汇金公司增持动向曝光 A股市场情绪显著提振

● 本报记者 张舒琳 见习记者 王诗涵

10月23日晚,中央汇金投资有限 责任公司(简称"汇金公司")表示, 买入多只交易型开放式指数基金 (ETF)。此前,汇金公司曾在10月11 日宣布增持四大行股份。24日A股三 大股指均有所上涨,汇金公司此度出 手起到了提振市场的效应。业内人士 认为,相对于增持银行股份,增持ETF 所覆盖的行业更宽,传达的信心更广 泛,且本次资金量明显更大;此举反映 出维护资本市场稳定的决心,信号意 义强烈。

A股三大指数全面上涨

10月23日晚,汇金公司公告买入 多只交易型开放式指数基金(ETF), 并表示将继续增持。截至24日收盘,A 股三大股指均有所上涨,上证指数上 涨0.78%,深证成指上涨0.61%,创业 板指上涨0.85%,全市场近九成个股

结合市场ETF规模变动数据,以 及10月23日尾盘相关ETF成交量的 快速放大,华夏基金表示,市场推测汇 金公司此次买入了近100亿元规模。 汇金公司表明将在未来继续增持,以 此推算,将为市场提供增量资金,缓解 资金面紧缺的情况。

从10月23日ETF成交数据来看, 收盘前半个小时,多只ETF成交额显 著扩大。如华泰柏瑞沪深300ETF尾 盘半小时成交额高达56.82亿元,全天 成交95.92亿元,远超前一交易日成交 总额,华夏上证科创板50ETF、华夏 上证50ETF、南方中证500ETF成交 额也显著扩大。

若仅以10月23日基金份额变化 乘以收盘净值简单估算,仅当日资金 净流入超过1亿元的宽基指数ETF就 有9只:华泰柏瑞沪深300ETF、华夏 上证科创板50成份ETF、易方达沪深 300ETF、易方达创业板ETF、上证综 指ETF、华安创业板50ETF、广发上 证科创板50成份ETF、易方达上证 科创板50成份ETF、华夏沪深

其中, 华泰柏瑞沪深300ETF份 额增长9.87亿份,估算资金净流入接 近35亿元,华夏上证科创板50成份 ETF份额增长11.88亿份,估算资金净 流入超过10亿元。

值得关注的是,10月24日,临近收 盘,部分宽基指数ETF成交再次显著 放大。例如,嘉实沪深300ETF尾盘成 交放量,当日成交额28.21亿元,较前一 日成交额10.58亿元有显著增长;易方 达沪深300ETF同样尾盘出现大量成 交,当日成交额23.97亿元,较前一日成 交额11.43亿元有显著增长。

有助于扭转投资情绪

华泰柏瑞基金总经理助理、指数

投资部总监柳军认为,汇金公司的两 度增持都是为了在当前提振市场信 心, 逆市增持有助干扭转投资情绪, 助力市场回到与基本面相向而行的 轨道中。

创金合信基金首席经济学家魏凤 春认为,与上一次增持四大行不同,汇 金公司买入交易性开放式指数基金是 从整体上进行的风险对冲, 是总量的 行为,而单纯买卖银行股是结构性的 行为,对整体风险的对冲作用较小。

此举背后,维护资本市场稳定的 决心和信号意义强烈,且市场影响广 泛。由于ETF跟踪市场指数,代表市场 整体, 增持大盘蓝筹ETF对相关蓝筹 指数的支撑作用更直接,对市场整体 情绪的提振也更直接。

历史数据能够反映历次汇金公司 增持对市场的提振效应。华夏基金分 析,汇金公司共两次公开宣布购买指 数ETF,分别为2013年和2015年,基 本是位于市场短期流动性等风险下的 调整行情中,整体看大概率位于底部 区间,且一定程度上扭转市场预期。 具体来看,2013年6月两市已连续下 跌超2年有余,属于熊市末尾,汇金公 司入场稳定市场,随后两市迎来一波 牛市周期。

广泛传递市场信心

汇金公司及其子公司是多只上市 基金的重要持有人,截至二季度末,汇 金公司及其子公司对多只主流宽基指 数ETF持有份额超过1亿份。

Wind数据显示,截至2023年6月 30日,汇金公司持有67.46亿份华夏上证 50ETF、5232亿份华安上证180ETF、 25.64亿份国泰上证180金融ETF、24.24 亿份华泰柏瑞沪深300ETF、19.80亿份 南方中证500ETF、17.91亿份华夏沪深

