

重要倡议书发布

公募基金北交所投资有望加码

□本报记者 万宇 张凌之

11月9日,中国证券投资基金业协会(下称“中基协”)发布公募基金支持北交所高质量建设倡议书,就支持北交所高质量建设向全体公募基金管理人发出倡议。

倡议书强调,公募基金行业要胸怀“国之大者”,切实增强使命感、责任感,充分发挥专业价值,积极助力北交所稳定发展与改革创新,为完善多层次资本市场体系、实现高水平科技自立自强贡献力量。

系统全面规划北交所投资

中基协倡议,公募基金要积极参与北交所市场投资。从长远的战略视角出发,系统、全面规划北交所市场投资业务发展与产品布局,加大人力、资本、研究、科技等资源投入,助力创新型中小企业健康发展。

一位资深业内专家认为,中基协的这份倡议书表明了支持北交所高质量建设的态度和决心,有利于促进公募基金积极参与北交所市场投资,丰富北交所市场投资产品种类的多样性,加强北交所市场投资研究,引导更多中长期资金参与北交所投资,进一步提高北交所的流动性,也更有利于践行服务我国创新型中小企业的初衷。

参与北交所投资,公募基金首先要着力强化投资研究核心能力建设。今年以来,公募基金频频现身北交所上市公司的调研活动。共有117家

公募基金合计调研北交所上市公司525次。其中,嘉实基金调研北交所相关上市公司30次,国寿安保基金、天弘基金调研北交所上市公司均达22次。

倡议书强调,公募基金要结合北交所市场创新型中小企业较多的特点,秉持长期投资、价值投资理念,有针对性地构建专业化、规范化、体系化的投资研究与决策流程。注重北交所投资研究相关专业人才培养,健全长周期考核与激励约束机制。

加大产品创新力度

在业内人士看来,北交所的个人投资者准入门槛仍较高,更多的公募基金产品参与其中,会进一步降低投资门槛,吸引更多投资者参与其中。

中基协倡议,公募基金要不断加大北交所相关产品创新力度。根据公司业务发展规划,积极开发主要投资于北交所市场的主动管理或指数型基金,合理安排存量基金参与北交所市场投资。在基金运作模式、投资策略、产品种类等方面持续研究创新,探索创设一批类型多样、形式多元、策略丰富的特色化产品,满足不同投资者对北交所市场差异化的投资需求。

2021年11月,首批8只北交所主题基金获批并在同月发行,且一日售罄。截至目前,市场上共有11只北交所主题基金。2022年11月底,首批8只北交所指数基金发行。今年5月底,第二批4只北交所指数基金全部成立。11月初,首只北证50指数增强基金正式获批,作为全市场首只北证50

指数增强基金,创金合信北证50指数增强基金于今年9月底上报,仅约一个月时间便获得批复。

在2023年金融街论坛上,嘉实基金总经理经雷建议,按照“成熟一个、推出一个”的原则,持续丰富北交所的产品体系,引导公募基金不断扩大对北交所股票市场投资。同时,建议加速推动中小企业在北交所股票纳入核心宽基指数。另外,在风险可控的前提下,建议逐步拓宽北交所主题基金的投资范围,在严控投资比例的前提下,适度投资创新层等。

做好客户服务和系统建设

除了在投研、产品等方面积极布局外,公募基金还要切实提升客户服务能力。中基协倡议,通过夯实投研能力与创新产品设计,提升北交所相关产品吸引力,丰富投资者类型与资金来源,引导更多社会保障基金、基本养老保险基金、年金基金、保险资金及银行理财资金等中长期资金参与北交所投资。坚持以投资者利益为核心,加强投资者教育与客户服务,提升投资者保护水平,引导大众深入理解北交所相关产品的风险收益特征,形成科学理性的投资观念,帮助广大投资者分享多层次资本市场成长的红利。

此外,公募基金要持续优化信息技术与合规风控体系。倡议书强调,公募基金要进一步加大科技投入,创新金融科技手段,不断增强系统建设和信息服务支撑能力,提升数字化、智能化水平。建立符合创新型中小企业投资特点的合规风控体系,持续完善北交所市场的投研管理流程,健全相关风险的监测、识别、处置等环节。

