

募集规模超10亿元

第二批北证50成份指数基金成立



数据显示,自4月24日以来,北交所日成交金额已经连续一个月超过10亿元。

视觉中国图片

5月24日,博时基金发布公告称,博时北证50成份指数发起式基金于5月23日成立,首募规模约3亿元。至此,第二批四只北证50成份指数基金全部成立。整体来看,这四只北证50成份指数基金募集总规模约10.96亿元。

“越来越多公募机构开始参与北交所股票交易,这既降低了北交所投资交易的门槛,也为市场带来更多增量资金,大大提升了北交所市场的流动性。”某公募研究人员表示。

● 本报记者 魏昭宇

四只基金全部成立

3月7日,博时基金、工银瑞信基金、万家基金、鹏扬基金上报的北证50成份指数基金产品正式获批,四只北证50成份指数基金陆续开启募集之旅。其中,万家基金与博时基金的北证50成份指数产品选择了发起式的设立方式。

4月26日,鹏扬基金发布公告,鹏扬北证50成份指数已于4月25日正式成立,首募规模3.89亿元;4月27日,工银瑞信基金发布公告,工银北证50成份指数于4月27日正式成立,首募规模2.39亿元;5月6日,万家基金发布公告

称,万家北证50成份指数发起式于5月5日正式成立,首募规模1.68亿元;5月24日,博时基金发布公告,博时北证50成份指数发起式于5月23日正式成立,首募规模约3亿元。

2022年11月21日,北交所首只

指数——北证50指数正式发布实时行情。当日,易方达、广发、富国、汇添富、南方、招商、嘉实、华夏等8家头部基金公司竞相上报相关指数基金。仅4天时间后,11月25日,首批共8只北证50指数基金火速获批,并于11月29日正式开售。

北证50指数逐步回升

5月以来,北证50指数逐步回升。从成交量来看,5月24日,北交所总成交金额超过20亿元。数据显示,自4月24日以来,北交所日成交金额已经连续一个月超过10

亿元。此外,记者注意到,当前全市场共有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23日,共有10只基金今年以来实现正收益。其中,Wind数

据显示,华夏北交所创新中小企业精选两年定开的区间回报率最高,为21.42%;其次是万家北交所慧选两年定开A,区间回报率约为12.60%。

配置价值不断凸显

业内人士认为,在制度不断完善,上市公司数量和质量稳步提升,投资者数量增加、结构持续优化,股票全面纳入跨市场指数体系等多重利好因素下,北交所服务创新型中小企业效能有望提升,增量资金可期,市场流动性、活跃度或进一步增强,北交所上市公司有望迎来估值

修复。开源证券北交所研究中心总经理诸海滨分析指出,在后续市场流动性等因素改善背景下,北交所整体估值水平或存在进一步修复机会。谈到北交所股票的投资价值,万家北证50成份指数发起式基金经

理杨坤表示,北交所股票估值普遍低于其他上市板块中业务相关度较高的同类股票,具有较大估值提升空间。随着市场流动性的增强和创新型中小企业的高速成长,有望实现业绩和估值双升,长期投资价值显著。在他看来,目前北交所专精特

新“小巨人”企业占比为40%左右,在新能源、新材料等领域集中度较高。北交所是目前A股所有板块中上市效率最高的板块,在国家着力培育专精特新企业的历史大背景下,北交所将吸纳越来越多的优质专精特新企业,为市场发展增添新的动力。

医药基金发起攻势 年内最高涨幅近40%

● 本报记者 王鹤静

今年以来,除了TMT、“中特估”等热门主题基金业绩靠前,部分医药主题基金同样表现突出。数据显示,截至5月23日,红土创新医疗保健股票年内回报率已接近40%。医药相关ETF“吸金”显著,年内净流入金额超330亿元。

公募机构人士表示,目前医药板块估值仍处于历史底部。经过此前调整,机构在医药板块的持仓占比也处于低位,未来有较大的仓位提升和增配空间。院内诊疗临床价值提升、院外自我诊疗需求以及“AI+医药”等都有可能带来投资机会。

