

首批权益类基金二季报出炉

知名基金经理共话下半年市场机遇

□本报记者 魏昭宇

首批权益类基金二季报陆续出炉。截至7月16日,已有诺德基金、东吴基金、国投瑞银基金、中庚基金、恒越基金等多家基金公司陆续披露旗下部分产品的最新二季度报告,受到市场广泛关注。

在已经披露二季报的基金产品中,有的基金经理精准把握科技投资机遇,实现产品业绩和规模“双丰收”;有的基金经理采取“逆势”布局思路,在自身“能力圈”内继续深耕掘金;有的基金经理则选择坚守价值投资理念,力求构建高性价比的配置组合。



视觉中国图片

紧抓AI主线 规模业绩“双丰收”

在近期披露的基金二季报中,不少基金产品因为乘上了AI科技浪潮的“东风”,不仅在业绩上表现出色,在规模上也实现了翻番。

7月14日,东吴基金披露了旗下产品东吴移动互联混合的二季报。通联数据显示,截至6月30日,东吴移动互联混合A、C份额今年以来的收益率均突破了70%。规模方面,截至二季度末,该基金总规模已经达到7.79亿元,与一季度末的1.43亿元相比,环比涨幅超440%。

调仓换股方面,与一季度末相比,东吴移动互联混合在二季度加仓了天孚通信、中际旭创、兆易创新、科大讯飞、中科曙光,减仓了金山办公,

而立讯精密、德赛西威、韦尔股份、工业富联成为新晋重仓股。其中,立讯精密成为第一大重仓股。

7月13日,德邦基金旗下的德邦半导体产业混合发起式、德邦稳盈增

长灵活配置混合、德邦福鑫灵活配置混合3只主动权益类基金披露了二季报。以德邦半导体产业混合发起式为例,通联数据显示,截至6月30日,该基金A、C份额今年以来的收益率均突破了40%。规模方面,截至二季度末,德邦半导体产业混合发起式的规模为26.76亿元,相较于一季度末的8.80亿元,环比涨幅超过200%。

调仓换股方面,与一季度末相比,德邦半导体产业混合发起式在二季度加仓了寒武纪、海光信息、通富微电等重仓股,中科曙光、江波龙、沪电股份、兴森科技、晶丰明源、北京君正、东芯股份为新晋重仓股。

知名基金经理调仓思路曝光

7月15日,中庚基金披露了知名基金经理丘栋荣五只在管基金的二季报。以丘栋荣在管基金中规模最大的中庚价值领航为例,截至二季度末,其基金规模为95.71亿元,与一季度末的112.00亿元相比,规模

有所下滑。

在调仓换股方面,与一季度末相比,中庚价值领航在二季度加仓了中国宏桥,减仓了美团-W、驰宏锌锗、越秀地产、中国海外发展,而快手-W、川仪股份、常熟银行成为二季度新晋重仓股,中远海能和神火股份两只股票的持股票量与一季度末相比没有变化。

7月14日,国投瑞银基金披露了6只权益类基金的二季报,这6只产品均由知名基金经理施成担纲。以施成目前管理规模最大的国投瑞银新能源混合为例,截至二季度末,该基金规模为69.61亿元,与一季度末的67.05亿元相比,规模有所上升。

在调仓换股方面,以国投瑞银新能源混合为例,与一季度末相比,施成加仓了多只新能源龙头企业。具体来看,国投瑞银新能源混合在二季度加仓了宁德时代、天赐材料、永兴材料、中矿资源、天齐锂业、华友钴业、亿纬锂能、融捷股份

等多只重仓股,璞泰来、科达利为新晋重仓股。

下半年或涌现更多投资机会

展望下半年的权益市场,德邦福鑫灵活配置混合基金经理吴昊在二季报中指出,随着细分行业的逐步改善,下半年会有更多投资机会出现。

丘栋荣在二季报中认为,随着股价回落和业绩消化,显而易见的高估值公司比例大幅降低,机会更广泛分布在价值股和产业转型预期的成长股中。此外,港股整体估值水平基本处于历史较低的10%分位左右,港股性价比很高,且部分公司具备稀缺性,将继续保持战略性配置。

展望下半年的科技股投资思路,东吴移动互联基金经理刘元海表示,相对看好受益于AI技术发展的三大方向:算力、电子半导体和汽车智能化。刘元海分析,算力未来两年成长性相对比较确定,虽然短期股价波动较大,但是由于业绩还没

兑现,因此仍然存在投资机会。电子半导体方面,从股价看,当前A股大部分电子半导体公司股价基本处在近两年相对底部区域。从基本面看,下半年开始有望进入上行周期,同时ChatGPT技术的应用有望促进更为智能化的硬件诞生,从而驱动新一轮换机潮,提高电子半导体景气复苏强度。汽车智能化方面,其产业趋势有望加速,市场空间大,且持续时间长,值得关注。

