

多只债基遭大额赎回 后续或存结构性机会



由于发生大额赎回,近期多家基金公司发布了提高旗下债基金份额净值精度的公告。与此同时,最近密集披露的基金二季报息显示,多只债基金份额出现较大幅度下降。

业内人士分析称,二季度市场利率快速下行,在稳增长配套政策预期出台的背景下,部分获利盘开始止盈。后续政策变化和预期的博弈仍是关注重点,债券市场大概率维持震荡行情,但存在一定结构性机会。

年国开行债券指数基金C类份额发生大额赎回,并提高净值精度至小数点后8位。此前,因汇安丰益灵活配置混合型基金A类份额遭遇大额赎回,汇安基金也曾发布过类似公告。

与此同时,伴随着基金二季报渐次披露,诸多债基的申赎情况也浮出水面。

7月7日,中银基金发布中银臻享债券型基金二季报称,截至二季度末,该基金基金份额总额为13.37亿份,较一季度末的14.48亿份减少了1.11亿

份。恒越短债债基二季报显示,截至二季度末,其A类和C类基金总份额相比一季度末也减少了0.93亿份。

年初至今,债基无疑是基金发行市场的“主力军”,缘何二季度部分资金选择撤离?中加基金分析称,二季度以来,压降存款利率和公开市场政策利率等货币政策陆续出台,市场整体资金较为宽松,利率进入快速下行期。在此过程中,债券市场走强,配置相关标的基金的资金快速获利。不过,6

月中旬“降息”落地后,市场开始预期国内稳增长政策逐步发力,利率随之小幅反弹,债市走弱预期和资金止盈情绪渐浓,因此部分债基遭遇赎回。

债市在震荡中存机会

进入下半年,债券市场是否会如市场预期那般走弱?多位业内人士认为,短期债券市场将以震荡为主,可关注结构性机会,中期则须观察政策落地力度与效果。

“目前国内继续降息的空间和需求仍然存在,债券依旧是重要的配置方向。”一位百亿级私募基金人士认为,后续债券投资须进一步关注LPR“降息”落地的定向效果,“降息”能否有效降低居民端负债压力,资金是否有效流入实体经济等情况,短期债市可能维持震荡格局,而且在政策传导过程中,可能会出现预期偏差带来的机会和风险。

中加基金也分析称,随着三季度稳增长配套政策陆续出台的预期升温,机构博弈行为将影响债券市场的波动节奏,因此,短期债券市场或以震荡为主,中期走势则需要观察政策的力度及效果。具体来看,在利率处于震荡走势下,可以在优质区域采用城投债信用下沉的策略,并关注高等级银行“二永债”(二级资本债和永续债)的配置价值。与此同时,农产品、半导体及数字经济相关行业的可转债机会值得紧密跟踪。

诺安基金表示,目前债券市场对基本面的反映和预期已较为充分,市场在等待、博弈政策层面的进一步变化。与此同时,目前居民依旧偏好银行存款、理财等固收类产品,银行、理财、保险等机构的配置需求仍存,因此在资金面宽松的背景下,短期债券市场调整风险较低,在交易策略上可以适度参与波段操作。 **据《上海证券报》**

多只债基份额现大幅下降

近期,多家基金公司因旗下债基发生大额赎回,发布提高份额净值精度的公告。

7月14日,申万菱信发布公告称,旗下申万菱信稳益宝债券型证券投资基金C类份额于7月13日发生大额赎回,为确保基金持有人利益不受影响,决定提高7月13日该基金净值精度至小数点后4位。

7月11日,华富基金发布公告称,华富中债1-3

大基金二期现身多家IPO公司股东名单

为推动我国集成电路产业发展,2014年,国家集成电路产业投资基金股份有限公司(简称“大基金一期”)正式成立;2019年,国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司(简称“大基金二期”)宣告成立,并屡次以首发、战略配售、定增等方式出现在集成电路、半导体企业的投资者名单中。据记者不完全统计,自成立以来,大基金二期对外投资了40多家企业,累计投资金额超过500亿元。

