

# 百亿级私募更多“爱股”浮出水面

□本报记者 刘伟杰



视觉中国图片

随着A股公司半年报的加速披露,百亿级私募二季度的持仓路线图日渐清晰。其中,基础化工、医药生物、电力设备、食品饮料和汽车等行业个股受到百亿级私募的青睐。

据私募排排网不完全统计,截至8月20日,超50家上市公司半年报披露的前十大流通股东中出现了约30家百亿级私募旗下产品的身影,合计持股市值超400亿元。董承非、邓晓峰、冯柳等明星基金经理的持仓露出“冰山一角”。

## 明星基金经理持仓曝光

随着越来越多的上市公司披露半年报,多位明星私募基金经理的“爱股”得以曝光。

Wind数据显示,睿郡资产基金经理董承非管理的睿郡有孚1号私募基金,最新持有324.06万股,新进为元力股份的第十大流通股东。该产品还加仓了90万股鼎龙股份,持有796.33万股,位居鼎龙股份第十大流通股东。睿郡有孚3号私募基金在一季度末持有763.23万股鼎龙股份,但在二季度末的前十大流通股东中未出现该产品的身影。鼎龙股份系国内电子成像显像专用信息化学品龙头企业,从事集成电路芯片及制程工艺材料、光电显示材料、打印复印耗材等研发和生产。

高毅资产邓晓峰管理的高毅-晓峰1号睿远基金,最新持有1690.98万股,新进为玻纤制造企业中国巨石的

第十大流通股东。他管理的另一只产品高毅晓峰2号致信基金持有4996.98万股,位居中国巨石第五大流通股东。两只产品对该股的持仓总市值合计近10亿元。

此外,高毅晓峰2号致信基金在二季度末继续持有华峰化学3440.04万股,减持了11万股华测导航,前者系专业从事氨纶纤维的生产销售和技术开发,后者为国内高精度卫星导航定位产业的领先企业之一。

高毅的另一位明星基金经理冯柳掌舵的高毅邻山1号远望基金,二季度减仓了火力发电公司宝新能源800万股,继续位居第六大流通股东。公司二季报还显示,高毅邻山1号远望基金依旧持有海康威视4.32亿股。

高毅另外两位基金经理卓利伟、孙庆瑞分别管理的高毅利伟精选唯实基金、高毅庆瑞6号瑞行基金均有最新持仓动态,前者二季度减持了磷肥公司川恒股份93.23万股,

后者则加仓了化学制药企业京新药业560.09万股。

孙庆瑞管理的高毅庆瑞6号瑞行基金还在二季度退出了制鞋企业华利集团前十大流通股东的行列,该产品一季度末持股超370万股。

## 大消费等方向受青睐

包括食品饮料、汽车和生物医药等大消费细分赛道的公司,成为百亿级私募积极布局的重点领域。Wind数据显示,惠泉啤酒获通怡投资旗下的通怡麒麟5号、6号私募基金持有,两只产品合计持有244.67万股,均新进成为惠泉啤酒前十大流通股东。慎知资产旗下慎知2号私募基金则继续持有预加工食品企业巴比食品237.54万股。

二季度,汽车赛道公司信质集团获得迎水龙凤呈祥24号基金持有1389.41万股。在北交所上市的建邦科技获得宁泉致远8号和55号基金合

计持有113.11万股。上海大朴资产旗下大朴进取二期私募基金则加仓了标榜股份39.56万股,宽远资产减持了建邦科技35万股。

多家生物医药企业半年报前十大流通股东中也出现了百亿级私募的身影。Wind数据显示,正心谷资本旗下的正心成长基金、正心谷(檀真)价值中国臻选基金分别持有济川药业917.28万股、佐力药业593.71万股,两只产品均新进两家公司的前十大流通股东。此外,创新医疗、怡和嘉业、福元医药也分别获一村投资、聚鸣投资和上海运舟私募旗下产品新进前十大流通股东。

同时,百亿级私募对基础化工、电力设备类公司亦频频出手。广金美好旗下的广金美好科新三十二号基金、广金美好薛定谔九号基金分别持有川发龙麟683万股、华软科技358.55万股;石锋资产、上汽臻臻分别持有471.09万股华软科技、402.48万

股硅宝科技。

另外,电力设备企业佳电股份、摩恩电气、神马电力、华明装备分别获得上海大朴资产、艾方资产、稳博投资、合远基金等布局。

某头部私募基金经理表示,在当前经济和政策环境下,将重点关注估值低,且受益于行业需求恢复和供给格局优化的公司,此类公司主要分布在消费、医药、汽车和基建等领域。受益于经济复苏和政策支持,消费行业基本面向好态势明确,估值吸引力较为突出,本轮消费板块上行周期或许会比较长。