基金机构加速布局

科创100成长弹性备受关注

□本报记者 朱涵

作为前五大行业分别为医药生物、电子、电力设备、机械设备和计算机的指数,科创100指数兼顾中小盘风格,近期指数相比于此前高点大幅回调。但不少机构表示,布局好时机要来了。业内人士称,复盘过往三轮科创行情,科创100期间涨幅远超中证500、中证1000等主要成长性指数,体现出了更大的成长与上涨弹性。

权重股有望迎来拐点

近期,科创100指数覆盖的领域利好不断。具体来看,在科创100指数中权重较高的半导体行业,随着消费电子板块回暖,需求周期向好;权重较高的医药行业经过两年的下跌,估值处于历史低位,三季报显示公募基金在陆续加仓,预计将逐步迎来上升周期。

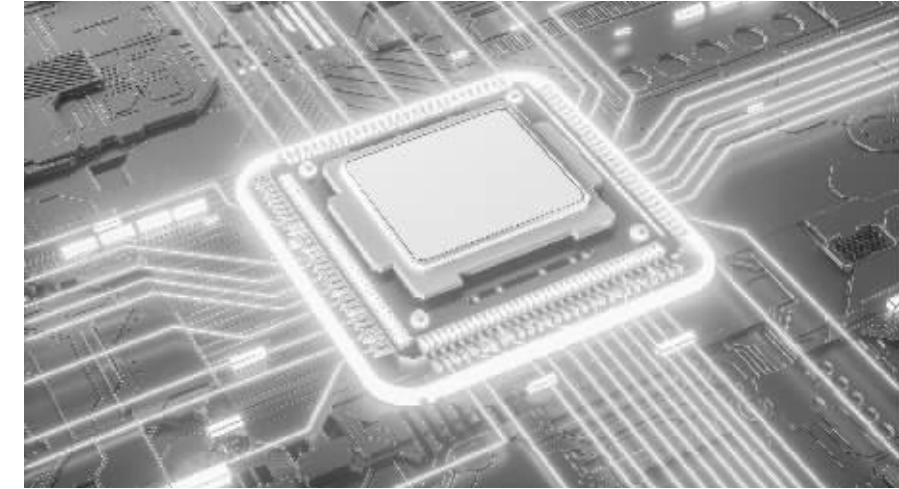
国信证券称,消息面上,相关部门最新发文,人形机器人迎政策利好。今年AI浪潮席卷全球人工智能产业发展、国内数字经济前景有望成为后续科创板投资主线。作为“硬科技企业”上市主阵地,科创板中人工智能核心企业占比高于其他板块,受人工智能行情的提振作用明显,后续有望吸引更多资金投资科创板。资金面上,第二批科创100ETF已经募集结束,叠加第一批科创100ETF联接基金正在发行,后续有望为科创100相关企业带来新的增量资金。

鹏华科创100ETF基金经理苏俊杰表示,无论是从估值指标、量价指标还是技术形态来看,科创板均处于底部区域并呈现探底回升的态势,而科创板中的重要行业如电子、生物医药等均出现积极变化甚至周期性拐点,有望带动整个板块不断向上。

市场交投活跃

2023年11月10日,科创100ETF(588190)当日成交额3.57亿元,换手率超10%,市场交投活跃。

中证指数公司统计数据显示,截至2023年



视觉中国图片

11月9日,该指数前十大权重股包括芯源微、睿创微纳、孚能科技、惠泰医疗、绿的谐波等,前十大权重股合计占比约为22.22%。

万联证券认为,科创板的设立是金融支持我国经济结构转型升级的有力证明,也是资本市场改革的重点成果之一。科创100指数ETF产品的上市,有利于丰富投资者的选择,更好地享受科创企业发展红利。科创100指数小盘风格特征鲜明,行业配比更为均衡,对分散投资风险有现实意义,预计未来随着金融支持科技创新的能力进一步提高,指数成分股科技创新属性更加突出,在A股的主要宽基指数产品中具有差异化投资价值。

投资机会逐渐显现

国泰基金表示,受益于科创100成分股鲜明的科技创新属性,科创100指数具备高盈利预期、高研发投入的特点,其研发投入占营收比例显著高于A股。近几年科创板相关指数的估值经过调整之后处于相对低位。随着国内经济出现改善信