从投资时间来看,早在未上市阶段,大基金二期便“锁定”了不少拟IPO公司,并成为这些公司的股东。在近期冲刺IPO的多家集成电路、半导体公司中,记者也发现了大基金二期的身影。在分析人士看来,国家大基金的成立具有十分重要的意义,以投资方式切实助力了中国半导体、集成电路企业尤其是芯片初创企业的发展。而相较于大基金一期而言,大基金二期更加注重半导体企业的技术含量,尤其更加重视其在行业产业链细分领域的地位。

持续发力集成电路产业

作为投资集成电路和半导体行业的重要机构,大基金二期重仓了该领域多家公司。

例如2022年2月,士兰微对外披露,参股公司厦门士兰集科微电子有限公司(简称“士兰集科”)拟新增注册资本8.27亿元,士兰微拟与大基金二期以货币方式共同出资8.85亿元认缴士兰集科本次新增的全部注册资本。今年3月,士兰微又发布公告称,拟与大基金二期以货币方式共同增资成都士兰半导体制造有限公司,其中士兰微拟以募集资金出资11亿元,大基金二期出资10亿元。

从投资时间来看,早在未上市阶段,大基金二期便已经“锁定”了不少优质公司。例如佰维存储,该公司主要从事半导体存储器的存储介质应用研发、封装测试、生产和销售,主要产品及服务包括嵌入式存储、消费级存储、工业级存储及先进封装服务,2022年12月正式登陆科创板。早在2021年9月,大基金二期便对其进行了投资。截至目前,大基金二期持有佰维存储8.57%的股权,为佰维存储第二大股东。

多家IPO企业中现身影

在近期冲刺IPO的多家集成电路、半导体公司中,记者也捕捉到了大基金二期的身影。

值得一提的是华虹半导体有限公司(简称“华虹宏力”),港股股票简称“华虹半导体”,该公司是全球领先的特色工艺晶圆代工企业,也是行业内特色工艺平台覆盖最全面的晶圆代工企业。华虹宏力以拓展特色工艺技术为基础,提供包括嵌入式/独立式非易失性存储器、功率器件、模拟与电源管理、逻辑与射频等多元化特色工艺平台的晶圆代工及配套服务。

今年1月,港股上市公司华虹半导体发布公告称,公司与大基金二期等订立合营协议,拟以现金方式向合营公司投资合计40.2亿美元,合营公司将从事12英寸晶圆的制造及销售。今年6月,华虹半导体再次对外披露,与大基金二期签订认购协议,大基金二期将作为战略投资者参与认购该公司科创板IPO的股份。当月,华虹半导体首次公开发行股票注册获得中国证监会同意。

除了华虹之外,大基金二期还对外投资了广州广钢气体能源股份有限公司(简称“广钢气体”)、湖北兴福电子材料股份有限公司(简称“兴福电子”)等IPO公司。截至发行前,大基金二期持有广钢气体0.94%的股权。今年7月,广钢气体首次公开发行股票注册获得证监会批复。今年5月,兴福电子首次对外披露了招股书,目前大基金二期持有兴福电子9.62%股权,为兴福电子第二大股东。

从经营业绩上看,这两家IPO公司近年来均在稳健增长。

助力产业链高质量发展

业内人士指出,从历史背景来看,大基金二期的成立具有重要意义。在大基金二期成立首年——2019年9月举行的“半导体集成电路零部件峰会”上,大基金二期“被宣告”了未来三大投资方向:推动在刻蚀机、薄膜设备、测试设备和清洗设备等领域的龙头企业加速发展;推动建立专属的集成电路装备产业园区,吸引装备零部件企业集中投资设立研发中心;继续推进国产装备材料的下游应用,持续推进装备与集成电路制造、封测企业的协同。

目前,集成电路和半导体未来发展空间巨大,主要是受益于信息化、数字化的发展,互联网和AI技术对生活和工作渗透还会加强,所以未来的确有很强的潜力。国家大基金属于行业投资,能够获得国家大基金的投资,说明该企业在中国半导体、集成电路产业链条中占据一席之地,但企业未来是否能够迈入发展轨道,最终是需要看企业的技术拓展能力等核心竞争力。 **据《经济参考报》**