上海合远基金表示,当前坚持战略看多A股,经济环境、政策氛围、地缘政治、外部金融约束等因素已逐渐转暖。从产业发展看,通过近20年的技术突破,中国在不少产业占据了优势和主导地位。优质龙头公司大多处在估值合理甚至偏低的水平上,纵向和横向比较下的估值优势突出。

## 私募机构预计

# A股市场风格或重回“行业轮动”

□本报记者 王辉

受美元指数走强、北向资金短期流出等因素影响,上周A股市场震荡下探,主要股指普遍回落。多家一线私募最新策略观点显示,我国经济基本面韧性可期,A股市场风格或重回“行业轮动”。与此同时,从目前股票私募的持仓水平来看,全行业维持了较为积极的“仓位状态”。

## 市场持续震荡整固

上周A股市场持续低位震荡整固。北向资金的短期流动及美元指数持续反弹,对市场运行带来一定扰动。

从上周主要股指的具体表现来看,截至上周五(8月18日)收盘时,在主要股指中,上证指数、深证成指、沪深300、创业板指、科创50当周分别下跌了1.80%、3.24%、2.58%、3.11%和3.68%。从行业角度来看,环境保

护、水务等偏公用事业板块全周领涨,证券、石油等偏周期性行业相对抗跌;通信设备、软件服务等板块全周跌幅居前。从成交量来看,上周A股成交量继续维持在年内低位水平。沪市全周成交量由前一周的1.71万亿元缩量至1.57万亿元;深市全周成交量由前一周的2.18万亿元下降至2.07万亿元。

在市场估值方面,通联数据显示,截至上周五(8月18日)收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50的市盈率,分别处于近三年19.04%、1.64%、0.27%、1.10%的历史分位水平。整体来看,A股主要股指的市盈率估值优势较为突出。分行业看,估值较低的有色金属、综合、电气设备三个行业的市盈率估值,分别位于近三年0.14%、0.27%、0.55%的历史分位,即接近最近三年的估值最低位,在所有A股行业中也明显处于低估状态。

## 私募持仓处于相对高位

来自第三方机构的最新监测数据显示,截至8月4日(因信息披露合规等因素,私募净值及仓位测算数据较为滞后),国内股票私募平均仓位为80.41%,环比前一周小幅上升0.17个百分点,这已经是该数据连续第6周超过80%。纵向对比来看,当前股票私募机构平均仓位明显处于年内较高水平。

进一步从近6周股票私募平均仓位来看,在本轮市场的震荡探底中,股票私募机构在仓位管理上呈现出较高的定力,在一定程度上显示出了股票私募行业对后市行情较为正向的预期。具体来看,截至8月4日,重仓及重仓(仓位>80%)的股票私募占比达59.99%,中等偏重仓位(50%≤仓位≤80%)的股票私募占比为29.37%,而中低仓位(0%≤仓位<50%)的股票私募占比仅为10.64%。

此外,相关监测数据还显示,截至8月4日,百亿级股票私募的平均仓位为80.78%,环比前一周大幅上升2.06个百分点,并在时隔一周之后,重新回升到80%水平以上,这也显示出头部大型股票私募整体保持了较高的股票仓位。

## 大势研判偏积极

名禹资产表示,受消息面因素扰动影响,市场短期或再度回到震荡筑底格局。从中期来看,经济内生周期基本见底,稳增长的诉求更加迫切。在“活跃资本市场,提振投资者信心”相关定调下,预计有进一步政策落地,对市场逐步探明底部的行情依然保持乐观。在市场风格和投资机会上,名禹资产认为,市场风格或再度回到先前“行业轮动”的格局,而个股的选择将变得更加重要。

世诚投资认为,对于中期市场表

现的预期仍相对积极,包括一系列的经济提振举措、上市公司业绩的韧性、资本市场的主动作为等正面因素,有望进一步催化发酵。在“活跃资本市场”的导向下,包括进一步营造良好投资环境、持续引入长线资金、切实提升上市公司质量等因素,都值得继续期待。

世诚投资还表示,短期内将聚焦结构性行情。目前市场的一致预期是“先顺周期,再成长”,会及时平衡好“周期”和“成长”之间的布局;其中,对于相关优质标的,“偏左侧”地加大成长风格的投资或不失为一招“先手”。

从容投资研究部认为,目前中国资本市场体量巨大,抗风险能力很强,金融市场整体没有复杂的嵌套结构和基于债务的复杂衍生品。“当前市场处于逐步筑底的过程中,同时政策面预期较为积极,我们认为A股总体下行空间相对有限。”