号,流动性宽松等利好有望助力中小盘成长股在反弹行情中表现占优。从成长性看,科创100成分股当前市值和收入体量比较小,但其高强度的研发投入又确保了未来业绩的爆发性。

中航信托宏观策略总监吴照银表示,科创100指数从科创板中选取市值中等且流动性较好的100只证券作为指数样本,与定位反映科创板大市值证券表现的科创50指数形成差异化。从最新的科创100指数中的100只个股来看,市值最低的50亿元,市值最大的370亿元,整体上看规模适中,成长性好,反映了专精特新等科技型企业特点,未来有较大的成长空间。

资料显示,科创100指数于2023年7月发布,该指数以2019年12月31日为起始点位1000点,指数最高在2020年7月14日达到2146点,目前指数点位与最高点相比几乎腰斩,但仍然高于起始点位。基金机构指出,目前该指数估值已经处于历史低位,随着一系列宏观经济和金融政策到位,增量资金逐渐入场,科创板100指数的成分股投资价值将会被新资金认可,未来投资机会将逐渐显现。

品牌工程指数
上周上涨0.38%

□本报记者 王宇露

上周市场继续回暖,中证新华社会民族品牌工程指数(简称“品牌工程指数”)上涨0.38%,报1646.50点。从成分股的表现看,中际旭创、芒果超媒、金山办公等成分股表现强势;泸州老窖、东方财富、京东方A等不少成分股获北向资金净买入。展望后市机构认为,当前市场情绪和外部因素陆续出现积极变化,多因素共振之下,行情向好是大势所趋,应结合内外部环境把握阶段性和结构性机遇。

多只成分股获北向资金增持

上周,上证指数上涨0.27%,深证成指上涨1.27%,创业板指上涨1.88%,沪深300指数上涨0.07%。品牌工程指数上涨0.38%,报1646.50点。

从成分股的表现看,上周品牌工程指数多只成分股表现强势。具体来看,中际旭创上涨14.54%排在涨幅榜首位,芒果超媒上涨11.69%居次,金山办公和广联达分别上涨10.72%和10.00%,阳光电源和紫光股份分别上涨6.52%和5.91%,科沃斯、视源股份、亿纬锂能、以岭药业、宝信软件和恒生电子涨逾4%,泰格医药、康泰生物、中国软件、海康威视、中兴通讯等多只成分股涨逾3%。下半年以来,品牌工程指数多只成分股走出独立行情。其中,卓胜微上涨48.43%领涨各成分股,智飞生物和药明康德涨逾40%,石头科技和山西汾酒涨逾30%,康泰生物上涨22.84%,海康威视、韦尔股份和华谊集团涨逾10%。

上周北向资金净流出79.52亿元,同期品牌工程指数多只成分股仍获北向资金净买入。Wind数据显示,上周北向资金净买入泸州老窖5.51亿元,净买入东方财富和京东方A均超过5亿元,净买入珀莱雅4.64亿元,净买入伊利股份和恒瑞医药均超3亿元,净买入卓胜微2.15亿元,广联达、海康威视、药明康德、阳光电源也均获净买入超1亿元。

行情向好是大势所趋

展望后市,天弘基金表示,上周热门品种重回震荡调整之势,但不会影响总体上的反弹格局。目前,更能体现整体市场状况的平均股价指数在短期均线系统上已呈现多头排列,且在形态上也已呈现突破之势,中期向上趋势已经初步形成。此外,政策底、经济底、估值底已经先后出现,上市公司三季报反映业绩底也已初步显现,再加上当前市场情绪和外部因素陆续出现积极变化,多因素共振之下,行情向好是大势所趋。

方正富邦基金也表示,当前市场整体机会大于风险,应结合内外部环境把握阶段性和结构性机遇,在海外流动性出现新拐点之际,A股将迎来系统性修复机会。A股市场中,外资在紧缩周期中对机械、消费者服务、电子、医药和建材等板块减持较多,同时也有了更大的修复弹性,迎来基本面周期反转的领域有望增多。

具体到结构性机会方面,方正富邦基金表示,半导体和医药等方向有望迎来困境反转。例如,药店行业经营边际改善预期较强,统筹门店整体引流效果较为明显,短期边际优化,长期或将促进门店增长,收入有望加速增长。