界。”

坚定贯彻价值投资

作为价值投资的坚定践行者,本次股东大会上,巴菲特与芒格可谓“金句”频出。巴菲特表示:“对于特别关注价值的投资者而言,给你机会的往往是其他人做一些愚蠢的事情。”芒格更是直言:“未来价值投资者应该习惯赚得比别人少,而部分原因是因为价值投资者太多了。”

二位老将对价值投资的讨论,引起了国内投资人的热议。不少投资人充分肯定了价值投资的作用,并分享了自己对这一理念的理解。

王国斌认为,在价值投资上,中美之间不需要讲究太多异同。“虽然任何一个投资都不一样,具体问题从逻辑上到最后实践上有各种各样变化,但有几点是共通的。”王国斌总结道,一是要有正确的态度;二是要自律;三是要学会控制情绪。

鲜少公开露面的宁泉资产执行董事杨东肯定了价值投资在A股市场的有效性。“跟你方法相同的人越少,方法就越有效。”杨东认为,A股的特点是经常板块轮动,由此导致市场上秉持价值投资理念的人较少。但对于价值投资人而言,却是提供了机遇。一方面,价值投资者不会盲目追求风险收益;另一方面,A股频繁的热点轮换,也给价值投资人提供了机会。

常劲则分享了如何在板块轮动中,保持价值投资的定力,即5R准则。一是Right Value(正确的价值观),要保持对知识的高度诚实;二是Right Attitude(正确的态度),要保持对世界的好奇和开放的心态,不断学习;三是Right Method(正确的方法),要在学习中将自己联系起来,形成复利的积累;四是Right Habit(正确的习惯),要学会以价值投资而非投机的理念去思考问题;五是Do Right Thing(做正确的事情),做事情的时候要有取舍。

尽管价值投资面临挑战,但在王国斌看来,其在A股市场中仍有深厚土壤,那便是对中国经济的信心。“要讲价值投资,就要对中国有信心,否则就不要讲在中国的投资实践。从制造业、资管行业以及业内年轻投资人来看,过去几年都取得了长久的进步,这是讲价值投资的基础。”

人工智能是飞跃性变革

高速发展的人工智能也被两位投资老将“敏锐捕捉”。巴菲特认为,人工智能并不能取代其助手的作用。芒格也表示:“传统智能比人工智能更管用。”

杨东也持有类似的看法。杨东表示,价值投资者可能是最后一批被AI代替的。因为AI的判断建立在大数据的基础上,而长期的投资案例的历史数据量很少,而对长期变化进行大数据运算,计算量可能是超指数级的增长。所以目前AI在投资中的成功应用应该是从事极短期的交易。“我的体会是,做价值投资的,虽然不能说一定不会被AI代替,但是可能也是最后被取代的。”

“我觉得人工智能的出现是飞跃性的变革,对人类的发展意义甚至和当年蒸汽机一样。”常劲承认,技术演进中总会伴随着潜在的风险,因而离不开的参与管控。但整体来看,人工智能将为社会带来进步。“例如人工智能可以应用于制造业、医疗手术、服务业。我对未来的发展充满了期待。技术变革将为我们带来更多机会,以及更多超额回报。”

布局海外市场 四只半导体ETF上报

● 本报记者 张舒琳

基金公司指数化布局又有大动作。近日,富国基金、嘉实基金、博时基金、南方基金相继上报四只半导体ETF,均为ODII基金。今年以来,已有多只投资全球半导体市场的ETF成立。

近期,伴随着半导体板块回调,投资者趁机大幅加仓,半导体相关ETF备受追捧,超过160亿元资金净流入。

四家头部公募出手

证监会网站显示,近日,富国中证全球半导体产业ETF(ODII)、嘉实标普半导体精选行业ETF(ODII)、博时中证全球半导体产业ETF(ODII)、南方中证全球半导体产业ETF(ODII)密集上报。

其中,嘉实标普半导体精选行业ETF(ODII)跟踪指数为标普半导体精选行业指

数,博时基金、南方基金、富国基金旗下产品跟踪指数则为中证全球半导体产业指数。据中证指数网站介绍,中证全球半导体产业指数发布于2022年11月4日,从全球主要交易所上市证券中选取50只业务涉及半导体材料和设备、半导体产品设计、制造和封测等半导体产业领域的上市公司证券作为指数样本,反映全球半导体产业上市公司证券的整体表现,指数自由流通市值29549.48亿元。指数前十大权重股中,有8只为纳斯达克交易所和纽交所上市股票,中芯国际、北方华创2只为上交所和深交所上市公司。截至5月7日,该指数今年以来的收益率已经达到20.5%。

作为市场上近几年最热门的赛道之一,半导体相关指数受到公募基金广泛关注。近几个月以来,多只投资于海外半导体市场的ODII基金陆续成立。例如,3月31日成立的景顺长城全球半导体芯片产业股票基金(ODII-LOF),基金经理为张晓南;3月23日

成立的创金合信全球芯片产业股票发起式(ODII),基金经理为刘扬。此外,2022年末,华泰柏瑞中韩半导体ETF(ODII)成立,宣告首只可投韩国股票的ETF诞生。该基金跟踪的中韩半导体指数,囊括中韩两国的半导体主题股票,成分股包括三星电子、SK海力士、紫光国微、中芯国际、兆易创新等半导体龙头。

而A股ETF中,据不完全统计,仅基金名称包含半导体或芯片的就有11只,包括国泰CES半导体芯片ETF、国联安中证半导产品与设备ETF、华夏国证半导体芯片ETF等。

投资者“跑步”加仓

今年以来,在基本面预期和AI题材火爆两大因素催化下,半导体也迎来一波火热行情,多只相关ETF一度涨幅超50%。不过,近期半导体板块开启回调,Wind数据显示,自4月

21日以来,多只半导体ETF跌幅超过15%。

与此同时,一些基民和机构投资者却在“跑步入场”。Wind数据显示,4月21日至5月5日的短短8个交易日,上述11只半导体ETF资金净流入高达161.36亿元。从上述基金2022年末的持有人结构来看,资金流入最多的国联安中证全指半导体产品与设备ETF以个人投资者为主,个人投资者占据六成份额。另外两只资金流入较多的华夏国证半导体芯片ETF、国泰CES半导体芯片ETF,则以机构投资者为主,机构投资者占据六成份额。

不过,机构间在操作上存在分歧。一位今年以来获利颇丰的私募基金经理告诉记者,考虑到相关板块涨幅已较多,且短期缺乏业绩支持,板块或需要休整一段时间。“我们在4月中旬就已大幅减仓半导体和科创板相关个股,目前整体仓位只有五成左右。其中,信创、AI和半导体仓位已从50%降至不到两成。”他表示。