业绩分化

Wind数据显示,截至5月23日,红土创新医疗保健股票、前海开源中药股票A、宝盈医疗健康沪港深股票、申万菱信医药先锋股票一季度降低中药和创新药的配置比例,增加了医疗服务(眼科、综合医疗服务、儿科、医美等)以及优质器械个股(透析、感控、病理等)。宝盈医疗健康沪港深股票基金经理姚艺主要沿着三大条线布局:复苏条线,特别是一季度业绩超预期复苏的企业;中药条线,特别是国企改革及中药创新药;创新条线,特别是有重磅产品进展的创新药及能落地的医疗AI。

此外,今年以来仍有部分医药主题基金业绩相对走弱,例如同泰大健康主题混合、国鑫鑫意医药消费、中欧医疗创新股票、泓德医疗创新一年封闭混合发起式、东财创新医疗六个月定开混合发起式等产品的年内回报率仍在-10%以下。

团今年以来涨幅在100%以上。

该基金的基金经理盖俊龙、廖星昊在一季报中表示,该基金坚持“白马+成长”的核心投资策略,一季度增加了景气度向上的细分行业中的优质公司。他们认为,一些产品有特色、现金流较好的二线优质企业有望成长起来,被市场重新认知,主要分布在创新药、CDMO、医疗器械、中药等领域。

基金经理杨扬和姚宏福管理的申万菱信医药先锋股票一季度降低中药和创新药的配置比例,增加了医疗服务(眼科、综合医疗服务、儿科、医美等)以及优质器械个股(透析、感控、病理等)。宝盈医疗健康沪港深股票基金经理姚艺主要沿着三大条线布局:复苏条线,特别是一季度业绩超预期复苏的企业;中药条线,特别是国企改革及中药创新药;创新条线,特别是有重磅产品进展的创新药及能落地的医疗AI。

此外,今年以来仍有部分医药主题基金业绩相对走弱,例如同泰大健康主题混合、国鑫鑫意医药消费、中欧医疗创新股票、泓德医疗创新一年封闭混合发起式、东财创新医疗六个月定开混合发起式等产品的年内回报率仍在-10%以下。

净流入超330亿元

除了主动权益类基金,医药相关

ETF也获得市场及资金的广泛关注,中药、创新药等相关ETF取得了一定回报。

Wind数据显示,目前ETF追踪的医药相关指数主要包括中证中药指数、中证医疗指数、中证全指医疗保健设备与服务指数、中证全指医疗器械指数、中证沪港深创新药产业指数、中证创新药产业指数等。截至5月23日,医药相关ETF今年以来的资金净流入额已突破330亿元,基金份额增加超550亿份。

具体来看,华宝中证医疗ETF、易方达沪港深300医药ETF为“吸金”主力,今年以来资金净流入额分别为71.53亿元、67.56亿元,基金份额分别增加146.02亿份、140.06亿份。

但从业绩表现来看,在医药相关ETF中,目前仅有追踪中证中药指数、上证医药卫生行业指数、中证医药50指数的ETF年内回报率为正。中证中药指数表现相对突出,截至5月23日,今年以来的涨幅为18.57%,前十大权重股分别为片仔癀、云南白药、同仁堂、以岭药业、东阿阿胶、白云山、华润三九、广誉远、太极集团、吉林敖东。

板块估值处于底部

今年以来,医药板块行情反复,永赢基金基金经理万纯认为,年初以来板块复苏确定性比较高,复苏逻辑比

较硬,但市场风格轮动较快,对整个板块形成一定的资金面压力。并且,今年一季报板块业绩出现了一定分化,部分疫情受益公司面临高基数下的业绩增速放缓,更多标的随着疫后医疗复苏,业绩会重新回到增长通道。

对于医药行业的全年展望,嘉实基金基金经理郝淼表示,目前整体的医药板块估值仍处于历史底部。经过此前调整,机构在医药板块的持仓占比也处于低位,未来有很大的仓位提升和增配空间。

郝淼认为,今年医药板块的业绩和估值修复主要体现在三个方面:首先,常规诊疗将有明显强劲的复苏,会带动相应的药品、器械、高质量耗材等需求释放,调动相关的科研活动和研发活动修复;其次,整体政策出现了明显的温和化、理性化、宽松化趋势;再次,医药行业具备刚性的消费属性和科技创新属性,而相关政策陆续出台具有明显鼓励性方向。