前十大重仓股“大换血” 份额规模增长超10倍

近日,多只上半年表现突出的权益基金纷纷抢先发布二季报,记者注意到,这些基金都出现了大幅度的调仓,其中也包括今日披露二季报的诺德新生活,这只上半年的偏股冠军,二季度末的前十大重仓股,相比于一季度末全部进行了更换。

其中海光信息、科大讯飞、寒武纪-U等均退出前十大,新进前十大的包括了天孚通信、中际旭创、新易盛等个股。

此外,该基金的份额规模在二季度出现了大幅上涨,相比于一季度末涨幅超10倍,而部分投资者快进快出,存在明显的“短炒”迹象。

上半年多只权益基金大幅调仓

进入7月份,基金二季报陆续披露,几只今年上半年表现不错的产品率先出炉,比如东吴移动互联、德邦半导体产业混合以及诺德新生活等。

从此前东吴移动互联、德邦半导体产业混合的持仓变动来看,二季度都出现了比较明显的调仓,而诺德新生活更是把前十大重仓股换了个遍。

具体来看,一季度末持有的海光信息、科大讯飞、寒武纪-U等均退出前十大,新进前十大的个股,包括了天孚通信、中际旭创、新易盛等。

从二级市场的走势来看,海光信息从4月下旬之后,开始震荡调整,寒武纪-U也在高位震荡盘整,而科大讯飞在四、五月份盘整后又冲高,不过冲高之后又出现明显回落,整体也是高位震荡。

再从新进前十大的前几只个股来看,天孚通信、中际旭创、新易盛等都是今年以来的牛股,二季度也都有不错的表现,其中中际旭创二季度阶段涨幅超过150%。

后续看好三个方向机会

在二季报中,基金经理也谈到了操作上的一些逻辑,以及对于市场的看法。

首先,对于业绩,基金经理表示:“二季度取得不错的业绩,核心原因是做了比较好的前瞻判断,在关键时刻及时地从信创+切换到AI+,成为年内比较早上车AI产业链的公募基金产品,从而成功地抓住了市场主线。”

其次,对于调仓,基金经理坦言:“在2023年第一季度末,我们曾期盼‘更多的数字经济政策细则将进入落地阶段’,如今看来其进度相对低于我们的预期,所以在二季度,基金跟随形势的变化及时下调了低于预期的个股仓位,从而比较有效地回避了部分回调风险。”

展望第三季度,基金经理认为机会主要来自三个方面:

一是,人工智能产业链机会:算力板块有望在今年下半年率先兑现业绩,模型和应用领域下半年仍将致力于开发出产品,业绩释放预期会滞后于算力。

二是,泛信创产业链机会:信创产业正进入加速推进阶段,继续关注操作系统、数据库、中间件、应用软件、信息安全、基础硬件等细分领域的投资机会。随着土地、人口等传统要素红利的衰退,数据要素越来越成为新的经济增长引擎,或许这将成为下一个蓝海市场。

三是,半导体产业链机会:根据公开信息,半导体产业下行周期正接近底部,预期2023年下半年可能会迎来拐点,部分产业链环节有望率先走出低谷。基金将继续密切跟踪产业变化,及时在合适的时候介入。 **来源:《每日经济新闻》**

二季度追风AI 基金经理调仓“大挪移”

近日,国投瑞银基金、中庚基金、东方阿尔法基金、德邦基金、东吴基金、恒越基金等多家基金公司陆续披露旗下权益基金2023年二季度报告,揭示基金经理最新调仓动向。

大刀阔斧调仓换股

2023年上半年,A股市场跌宕起伏。以上证指数为例,在年初乐观预期加持下,指数从3100点左右一路上行至5月10日突破3400点关口,但随后掉头向下,一度跌破3200点,权益基金发行进入冰点。期间,AI概念股表现一骑绝尘,对其它板块资金产生“虹吸效应”,但部分个股热度后期也逐渐消散。

市场震荡与主题投资冲击之下,作为专业机构投资者们的基金经理们如何应对?近日,部分基金公司披露的2023年二季度报告揭开了谜底。相关数据显示,二季度,不少基金经理在市场震荡下采取“大刀阔斧”调仓换股的新举措,多只基金前十大重仓股出现较大幅度调整。