谈到新能源行业,施成提到了新能源汽车和新能源发电方面的投资机会。“新能源汽车方面,随着需求的恢复,未来2-3年的时间都会持续向好。”施成表示,“新能源发电行业方面,目前硅料价格已经见底,组件环节的价格下行也在过程中。虽然在股价上,上述情况已经得到了较多反映,但是在拐点出现前,出现行业大幅上涨的概率较低。因此,我们还是选择其中技术新、渗透率低的公司进行投资。”

“固收+”业绩人气双回升 基金公司加快布局

□本报记者 刘伟杰 见习记者 王诗涵

今年以来,“固收+”产品集体“回血”,一扫去年四季度阴霾,随着业绩和人气的全面回升,这类产品又被不少投资者视为“稳稳的幸福”。整体来看,超2200只“固收+”基金平均收益率达到1.69%,其中有88只基金收益率超过5%,一些产品的收益率甚至超20%。

东方财富Choice数据显示,截至7月16日,在2293只偏债混合型基金和954只混合债券型二级基金中,合计有1720只基金取得正收益,占比达到76.55%。基金人士表示,当前经济基本面复苏仍有压力,债券市场配置价值或能为“固收+”组合提供稳健的票息收益;股市处于底部区域,未来风险偏好可能有所改善,结构性机会犹存。

业绩回升

今年以来,“固收+”基金净值持

续“回血”,在超过2200只“固收+”基金中有76.55%的产品取得正收益,

随着业绩集体回暖,这类产品再次赢得投资者的“芳心”。

根据东方财富Choice数据统计,截至7月16日,在2247只“固收+”基金中包括1293只偏债混合型基金和954只混合债券型二级基金,今年以来平均收益率达到1.69%,相比去年同期上升近2个百分点。具体来看,今年以来取得正收益的“固收+”基金达1720只,其中有88只基金收益率超过5%,收益率超过3%的有361只,而嘉合磐石A、嘉合磐石C的收益率更是以超过20%的收益率领跑。

“固收+”常被投资者视为能够提供“稳稳的幸福”的产品,它不仅仅是股票和债券的组合,更是一种需要完成整体大类资产配置的投资策略。有业内人士表示,若投资者只靠简单的自行复制股票和债券的投资组合,不仅难以完成大类资产的配置平衡,预期收益和最大回撤也较难

跑赢“固收+”组合。

某公募基金人士表示,2022年由于疫情反复、美联储加息等因素,出现“股债双杀”行情,“固收+”基金业绩遭遇“滑铁卢”,基金规模也同样缩水。而今年以来,债市不断回暖,“固收+”产品持续回血,业绩回升。

私募排排网财富管理合伙人夏盛尹表示,“固收+”能够在一众基金中脱颖而出,有其独特优势。目前市场上的“固收+”基金大多以债券为主,“+”的主流策略也多是权益类资产,通过“债券为盾,股票为矛”,实现平滑的收益曲线、较低的回撤,其中绝对收益类产品主要配置价值白马股、信用债、可转债,这类产品或是未来稳健型“固收+”的主流。

看好后市

从近5年业绩看,2018年至2021年“固收+”基金平均业绩均为正,仅在2022年的平均收益率为负。其中

2021年中有19只“固收+”基金收益率超30%,而前海开源可转债债券更是达到48.63%;2022年仅有11只基金业绩超过5%,中银证券聚瑞混合A以接近8%“霸榜”。

随着“固收+”基金市场人气明显恢复,今年“固收+”基金产品也不断上新,多只基金的规模超过50亿元。根据东方财富Choice数据统计,截至7月12日,年内新成立的“固收+”基金数量接近90只,总规模超过570亿元。其中,招商恒鑫30个月封闭债、易方达恒固18个月封闭式债券、鹏华永瑞一年封闭式债券等募集规模均接近80亿元。

随着银行理财收益进入“2”时代,“固收+”产品“进可攻、退可守”的策略特点愈发受到市场青睐。从过往业绩来看,市场也不乏10%左右收益、回撤在5%以内的“固收+”基金,配置价值显现。

上述公募基金人士表示,公募基金由于资管业务的发展,须加大布局

“固收+”基金。但由于配置了部分股票、转债等偏高风险资产,产品净值的波动跟固收的产品不完全一样,投资者要结合自身需求和资金属性加以选择。

华夏基金认为,当前经济基本面复苏仍有压力,债券市场配置价值或能为“固收+”组合提供稳健的票息收益;股市处于底部区域,未来风险偏好可能有所改善,结构性机会犹存。

今年以来,银行存款利率下调,各商业银行缓解息差收窄压力,降低负债端成本,在这样的背景下,将有更多资金流入资本市场,“固收+”基金料持续“回血”。

优美利投资总经理贺金龙表示,下半年由于低利率环境延续,商业银行降低负债端成本,并且需要一定的周期来反馈和缓解银行净息差压力,未来市场利率长期下行。在流动性相对宽松的前提下,固收债券配置价值凸显。