在财通资管基金经理易小金看来,今年医药板块大概率处于结构性行情上涨开启的阶段,相对看好三条契合医药主线的细分机会。一是来自院内诊疗临床价值的提升,包括中药、仿制药和创新药等;二是来自院外的自我诊疗需求;三是医药和全市场基金在特定环境下的集合,包括前段时间出现的“AI+医药”“中特估+医药”等交易性机会。

电力板块强势爆发 基金经理提前埋伏

● 本报记者 刘伟杰

近一个月来,电力板块异军突起,包括火电、水电以及绿电等个股集体走高,不少个股掀起涨停潮,多只电力ETF、绿电ETF迎来强势反弹。多家公司也在一季度获不少头部公募基金“大手笔”增持,其中不乏谢治宇、丘栋荣等多位明星基金经理管理的产品。

基金人士表示,随着夏季用电高峰期将至,电力板块频频迎政策利好,叠加煤炭和硅料价格持续下跌,使得电力企业业绩出现明显改善,而成本大幅下降也使新能源装机加速增长,从而推升行业估值。同时,在国企价值重估背景下,电力行业进一步获得市场青睐。

电力板块集体走高

5月24日,电力板块继续小幅攀升,包括大连热电、新中港、杭州热电、恒盛能源、泽宇智能、通灵股份等多只个股纷纷上涨。根据同花顺数据统计,自4月下旬以来,电力板块累计上涨近10%。

ETF方面,包括多只电力ETF、绿电ETF、碳中和ETF、电力指数ETF等近期均取得强势反弹,表现较为出色,其中涨幅较大的基金自4月初以来累计上涨超10%。

广发电力ETF基金经理陆志明对中国证券报记者表示,随着煤炭价格的下跌,电力企业业绩已出现明显改善,多数企业实现扭亏。在电价上涨、现货煤价回落以及长协履约率提升的背景下,电力企业业绩有望持续好转。另一方面,光伏上游材料价格的回落提升了新能源装机的投资回报率,新能源装机规模的提升预计将推升企业估值水平。

公募基金提前重仓布局

今年一季度,不少电力公司获得包括华夏、易方达、广发等在内的众多公募基金密集加仓,其中,谢治宇、丘栋荣等多位明星基金经理也加码布局。

根据Wind数据统计,华能国际、长江电力、涪陵电力、国电电力等多家一季度获公募基金增持均超1000万股,京能电力、华润电力等不

少公司获公募基金加仓数百万股。

具体来看,截至一季度末,华能国际被126只基金合计持有近5亿股,一季度获加仓数量达7937.45万股。其中,招商安华以2386.66万股的增持数量“霸榜”,而交银趋势优先、广发均衡优选持有该公司均超4000万股,持股数量位居前列。

水力发电龙头企业长江电力也在一季度获公募基金加仓1814.38万股。一季度末,华夏上证50ETF以持股8960万股位居榜首,华泰柏瑞沪深300ETF、东方红启恒三年持有A、易方达增强回报A均持有该公司超3000万股。

另外,多位顶流基金经理也对电力股进行提前布局。Wind数据显示,谢治宇等人管理的兴全趋势投资以一季度末持有5290万股,新进华电国际第十大流通股东。

一季度末,神火股份的前十大流通股股东中出现丘栋荣管理的中庚价值领航、中庚价值品质一年持有两只基金,分别持有该公司3232万股和2365万股。此外,丘栋荣掌舵的中庚价值领航、中庚小盘价值也在一季度末跻身广汇能源的第七和第九大流通股股东,分别持有该公司6149万股、5616万股。

多重因素催化

建泓时代投资总监赵媛媛表示,近期电力需求侧利好不断,随着夏季用电高峰期将至,相信会有更多政策出台,以减少电网不稳定性。电力产业链经过长时间调整处于相对低位,对利好反应灵敏,建议投资者接下来重点关注大能源板块,尤其是智慧电网。

