

# 基金经理调研扎堆“AI+”

□本报记者 王鹤静

“五一”假期后,多家基金公司已经开启了密集调研模式。截至5月12日,嘉实基金、汇添富基金、博时基金、国泰基金等公司5月以来调研的个股数量均已突破40只。

从基金公司节后的调研情况来看,AI技术优势与应用情况在调研中被频频提及,“AI+直播电商”的遥望科技、“AI+编校”的果麦文化等个股都是基金公司广泛关注的对象。

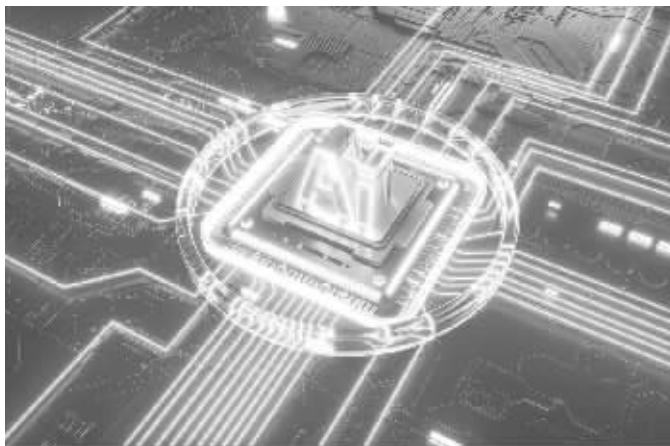
## 节后基金公司调研忙

Wind数据显示,截至5月12日,“五一”假期后已有167家基金公司开展了上市公司调研工作,合计调研次数已超过2200次。

其中,嘉实基金5月以来调研的个股数量遥遥领先,以74只位居榜首;汇添富基金、博时基金、国泰基金、华夏基金、富国基金紧随其后,调研个股的数量也都超过了40只。此外,银华基金、鹏华基金、南方基金等“公募大厂”也已调研了35只以上个股。

节后基金公司的密集调研中,不乏知名基金经理的身影。例如,在三花智控5月3日的电话会议中,国海富兰克林基金赵晓东、泉果基金赵诣、兴证全球基金谢书英、泓德基金王克玉等纷纷现身。此次调研获得了市场广泛关注,27家券商、58家基金公司、24家投资机构等共同参与。

此前“大象起舞”的宁波银行5月5日同样吸引了大批知名基金经理参与调研,例如易方达基金张坤、睿远基金赵枫、大成基金刘旭等均均在参与名单之中。此次调研中,宁波银行方面主要介绍了持续完善全面、全员、全流程的风险管理体系,以及持续探索小微客户的综合经营新模式、不断创新小微金融产品等方面的内容。



视觉中国图片

此外,5月以来,富国基金王园园密集参与调研了科大讯飞、丰乐种业、长虹美菱、珠江啤酒等个股。除了三花智控,兴证全球基金谢书英还调研了鱼跃医疗、三一重能等个股,泓德基金王克玉则调研了鱼跃医疗、中望软件、苏州银行、德赛西威等个股。

## 调研聚焦“AI+”

从5月以来基金公司密集调研的个股来看,遥望科技、德赛西威、三花智控、宁波银行、埃斯顿、周大生、领益智造、果麦文化、祥鑫科技等颇受基金公司关注,参与调研的基金公司数量均已超过40家。

其中,AI技术在多家上市公司调研过程中被提及,“AI+”的赋能优势以及AI技术的应用和落地情况一定程度上可能成为基金公司未来投资“风向标”。

Wind数据显示,直播电商行业头部企业遥望科技成为5月以来最受基金公司关注的上市公司,5月4日的电话会议共有73家基金公司参与调研,遥望科技董事长兼总经理谢如栋等公司高管出席了此次会议。

此次调研中,机构十分关注公司的“遥望云AIOS”开发进展与落地等情况以及AI优势等方面的内容。遥望科技方面表示,公司利用AI在“遥望云”上做升级,未来希望把“遥望云”的平台从“数据呈现”向“策略呈现”转变。AI优势方面,一是公司是技术出身,研究时间较长;二是公司主要做中间层和应用层,而且一直有技术储备,遥望云1.0是行业内为数不多的复杂系统,未来技术团队能够继续发挥作用。

截至5月12日,今年以来股价涨幅接近200%的果麦文化也获得了基金公司的密切关注,5月3日吸引43家基金公司参与调研,果麦文化董事长路金波以及董事会秘书、财务总监蔡钰如出席了此次调研会议。

果麦文化介绍,AI编校现在做的是替代有标准化答案的工作,在编辑过程中的事实错误、文字标点符号错误可以通过AI模型替代。预计未来两年,AI编校可以做到错误率十万分之一。并且,目前公司的核心团队聚焦在AI编校,剩下300人在主业稳扎稳打。

