

加仓医药 减持新能源和AI

公募基金三季度调仓换股路线清晰



10月25日,公募基金三季报披露完毕,公募基金前十大重仓股出炉。与二季度末相比,药明康德、立讯精密、古井贡酒新进前十大重仓股,中兴通讯、阳光电源、晶澳科技退出前十大重仓股。

三季度公募基金调仓换股轨迹明显,医药板块成为公募基金加仓方向,药明康德、药明生物、康龙化成等个股均被公募基金大幅增持;新能源和AI板块则被公募基金减持,宁德时代、晶澳科技、阳光电源等新能源个股以及中兴通讯、科大讯飞、金山办公等AI相关个股成为公募基金减仓的对象。

●本报记者 万宇 张凌之

公募基金规模承压 ETF逆势扩张

●本报记者 杨皖玉

10月25日,天相投顾数据显示,三季度末,公募基金资产净值规模达27.21万亿元,7月末、8月末时,这一数据曾保持在28万亿元以上。

具体到基金公司和基金类型上看,华泰柏瑞基金、华夏基金等基金公司三季度规模增长较为显著。部分纯指数型基金规模高歌猛进,其中,华泰柏瑞沪深300ETF突破千亿元,是三季度规模增长最多的基金;华夏上证科创板50成份ETF、南方中证500ETF等基金规模超500亿元。

华泰柏瑞基金规模增长最多

天相投顾数据显示,9月末公募基金资产净值规模达27.21万亿元。7月末,公募基金规模首次突破28万亿元,达到28.8万亿元;8月末时,公募基金规模持续保持在28万亿元以上。

从管理规模看,三季度,66家基金公司管理规模实现增长,87家基金公司管理规模出现下降。其中,华泰柏瑞基金规模增长670.26亿元,是管理规模增长最多的基金公司。此外,泰信基金、国泰基金、国寿安保基金、万家基金、浦银安盛基金、长信基金等管理规模增长超过100亿元。鹏华基金、景顺长城基金、永赢基金、天弘基金、博时基金、南方基金管理规模减少超200亿元。

从非货规模来看,三季度,67家基金公司非货管理规模实现增长,86家基金公司非货管理规模出现下降。其中,华泰柏瑞基金非货规模增长452.51亿元,是非货管理规模增长最多的基金公司,华夏基金非货规模同样增长超400亿元。此外,泰信基金、国金基金、嘉实基金、金鹰基金非货规模增加超过100亿元。鹏华基金、广发基金、工银瑞信基金、交银施罗德基金、富国基金、景顺长城基金非货规模减少超150亿元。

纯指数型基金受追捧

从开放式基金规模来看,三季度末股票型基金总规模达2.84万亿元,较二季度末增加1292.82亿元。其中,纯指数型基金规模增加最多,达1738.8亿元;混合型基金总规模4.14万亿元,较二季度末缩水4009.54亿元;债券型基金8.33万亿元,较二季度末增加1488.95亿元;货币基金11.21万亿元,较二季度末减少569.18亿元。

具体到基金方面,华泰柏瑞沪深300ETF在三季度规模突破千亿元,达1200.4亿元,较二季度末增长481.69亿元,是三季度规模增长最多的基金。

此外,广发天天红货币、华泰柏瑞货币、华夏上证科创板50成份ETF、万家天添宝货币4只基金三季度规模增加超过200亿元。

十大重仓股曝光

10月25日,公募基金2023年三季度末前十大重仓股曝光。天相投顾数据显示,公募基金全部持仓中(含港股),贵州茅台、宁德时代、泸州老窖、腾讯控股、五粮液、药明康德、恒瑞医药、迈瑞医疗、立讯精密、古井贡酒成为公募基金前十大重仓股(统计口径为公布2023年三季报的4883只积极投资偏股型基金)。