此外,电力行业也有望受益于“中特估”行情。业内人士表示,从当前电力板块涨幅来看,市场演绎的更多是电力股的自身逻辑,包括电价上浮、成本改善以及“双碳”带来的长期逻辑重塑。但如果放在“中特估”逻辑下评估,相较于前期中字头而言,电力股的绝对涨幅并不算高。

陆志明认为,在新一轮的国企改革背景下,电力行业作为国企分类中资产占比较高的行业,预计将成为本轮政策发力的重点方向之一。该行业自2020年以来面临的经营困境有望迎来破局。

债市暖风频吹 债券基金全面“回血”

● 本报记者 赵若帆 葛瑶

今年以来,在债市暖风助推下,债券型基金全面“回血”,不少债基更是创下今年以来净值新高。

机构人士表示,当下仍不失为配置债基的好时机。不过,由于市场对复苏预期、利率水平存在一定分歧,投资者需保持谨慎态度,注意规避潜在的风险。

债基迎来反弹

今年以来,债券型基金迎来反弹。Wind数据显示,截至5月23日,在全市场5393只债券型基金(不同份额分开计算)中,共5064只取得正收益,占比超九成,平均收益率达1.65%。

具体来看,今年年初至5月23日,工银可转债位列债基收益榜首,收益率达20.19%;天弘稳利A、B紧随其后,收益率分别为9.96%、9.79%;新华双利A、C收益率也分别达9.28%、9.10%。

从类型来看,中长期债基表现更为亮眼。Wind数据显示,今年以来至5月23日,2562只中长期债基中,共2461只取得正收益,如博时裕坤纯债3个月、平安合润1年定开债等4只基金区间内收益率超5%。此外,733只短期债基中,共721只取得正收益,仅英大安益中短债C区间内收益率超5%。

据业内人士透露,目前债券基金整体仓位相对较高,因此不少债基近期创下新高。中加基金固定收益部基金经理颜灵珊指出,一季度信用债市场表现较强,市场大量增配信用债。二季度利率债持续回暖,又带动了一波利率债的配置行情,债基持有债券带来的票息和资本利得收益已经不少。此外,4月份以来,银行理财规模持续回升,理财资金很多投向债券基金。

巨额赎回频现

近期债市的持续回暖,也让不少债基收复去年四季度的“失地”。Wind数据显示,仅5月23日当天,共

有2841只债基(不同份额分开计算)创下今年以来基金净值新高。

值得注意的是,近期债基连连出现巨额赎回,导致单日内基金净值“狂飙”。5月19日,平安添悦债券A、C单位净值均跳涨至1元以上,结束了长期以来的“破净”状态,基金净值单日涨幅均超14%。

此外,蜂巢丰嘉A近期也出现了同样情况。5月9日,该基金单位净值由1.0013飙升至1.4963,单日增长率近50%;5月10日,该基金单位净值持续上涨至1.6472,两日单位净值累计上涨近65%。

对此,蜂巢基金发布公告称,蜂巢丰嘉债券5月8日发生巨额赎回,为确保基金持有人利益不因份额净值的小数点保留精度受到不利影响,基金管理人决定自5月8日起提高该基金的份额净值至小数点后八位,小数点后第九位四舍五入。

仍需警惕波动风险

债市回暖带来债基净值双重上涨,也让不少持有者直呼“躺赚”。但也有投资者担忧,当下入局债基是否会面临“接盘”的局面?

“当前美联储处于加息周期的末期,对经济的负面影响将逐步体现,全球经济增速趋于回落中。”合熙远基金副基金经理、基金经理韩会永指出,当下仍是配置债基的好时机。

具体到配置思路上,颜灵珊对中国证券报记者表示,其操作思路以票息策略为基础,择机开展长周期利率债波段交易以增厚收益。未来将在延续前期思路的基础上,适时调配流动性更高的资产以应对市场波动。

不过,尽管债市不断回暖,但机构也建议投资者保持相对谨慎的态度,注意债市的潜在风险。韩会永认为,未来债市仍有三点风险值得注意。一是汇率波动性上升。二是在宽松的经济政策下,经济有所回暖,经济增长预期改善,也有可能带来债市波动。三是需要持续关注相关领域的信用风险。