此外,“AI+工业机器人”的埃

斯顿、“AI+消费电子”的领益智造、“AI+网络游戏”的游戏网络、“AI+IP”的中文在线等致力于实现AI技术赋能的公司也受到基金公司的广泛调研和关注。

## 关注AI在游戏、IP等方面应用机会

AI如何成为经济发展动能?浙商证券研报中表示,第一,AI发展核心在于提高人力资本和产业升级之间的适配性,有效释放工程师红利,进一步提升劳动力质量;第二,AI有望在更大范围、更深层次、更广领域拓展生产可能性边界,提高全要素生产率;第三,技术变革驱动各类体制机制完善,优化资源配置。数据成为新型要素后,将伴随资本、劳动力等传统要素跨区域流动,表现为较强的经济正外部性。

落到应用层面,特别是近期热门的“AI+游戏”,广发基金分析认为,AIGC在美术、程序端极大降低人员成本,并且可以帮助游戏研发缩短制作时间,更新内容速度加快。随着版号发放边际宽松,更多新游戏上线,未来行业供给与需求端均将回暖。

除了游戏相关,东方基金还十分关注IP和语料库等方面的投资机会。东方基金表示,二季度起游戏公司产品陆续上线,有产品上线或是有产品储备的公司都具备业绩上修的可能性,重点关注在此方面出现创新的大厂或制作出垂类休闲游戏的小型公司。此外,可以关注有高质量数据或者IP的公司,如网文、出版、电影、动画,大概率会受益于之后的趋势。

东方基金也提示,传媒的行情可预测性不高,选择标的时可重点关注预期不高或估值较低的公司。另外,产品储备对于每个细分行业的逻辑是相同的,无论是游戏、电影、影视公司,如果没有新品,后面上升空间会比较有限。

## 品牌工程指数多只成分股获北向资金净买入

□本报记者 王宇露

上周市场调整,中证新华社民族品牌工程指数(简称“品牌工程指数”)报1779.86点。从成分股表现看,片仔癀、科大讯飞、长电科技等多只成分股表现强势,宁德时代、北方华创、片仔癀等不少成分股获北向资金净买入。展望后市,机构认为,在经济弱复苏背景下,题材炒作和防守型高股息投资的思路将会反复上演,央企估值修复行情有望持续。

## 多只成分股表现强势

上周市场调整,上证指数下跌1.86%,深证成指下跌1.57%,创业板指下跌0.67%,沪深300指数下跌1.97%,品牌工程指数下跌1.68%,报1779.86点。

尽管指数调整,不过从成分股的表现看,上周品牌工程指数多只成分股二级市场表现强势。具体来看,片仔癀以10.41%的涨幅排在涨幅榜首位,科大讯飞上涨8.94%居次,长电科技上涨5.32%,宁德时代、亿纬锂能、华谊集团均涨逾4%,立讯精密和中航沈飞分别上涨2.09%和2.04%,康泰生物、双汇发展、公牛集团、泰格医药、光明乳业、华润微等也涨逾1%。今年以来,中际旭创上涨180.54%,科大讯飞和中微公司分别上涨92.63%和72.00%,达仁堂、金山办公和老凤祥涨逾50%。

上周北向资金净流入99.60亿元,品牌工程指数多只成分股获北向资金净买入。Wind数据显示,上周北向资金净买入宁德时代21.05亿元,净买入北方华创5.26亿元,净买入片仔癀4.04亿元,净买入亿纬锂能、锦江酒店、上海医药均超2亿元,青岛啤酒、泸州老窖、中际旭创、紫光股份、TCL中环等多只成分股均获净买入超过1亿元。

# 180.54%

今年以来,中际旭创上涨180.54%,科大讯飞和中微公司分别上涨92.63%和72.00%,达仁堂、金山办公和老凤祥涨逾50%。

## 继续看好“中特估”行情

近期市场持续震荡,方正富邦基金分析表示,4月新增信贷、社融数据主要受季节性因素影响下滑,影响短期A股市场信心。目前在资金存量博弈的情况下,板块轮动比较快速;在经济弱复苏背景下,题材炒作和防守型高股息投资的思路将会反复上演,而与经济周期相关性大的行业则短期承压。

展望后市,星石投资认为,短期来看,市场可能出现高低切换、整体震荡的情况。虽然国内金融数据有所走弱,但市场解读可能比实际数据反映的更悲观,显示出市场整体风险偏好不高。结构上,前期累计较多涨幅的板块开始出现调整,显示股市可能开始逐渐关注标的的性价比。后续可能出现高低切换。从更长视角来看,随着国内经济的好转和经济内生动能的修复,当前股市经济预期偏弱、情绪不高的情况将逐渐改善,全年股市依旧有结构性投资机会。