中央汇金资产管理有限责任公司 则持有13.08亿份汇添富中证 800ETF、6.93 亿份易方达深证 100ETF、6.04 亿份嘉实沪深 300ETF、5.56 亿份易方达创业板 ETF、3.28亿份汇添富MSCI中国A50 互联互通ETF。

柳军表示,由于ETF具有良好的 流动性和风险分散的特点,非常适合作 为向市场释放积极信号的工具,在海外 市场中也经常作为提振市场的工具被 广泛使用。"增持ETF相对于增持个 股,行业的覆盖度更宽,对个股股价的 影响更小,传达的信心更广泛。"

国泰基金认为, 汇金公司增持有 利于市场信心恢复,提振市场情绪,中 长期市场走势则取决于投资者对经济

"在前期增持四大行后,汇金公 司继续增持ETF具有较为积极的含 义。一方面增量资金流入有助于缓解 当前的资金面负反馈现象,另一方面 也反映当前市场已具备较好的中期投 资价值。"中金公司表示。

"发车"调仓双管齐下

基金投顾冲刺四季度

● 本报记者 魏昭宇

步入四季度,部分基金投顾产品 加快了调仓换"基"的步伐。中国证券 报记者发现,10月以来,华安基金、交 银施罗德基金、华夏基金、中欧基金等 多家基金公司旗下的投顾组合调整了 持仓策略,并发布了调仓报告。此外, 多个投顾组合还基于对近期市场的研 判,纷纷开启"发车"计划。

多个投顾组合在调仓报告中表 示,对于市场不必过度悲观,目前市场 已经到达较低区间,后续进一步下跌 的空间已经有限,长期来看A股市场配 置价值较为突出。

调仓换"基"忙不停

中国证券报记者通过梳理基金公 司在雪球基金、天天基金、蚂蚁财富等 各大基金代销平台上的投顾组合信息 发现,10月以来,有不少投顾组合更新 了调仓动态,就部分基金产品进行调 仓,调仓举动多源于对四季度A股市场 的最新研判。

10月17日,华安基金旗下的华安 指挥家更新了调仓动态。公开资料显 示,本次调仓幅度不大,新增了国泰中 证全指通信设备ETF联接C,减仓了国 泰国证食品饮料行业(LOF)C。

10月12日,中欧基金旗下的中欧 超级股票全明星更新了调仓动态。公 开资料显示,泰康医疗健康股票发起 A、嘉实资源精选股票C、天弘先进制 造混合C等产品成为本次调仓的新增 标的。中欧财富列举的调仓理由包括: "我们对医药主题和个别均衡风格基 金进行个基调换,并增加了资源主题 基金的卫星配置。

10月10日,交银施罗德基金旗下 的交银赢定投和交银全明星均更新了 调仓动态。以交银赢定投为例,该组合 加大了股票型基金的配置比例,对交银 股息优化混合、交银新生活力灵活配置 混合、华夏智胜先锋股票等产品进行了 加仓,对交银科锐科技创新混合C、交 银国企改革灵活配置混合A等产品进 行了减仓。值得一提的是,交银赢定投 与交银全明星的新增配置名单中均出 现了交银医药创新股票C这只产品。

10月10日,华夏基金旗下的固收 增强组合更新了调仓动态。公开资料 显示,该组合减少了债券型基金的整 体配置,提升了对ODII产品和股票型 产品的整体配置。具体来看,加仓了国 富中小盘股票A、富国全球债券 (ODII)人民币A等产品。

10月9日,华夏基金旗下的华夏全 自动超级配置策略更新了调仓动态。公 开资料显示,该组合加大了对华夏沪深 300ETF联接A、华夏中证500ETF联接 A等宽基指数产品的配置,同时减少了 对华夏纯债债券A、易方达信用债债券