从增持情况看,药明康德获增持最多,截至三季度末,积极投资偏股型基金合计增持

药明康德132.50亿元,山西汾酒、药明生物紧随其后,增持市值分别超过90亿元和70亿元,立讯精密、贵州茅台、古井贡酒均获增持超过40亿元。

从减持情况看,截至三季度末,宁德时代、中兴通讯、晶澳科技、阳光电源被减持市值均超100亿元。其中,宁德时代被减持市值接近150亿元。腾讯控股、科大讯飞、金山办公被减持市值均超70亿元。

医药成加仓方向

近两年,医药板块持续调整,随着基本面逐渐见底,业绩预期逐渐清晰,不少基金经理对医药板块持乐观态度。

这一点从公募基金三季度整体调仓换股路线中可见一斑。药明康德新进公募基金前十大重仓股,在公募基金三季度增持前十大个股中,也出现药明康德、药明生物、康龙化成等医药股。三季度,这些医药个股也收获较大涨幅,药明康德三季度涨幅达38.31%,康龙化成三季度涨幅达22.8%。

从基金经理的持仓中不难发现,基金经理已经着手在底部布局。交银施罗德基金基金经理何帅管理的交银阿尔法核心混合,三季度加仓泰格医药、爱美客、迈瑞医疗等个股;招商基金朱红裕管理的招商核心竞争力混合三季度加仓卫宁健康、人福医药等医药股;交银施罗德基金基金经理王崇管理的交银瑞丰三季度也大幅加仓药明

生物、药明康德、迈瑞医疗、金域医学等医药板块个股。

上半年大火的AI则是基金整体减仓的方向。整体来看,不仅有中兴通讯退出公募基金前十大重仓股,科大讯飞、金山办公等上半年大热的AI相关个股也被公募基金大幅减持。

从公募基金整体持仓看,宁德时代、晶澳科技、阳光电源等新能源个股被大幅减仓。但基金经理对新能源板块的操作则出现一定分歧。银华基金基金经理李晓星管理的银华心怡三季度大幅减仓新能源相关个股,德业股份、晶澳科技、锦浪科技等均退出该基金前十大重仓股。而睿远基金基金经理傅博、朱璘管理的睿远成长价值混合则大举加仓TCL中环,增持通威股份;泉果基金基金经理赵诣也增持了多只新能源个股,包括晶澳科技、恩捷股份、TCL中环等。

经济韧性比市场预期更强

面对持续调整,市场何时企稳回升成为关注焦点。对于未来市场,何帅保持乐观,他认为,大量公司都处于历史较低估值区间,而经济的韧性可能比市场预期更强。

李晓星表示,目前是市场信心的底部,未来信心会逐步提升,叠加历史低位的估值分位,对于未来市场的表现比较乐观,目前的仓位已经提升至接近上限。相比之前,他的持仓更为分散,标的覆盖也更加依赖整体投研团队的工业化和系统化。他相信在市场信心恢复的过程中,成长股的估值修复会体现出最大的弹性。

对于新能源板块,赵诣认为,今年可能是确定竞争格局的一年,后续行业分化会非常明显。何帅

表示:“我们认为新能源市场空间巨大,新能源车今年依然维持较高增长,大部分龙头企业占据较高的市场份额,这个符合我们当初的判断。但由于上游原材料跌价,产业链去库存,使得新能源中游相关公司普遍业绩承压,并对基金净值产生明显拖累。我们对部分企业的竞争壁垒估计过高,低估了产业短期收缩时对其业绩产生的压力。”

AI板块在三季度回调,李晓星表示,AI的发展不会一蹴而就,对于每一轮科技革命,市场会低估长期,也往往高估短期,板块在交易拥挤度较高时波动也会比较大。当前时点更需要去伪存真,无论硬件算力还是软件应用,需要精选可持续兑现业绩、竞争格局较优的龙头公司。

开放式基金仓位小幅提升

●本报记者 王宇露 见习记者 王诗涵

三季度市场大幅调整,不过公募基金“越跌越买”呈小幅加仓趋势。天相投顾数据显示,三季度开放式基金平均仓位上升0.2个百分点,达到79.82%,持股集中度提升0.48个百分点,达到55.61%。部分知名基金经理逆势加仓,诸多混合型基金维持在九成高仓位运作。