方正富邦基金指出,在短期经济数据不佳背景下,主题投资活跃,而国企改革及央企价值提升预计将成为全年主线,央企目前具备低估值且政策利好不断催化的优势。中央企业将加大在新一代信息技术、人工智能、集成电路、工业母机等战略性新兴产业布局力度,引领时代转型步伐。虽然今年以来央企已经历一波上涨行情,但估值仍处于较低水平,与其基本面和经济地位并不匹配。在中国特色估值体系建设背景之下,央企估值修复行情有望持续。

## 金价高位运行

# 机构建议把握黄金配置机会

□本报记者 张凌之 万宇

今年以来,黄金价格持续上涨,黄金等避险资产备受关注。黄金ETF、黄金QDII等基金产品近期领涨同类产品,多只黄金ETF、黄金QDII近三个月以来的净值涨幅超过9%。面对黄金价格短期上涨,一些机构坦承,黄金资产短期略有超买嫌疑,但中长期来看,全球央行加购黄金的需求上升,全球“去美元化”等因素使得贵金属有望具备上行动能,建议投资者逢低布局黄金。

## 金价持续上涨

近期,在美联储政策宽松预期与银行业风险等因素影响下,国际金价一路上行,黄金等避险资产再度成为投资者最关注的投资品种之一。近日,“机构预测金价还能创新高”等与黄金相关的话题冲上支付宝热搜榜单,“黄金还有向上空间吗?”“黄金还能买吗?”等话题成为投资者关心的问题。

Wind数据显示,伦敦金近期创下近年来新高,一度超过460元/克,虽然近期有所回调,但仍然处

在历史高位。COMEX黄金也一度超过2080美元/盎司,同样处于历史高位,今年以来截至5月11日,COMEX黄金今年以来涨幅达10.64%。

在国际金价高涨的带动下,黄金ETF也水涨船高净值回升。根据Wind统计,截至5月12日,近三个月来,黄金ETF领涨商品类ETF,所有的黄金ETF净值涨幅均超过8%。其中,近三个月净值涨幅最高的是富国上海金ETF,净值涨幅达9.07%,另外,华安黄金ETF、博时黄金ETF、建信上海金ETF等5只黄金ETF近三个月净值涨幅均超过9%。

同样,黄金QDII也领涨QDII基金。Wind数据显示,截至5月12日,近三个月,全市场QDII产品中,净值涨幅最大的是易方达黄金主题人民币A,涨幅为12.04%,诺安全球黄金、汇添富黄金及贵金属、嘉实黄金LOF等黄金QDII近三个月的净值涨幅均超过9%。

## 可考虑逢低布局

对于近期黄金价格的大幅上涨,博时基金分析指出,此前美联

储在议息会议发布会上,删除了“额外的紧缩政策是适当的”的这一前期声明中持续表述的词汇,似乎暗示在金融系统稳定性的受迫下,本轮美联储加息周期已经结束。这令黄金市场备受鼓舞。“与市场主流预期不同的是,我们倾向于联储将维持在当前利率水平一段时间以观察通胀与经济数据的实际表现,而不是很快转为降息周期。从这一角度而言,黄金资产短期略有超买嫌疑,因前期的价格表现中已经对该部分的宽松预期已有所计入,存在一定程度的抢跑。”

不过博时基金也表示,黄金一度跌破2000美元/盎司但很快重新企稳,证明下方支持力量较充沛。5月的第一周,全球最大的黄金ETF——SPDR黄金ETF持仓量意外增长8吨,中国央行连续第6个月增持黄金,全球央行一季度购买量达到228吨,同比增长167%,这些都展现了中长期资金对黄金资产的配置倾向有增无减,黄金资产的短期调整过程以震荡代替下跌的概率较高。

展望后市,国泰基金认为,经济增长乏力、美联储加息见顶,“宽

松+衰退”的预期对金价构成利好;此外,美债收益率曲线的持续倒挂也正在增加全球金融圈的流动性风险,风险事件频出,避险需求对贵金属价格也带来中期支撑。需要注意的是,强劲就业数据可能导致通胀黏性,可能对美联储转向形成掣肘;而当前金价对于短期避险及加息见顶的预期已经有所反映,当前金价逼近历史高位,短期可能有一定的震荡回调风险。中长期来看,全球经济衰退的总体趋势、全球央行加购黄金的需求上升,以及全球“去美元化”的趋势使得黄金有望成为新一轮定价锚,这三因素使得贵金属有望具备上行动能,若出现回调可考虑逢低布局。

诺安基金表示,美联储货币政策超预期的次数及冲击在收敛,而加息后遗症在更加确切地发生,加息对美国经济、企业盈利及金融市场的影响开始一一反映。近期一系列的金融机构事件将使得欧美央行货币政策受到金融稳定诉求的抗衡,黄金市场的中长期投资逻辑开始演绎。建议投资者积极关注近期黄金价格走势,以更好入场时点把握黄金投资机遇。