近期,汽车整车及零部件赛道反复

基金人士表示, 行业龙头企业的

活跃,此前比亚迪披露的三季度业绩靓

丽,更是引发市场瞩目。部分知名基金

经理在二季度和三季度密集布局汽车

出色业绩表明新能源汽车行业的整体

增长势头良好, 汽车整车和零部件方

向有望延续攀升态势, 市场也愿意给

有潜力的头部公司较高估值溢价,头

10月24日,汽车零部件方向强势

冲高,汽车整车方向保持活跃,前者开

盘多只个股即获拉升涨停,后者多个

交易日走势较为稳健。此前,比亚迪披

露了靓丽的业绩预告, 预计第三季度

盈利95.46亿元至115.46亿元,同比增

长67.00%至101.99%。汽车整车板块

汽车整车和零部件板块上行主要由比

止于至善投资总经理何理表示,

部马太效应将逐渐明显。

汽车整车方向活跃

行业,多只行业主题基金业绩不俗。

●本报记者 刘伟杰

汽车赛道反复活跃 公募埋伏收益颇丰

A等债券型基金的配置。

多家投顾发车在即

现在越来越多的基金投顾组合,开 发了"发车"功能。有业内人士解释。 "发车"的功能与定投类似,但相对定 投来讲更加灵活,不少投顾主理人会根 据市场研判不定期"发车",并灵活设 定"发车"份额。"'发车'的目的是希 望在市场处于低位的时候能够多买-点,摊薄成本。"该人士表示:"如果 段时间内许多组合的'发车'动作频 频,那么也可以视为一个较为积极的市

10月以来,多个投顾组合纷纷发 布了新一期的"发车"计划。

10月19日,中欧超级股票全明星 发布了"发车"计划,同时提示目前的 市场环境为"超低估,多投"。

10月13日,华安基金旗下的华安 匠人匠心队发布最新"发车"公告,并 表示,后续仍需关注公共事业与科技创 新等相关方向,结合当前市场风险偏好 及投资性价比优势,本次"发车"继续 1.5倍定投模式。

10月12日,交银全明星公布了新 一期的"发车"计划,投资说明称:"参 考后市,经济环境或已触底,在基本面。 资金面、政策面全面改善的背景下,不 宜对市场过于悲观。"

低估值策略在四季度或更有效

谈到近期的市场调整,华夏财富认 为,主要是外部风险事件冲击,带来风 险偏好的收缩。一方面,美债收益率快 速攀升,且美国就业市场转冷预期迟迟 未兑现,市场对于"二次通胀"担忧升 温;另一方面,地缘局势导致投资者避 险情绪升温,A股受压制震荡走低。总 体来看,华夏财富认为,抛开短期不可 控的风险因素,从分子端的盈利增长和 分母端的流动性,以及资金面、估值来 看,A股市场已经处于底部区域。"从 全球配置的角度,A股也有绝佳的配置 价值。当前A股市场主要指数估值不仅 在历史上处于偏低水平,在全球主要市 场中也明显偏低。"

富国基金投顾资产配置总监马兰 表示,中期的"均值回归是资本市场的 主旋律"。随着国内政策的落地,经济 有望出现底部回升,从而带动股债性价 比拐点出现,市场有望回暖。

谈到四季度的行情, 华夏财富表 示,从投资线索看,四季度是市场交易 逻辑逐渐向下一年转换的时刻,总量层 面共识的缺乏将抑制主线逻辑出现。历 史上看,低估值策略在四季度往往更加 有效。下一步可以重点关注红利策略, 以"低估值成长+顺周期"为矛的思路 进行行业配置,重点关注金融、半导体、 汽车、有色金属、交通运输等板块。

三季报陆续披露 长线资金布局路径浮现

汇金公司买入ETF,并将 在未来继续增持,机构投资 者的动向再次引起市场关 注。随着2023年上市公司三 季报迎来密集披露期,社保 基金和QFII等被视为长线资 金的机构投资者持股和调 仓情况逐渐浮出水面。

Wind数据显示,截至10 月23日,已有超500家A股上 市公司披露2023年三季报。 在已披露三季报的公司中, 中国移动、中兴通讯等是社 保基金持股市值较大的公 司,万华化学、海大集团等是 QFII持股市值较大的公司。

●本报记者 张凌之 万字

社保基金重仓通信行业

10月11日,柏楚电子和平煤股 份拉开了2023年三季报的序幕,截 至10月23日,已经有540家A股上市 公司披露了2023年三季报, 社保基 金、OFII等被视为长线资金的机构 投资者出现在部分上市公司前十大 流通股东名单中。