持股集中度有所提升

天相投顾10月25日发布的数据显示,截至2023年三季度末,公募基金开放式基金(剔除指数型、债券型、保本型和货币市场基金,且以可比数据为口径)平均股票仓位上升至79.82%,较二季度末提升0.2个百分点。其中,股票型开放式基金平均仓位上升至88.89%,较二季度末提升0.1个百分点,混合型开放式基金平均仓位上升至78.40%,较二季度末提升0.2个百分点。

公募基金持股集中度有所提升。天相投顾数据显示,截至2023年三季度末,公募开放式基金平均持股集中度提升至55.61%,较二季度末提升0.48个百分点。其中,股票型开放式基金平均持股集中度降低至55.04%,较二季度末下降0.47个百分点;混合型开放式基金平均持股集中度则提升至55.71%,提升0.64个百分点。

知名基金经理高仓位运作

三季度,超半数基金产品逆势加仓。数据显示,在逾4800只有可比数据的公募基金产品中,超过2750只产品在三季度提升股票仓位,其余基金产品股票仓位维持不变或者下降。

在三季度经济复苏行情中,有多位知名基金经理的仓位比例小幅上升。例如,张弘弢与陈国峰管理的华夏网精选混合,三季度股票仓位提升0.37个百分点,达到93.31%;刘格崧、吴怡怡管理的广发创新升级混合,三季度股票仓位提升1.08个百分点,达到92.46%;王元春管理的易方达现代服务混合,三季度股票仓位提升2.79个百分点,达到91.71%。

同时,诸多知名基金经理管理的灵活配置型基金和混合型基金仍以九成高仓位运作。例如,丘栋荣、吴承根管理的中庚价值灵动灵活配置混合,三季度末股票仓位高达94.34%。

27只公募REITs产品 三季度实现盈利

●本报记者 葛璐

10月25日,基础设施公募REITs三季报披露完毕,底层资产实际情况浮出水面。三季报显示,随着国内经济持续企稳,公募REITs业绩稳步增长,27只产品在三季度实现盈利。

机构人士表示,二级市场震荡不改REITs长期投资价值,建议投资者积极关注底层资产经营稳健标的,同时兼顾一级市场的布局机会。

11只产品收入超过1亿元

三季报显示,在全市场28只公募REITs中,有11只收入超过1亿元。其中,鹏华深圳能源REIT本期收入高达6.54亿元;中金安徽交控REIT、浙商沪杭甬REIT、国金中国铁建REIT本期收入均超过2亿元。除华安张江产业园REIT外,其余27只公募REITs在三季度期间均实现盈利。其中,鹏华深圳能源REIT净利润达1.37亿元,平安广州广河REIT、中航京能光伏REIT分别实现净利润8009.54万元、5291.73万元。

自首批公募REITs上市以来,底层资产类型在近两年的时间里日趋丰富,不仅包括高速公路、仓储物流、产业园区等底层资产,还涵盖了保障性租赁住房、能源基础设施等领域。分行业来看,三季度,鹏华深圳能源REIT、中航京能光伏REIT等以能源基础设施为底层资产的产品成绩突出。

分红稳定

按照相关规定,公募REITs在符合分配条件的情况下每年至少应至少分红一次。三季度以来,超过10只公募REITs进行分红。拉长时间来看,今年以来,更有产品分红次数高达3次。

其中,华夏中国交建高速REIT、华夏越秀高速REIT等多只高速公路REITs分红数量居前。中金安徽交控REIT也将于10月进行今年第三次分红。公开数据显示,中金安徽交控REIT三季度实现可供分配金额1.90亿元,今年前三季度累计实现可供分配金额5.96亿元。

近期,公募REITs二级市场虽再度经历震荡,但机构人士对此并不悲观。中信证券在研报中表示,市场扩容类步伐加速,多个项目已进入交易所审批阶段,同时消费基础设施REITs也渐行渐近。二级市场价格持续回调下多数个券的性价比有所提升,建议投资者积极关注底层资产经营稳健的标的,同时兼顾一级市场的布局机会。