以7月15日披露二季报的东方阿尔法产业先锋混合为例,该基金二季度末的前十大重仓股中,仅有1只个股与一季度末前十大重仓股有重合,其余个股均已“改头换面”。这也是该基金自成立以来首个季度出现如此大范围的调仓换股。此前,2023年一季度末,该基金前十大重仓股中,有半数重仓股与2022年末一致。该基金在任基金经理唐雷管理的另一只产品——东方阿尔法兴科一年持有混合也在二季度出现大幅换仓,与一季度末相比,前十大重仓股中仅保留了中微公司、长川科技2只个股。

此外,基金经理陈涛管理的东方阿尔法先锋股票也在今年二季度罕见更换半数以上前十大重仓股。此前几个季度,该基金前十大重仓股变换席

位均在3家左右。

不过,在部分基金经理一反常态,根据市场变化大范围调仓换股的同时,也有基金经理选择按兵不动,依然根据既往操作逻辑,在维持绝大多数重仓股不变的情况下,进行小范围调换。例如,丘栋荣管理的东方阿尔法价值领航混合,施成管理的国投瑞银先进制造混合等。

调仓呈现“去新能源化”

从近日披露的基金二季报数据来看,剔除行业主题类基金,无论是“大刀阔斧”调仓换股,还是小幅调整,将新能源板块相关个股调出前十大重仓股似乎已成为多只基金二季度的共同调仓举动。

基金二季报显示,德邦福鑫灵活配置混合将新能源板块里的光伏概念股晶澳科技、阳光电源、固德威、德业股份全部移出前十大重仓股行列;东方阿尔法基金旗下多只全市场选股型基金前十大重仓股列表中,均已无阳光电源、晶澳科技、晶科能源等新能源板块个股的身影。

东方阿尔法基金旗下多位基金经理更是直接传达出将转向其它更优行业进行投资的态度。东方阿尔法基金总经理刘明直言:“从目前来看,新能源行业已经高速增长近3年,今年虽能再超预期,但未来行业增速将逐步下降。”他认为,其它有些行业处于景气度前中段,其预期收益优于新能源行业。后续基金将更加关注自主可控相关科技领域和先进制造行业的投资机会。

唐雷也认为,以光伏和储能为代表的新能源行业聚集了太多场内资金,在存量博弈情况下,承受了巨大的估值下行压力。同时,行业竞争加剧,需求端也有降速的隐忧,新能源行业景气越来越有高位回

落的风险。站在目前的时间点,将重点关注科技成长领域的半导体自主可控,AI、MR等新技术新应用。

追涨AI板块

日前披露基金二季报的德邦福鑫灵活配置混合可算是这一调仓操作的典型案例。数据显示,该基金二季度末前十大重仓股中,晶澳科技、阳光电源、固德威、德业股份等多只新能源板块个股退出行列,取而代之的是,AI应用领域里的游戏板块个股神州泰岳、三七互娱、巨人网络、电魂网络成为新进重仓股。

从股价表现看,上述几只游戏个股二季度平均股价均高于一季度,且均在二季度内触及近两年来的最高价。可见,该基金经理的加仓大概率也是采取了“追涨”操作模式。

虽然追涨模式历来颇受诟病,但从基金净值表现来看,这一调仓换股策略确实带来明显的净值上涨,该基金A份额6月20日单位净值一度创历史新高。而与此同时,多只游戏个股也在6月20日创近期股价新高,由此可推断,该基金调仓换股至游戏赛道的操作或大致在6月20日前已完成。

此外,支撑AI算力、数据传输的部分半导体、光模块个股也成为基金二季度换仓的重点切入领域。例如,光模块“大牛股”中际旭创二季度以来强势上涨,截至7月17日收盘,今年以来涨幅超过480%。恒越成长精选、德邦福鑫灵活配置混合等多只基金均将该股纳入二季度末前十大重仓股列表。

在基金二季度末重仓股“去新能源化”的同时,新进重仓股则带着鲜明的“AI”烙印,这也进一步验证了此前市场对于部分新能源资金追风AI概念股的猜想。 **据《中国证券报》**