Wind数据显示, 在已发布三季 报的上市公司中,截至三季度末,有 81家上市公司的前十大流通股东名 单中出现了社保基金的身影。

以持股市值计算,在已披露三季 报的上市公司中,截至三季度末,社 保基金持股市值最高的是中国移动, 达16.81亿元。此外,社保基金持有中 兴通讯、中科创达、大华股份3家公 司的市值均超10亿元。社保基金持 有市值较高的公司中, 有多家通信、 计算机行业的公司。

从持股数量来看,在已披露三季 报的上市公司中,截至三季度末,社 保基金持股数量最多的是新兴铸管,







视觉中国图片 制图/杨红

达7587.52万股。另外,社保基金持有 旗滨集团、苏垦农发、中国巨石、苏州 银行的股份数量均超过5000万股。

从持股数量的变化来看,三季度, 社保基金增持数量最多的是新兴铸管 和玲珑轮胎,增持数量均超过1000万 股,分别达1325.97万股和1039.55万 股。社保基金三季度增持九典制药、山 东药玻、大华股份、新洋丰、桃李面包 均超500万股。三季度,社保基金新进 入中国巨石、新澳股份、小商品城等公 司的前十大流通股东名单。

外资青睐万华化学

OFII持股方面,Wind数据显 示,截至10月23日,在已发布三季报 的上市公司中,OFII进入85家上市 公司的前十大流通股东名单。

从持股市值来看,在已披露三季 报的公司中,截至三季度末,QFII持有 万华化学的市值最高,达17.09亿元, 值得一提的是, 截至二季度末, 没有

OFII持有万华化学, 三季度, Abu Dhabi Investment Authority大举 买入万华化学1934.77万股。另外, OFII持有海大集团、珀莱雅、柏楚电子 市值较高,均在5亿元到10亿元之间。

从持股数量来看,在已披露三季 报的公司中, 莲花健康获OFII持有 最多, 持股数量达3136.79万股。另 外,万华化学、中国巨石、海大集团、 中材科技获OFII持有较多,持股数 量均在1000万股-2000万股之间。

从持股数量的变动来看,在已披 露三季报的公司中,三诺生物、珀莱 雅、天安新材三季度获OFII增持较 多,均超过300万股,分别获增持 377.09万股、327.76万股、300.55万 股。三季度,OFII新进入莲花健康、 万华化学、吴通控股、五洲交通、摩恩 电气等公司的前十大流通股东名单。

坚定底部思维

招商基金表示,展望未来,当前

市场估值水平已处于相对低位,后续 进一步调整空间有限。国内经济企稳 回升有望支撑市场修复,建议聚焦中 小市值成长板块以及高股息红利防 御板块。可重点关注央国企背景、具 有特许经营和垄断能力与高分红优 势的资产,如运营商、石化、交运、公 用事业等行业;科技成长领域中,可 关注汽车零部件、机械、电子、军工、 TMT等板块及具有一定反弹潜力的

医药板块。 博时基金表示, 经济逐渐企稳、 企业的业绩底显现,制约市场表现的 核心在于投资者的风险偏好,而后者 受到地缘政治、海外流动性收紧等因 素影响。经历近期调整后,市场情绪 已经得到了较为充分的释放,指数进 一步下行空间有限。应坚定底部思 维,等待风险因素的缓解和风险偏好 的回升。结构上,市场底部坚持"顺 周期+成长"均衡配置,推荐食品饮 料、医药生物、有色金属、煤炭、计算 机、通信、银行等方向。

为何热门基金不能始终保持"高光"?

文/兴证全球基金厦门分公司 钟琳

格隆先生说过,长期投资者会有个误区:只 盯着市场的阿尔法挣钱,但是,在大多数环境不 算稳定、财富创造和分配容易陷入轮回的环境 里,贝塔其实远比阿尔法重要。经济上行期,你要 挣"阿尔法+贝塔"的钱,经济下行时,你的策略 则需要调整为"阿尔法-贝塔"

多数投资者经常有这个疑问,别人推荐或 者关注的产品表现优异, 但当购买或持有它的 时候就变得平庸。原因之一是,当它被关注和被 推荐的时候短期业绩一定优异,配置了那个时 点或者时间段上涨的资产,是它的"高光时 ,但市场总会轮动,盈亏同源,上涨资产开始 下跌的时候,就是你持有它变得平庸或者不佳 的时候;二是,市场的信息是公开透明的,你和 市场多数投资者有一样的投资行为, 让本身只 有较小管理规模的投资经理快速获得了大量的

资源配置,投资经理需要对更大的资产规模有 新的适应过程,可能对投资带来影响。

从2004年至2023年第一季度将近二十年的 时间里,偏股基金指数依然是一个"涨多跌少" 的性价比不错的投资标的,但多数基民实际投资 收益并没有跟上这个指数的平均收益,深究原因 还是资产配置的随意性。以大家记忆深刻的近几 年基金投资为例,2019年、2020年偏股基金指数 涨幅分别为45.02%和55.91%, 这让多数基民对偏 股基金的投资收益有了较高的预期,纷纷加大了 权益基金的投资,但其实多数投资者并没有做好 较高收益可能出现的承担同比例亏损的准备,多 数投资者在2020年下半年加大对权益基金的投 资比例,出现"挣小钱亏大钱"的尴尬局面。

时间来到当下,2022年至今的跌幅又让投 资者"谈基色变",尤其是权益类、含权基金"失 望诱顶",纷纷止损转入存款、国债等中低风险投 资,短期看这也确实为避险的有效选择,我们需 要思考的是,下个收益高峰来临之时,我们是否 还能和现在一样耐得住寂寞,守得住预期,不再 追在下个高点上? 总之,投资是一场修行,基金投 资也不例外。 风险提示:本文为投资者教育资料,仅用于

为投资者提供丰富的、多角度的投资者教育素 材,非营销材料,亦非对某只证券或证券市场所 做的推荐、介绍或预测。本文内容不应被依赖视 作预测、研究或投资建议,也不应该被视为购买、 出售任何证券或采用任何投资策略的建议。投资 须谨慎。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原 则管理和运用基金财产, 但不保证基金一定盈 利,也不保证最低收益,投资者投资于本公司基 金时应认真阅读相关基金合同、招募说明书等文

件并选择适合自身风险承受能力的投资品种进行 投资。基金过往业绩并不预示其未来表现,基金管 理人管理的其他基金的业绩也不构成基金业绩表 现的保证,基金收益具有波动性。观点仅代表个人 不代表公司立场,不作为投资建议,仅供参考。基金 投资有风险,请审慎选择



亚迪超预期的业绩和赛力斯超预期的 订单带动,这表明我国新能源汽车行 业的增长势头良好。比亚迪三季度业 绩超出市场预期,一方面受益于新能 源车业务保持量利齐升,另一方面由

弹性大,进一步提升了利润空间。

在10月18日出现明显上涨。

知名基金经理积极布局

根据同花顺数据,截至10月24日

于高端化及出口进展顺利且产品利润

收盘,今年以来汽车整车和零部件板块 分别累计上涨7.3%和14.34%,整体呈 现震荡上行趋势,两板块吸引了部分知

名基金经理在二、三季度积极布局。

具体来看,知名基金经理丘栋荣 管理的中庚价值领航、中庚价值品质 一年持有、中庚港股通价值18个月封 闭三季度分别加仓小鹏汽车, 三只产 品合计持有该公司约1770万股;萧楠 等管理的易方达消费行业在三季度持 有3727.37万股福耀玻璃。

刘格菘管理的广发科技先锋、广 发双擎升级和广发小盘成长在二季度 末分别持有塞力斯1969.62万股、 1500.19万股和1420.3万股,合计持股 近5000万股,该公司近期股价的大涨 明显提振了这三只产品的业绩。

比亚迪获得百亿级基金经理李瑞 管理的东方新能源汽车主题的青睐,在 二季度末持有547.42万股。知名基金经 理杨锐文管理的景顺长城新能源产业 在二季度加仓比亚迪近百万股。另外 景顺长城新能源产业还持有宇通客车 1561.85万股,位居第六大流通股东。

不少行业主题基金也表现出色 包括东吴新能源汽车、宝盈智慧生活 广发中证全指汽车等,多只产品今年 以来累计净值增长率超10%。

安爵资产董事长刘岩认为,随着 环保政策的加强和技术的进步,新能 源车的成本和价格持续降低,发展前 景非常广阔。比亚迪等企业在新能源 汽车领域的持续创新, 也为汽车整车 及零部件方向的增长提供了强大动 力。当前,市场也愿意给有潜力的头部 公司较高的估值溢价, 头部马太效应 逐渐明显。