

沉寂多时悄然回暖 明星基金逆势“捡筹”赚



步入下半年,沉寂多时的明星基金悄然回暖。下半年以来,截至8月14日,知名基金经理姚志鹏、林英睿、丘栋荣、张坤、刘彦春、李永兴等管理的基金进入涨幅榜前列,仅一个半月时间,这些基金涨幅均在5%左右,有的甚至高达7.5%。

下半年以来,A股、港股均迎来一波亮眼行情,这些“回血”的基金,有些重仓了A股涨幅居前的商贸零售、食品饮料等板块,也有不少重仓港股互联网、房地产、新能源车板块。

明星基金捕捉结构性机会

近期市场震荡仍在持续,但不少明星基金却捕捉到结构性机会,业绩持续回暖。

Wind 数据显示,下半年以来,截至8月14日,不少明星基金都取得可观收益,出现在涨幅居前的基金名单中。例如,嘉实基金知名基金经理姚志鹏管理的嘉实产业先锋近一个半月的涨幅超过7.5%;广发基金知名基金经理林英睿管理的广发价值领先下半年以来涨幅也超过6%;嘉实基金知名基金经理常蓁管理的嘉实优化红利、中庚基金知名基金经理丘栋荣管理的中庚价值领航、建信基金知名基金经理王东杰管理的建信大安全、永赢基金知名基金经理李永兴管理的永赢惠添益下半年以来涨幅均超5%。

此外,易方达基金知名基金经理张坤管理的易方达优质企业三年持有、易方达蓝筹精选下半年以来涨幅均超4%;景顺长城基金知名基金经理刘彦春

管理的景顺长城绩优成长、景顺长城鼎益涨幅均超4%;汇添富基金知名基金经理胡昕炜管理的汇添富消费行业下半年以来涨幅已超过4%。

拉长时间看,今年以来,截至8月14日,在震荡的市场中,部分知名基金经理管理的基金依然取得正收益。王东杰管理的建信大安全今年以来收益为1.91%,丘栋荣管理的中庚价值领航、中庚港股通价值18个月封闭今年以来涨幅分别为3.93%、2.78%,姚志鹏管理的嘉实产业先锋A、C份额今年以来收益分别为3.22%和2.71%。

再将时间拉长至三年,不少明星基金为投资者带来较为可观的收益。例如,林英睿管理的广发价值领先近三年(2020年8月15日至2023年8月14日)涨幅为57.65%,丘栋荣管理的中庚价值领航近三年涨幅为32.35%,王东杰管理的建信大安全近三年涨幅为17.49%。不过,由于近三年鲜明的结构性行情,不少重仓消费、医药的明星基金业绩仍难言亮眼。

重仓板块涨幅居前

下半年,在一系列利好政策的刺激下,A股迎来一波涨幅,不少板块借势拉升。申万一级行业指数中,非银金融涨幅最高,下半年以来,截至8月14日,板块涨幅达11.85%,房地产、商贸零售、钢铁、建筑材料、食品饮料、交通运输板块涨幅居前。

这些明星基金或提前布局,抓住了相关板块上涨机会。例如,以低估值价值投资著称的林英睿,持仓个股以航空板块居多。二季度末,其管理的广发价值领先前十大重仓股中出现吉祥航空、华夏航空、中国国航等航空股,还出现了王府井等商贸零售个股。在板块上涨的带动下,该基金收获不小涨幅。

擅长消费股投资的刘彦春,重仓股中以食品饮料股居多,二季度末,其管理的景顺长城绩优成长前十大重仓股中,出现贵州茅台、古井贡酒、五粮液、泸州老窖等白酒股,在食品饮料板块上涨的带动下,该

私募把脉 A 股调整：市场下探空间有限

针对近期相对偏弱的A股市场表现,接受记者采访的多家私募机构人士认为,市场总体向下空间有限。不过,也有偏谨慎预期的私募投资人士称,短期内市场彻底扭转颓势的难度不小,现阶段应做好仓位管理和组合优化。

调整空间或已不大

在市场短期由强转弱的背景下,A股进一步探底的空间几何?

畅力资产董事长兼投资总监宝晓辉称,本轮调整虽然在很大程度上出乎市场意料,但该机构整体对后续市场进一步震荡走强抱有信心。从经济基本面来看,中国经济企稳回升、中期向好的趋势不会改变,在下半年相关经济提振政策落地后,中国经济的发展依然会保持积极态势,A股市场后续的潜在调整空间预计不大。

从容投资研究部认为,上周以来受部分企业舆情事件影响,市场情绪明显有所转弱。市场对于相关事件解读过于悲观。目前中国资本市场的体量巨大,抗风险能力很强,金融市场的特点则体现为结构比较简单,没有复杂的嵌套结构和基于债务的复杂衍生品。“整体而言,当前市场处于信心偏弱、逐步筑

底的过程中,同时政策面也较为积极,我们认为A股总体下行空间有限。”

此外,肇万资产总经理崔磊表示,当前美元加息周期已处于顶部,国内的经济复苏也呈现自然修复状态。综合而言,本轮指数下行空间有限,在快速下探之后,市场寻底过程的“大部分动作”可能已经完成。

不过,从短期投资风险角度看,至正投资投资总监王维诚提示,近期公布的多个宏观数据表现平淡,短期股指调整趋势还没有得到实质性扭转,目前可能仍然无法准确判断本轮市场调整的下探空间。

在“攻守平衡”中寻找结构性机会

在当前市场进一步探底整固的背景下,从攻守两端来看,不少私募机构在仓位管理与组合优化方面也有不少新的策略应对思路。

名禹资产认为,在市场短期可能再度回到震荡筑底格局的背景下,市场风格可能会再度回到“行业轮动格局”,因此,从攻守两端平衡的角度来看,当前个股的选择更加重要。

此外,从容投资表示,今年以来A股市场持续呈现常态化的板块快速轮动和较快的风格转换,在目前的市场环境下,这一特征可能还将延续。因此,从

攻守两端来看,在当前市场新一轮的筑底期,从容投资将在三方面进行策略优化。一是降低单个股的持仓权重和集中度,以便于进行快速个股和风格转换;二是加强市场跟踪和分析,降低单次投资交易的盈利预期;三是择机通过人工智能辅助交易系统提升交易效率。

从风险防范角度,王维诚则透露,现阶段该机构会重点在低位个股中寻找阿尔法机会。相对更倾向于“以时间换空间”的思路,在控制整体仓位的同时,保持对市场的密切观察。对于与未来经济刺激政策直接相关的行业板块,不宜过度“抢跑”。

受政策面等因素影响,近期不少机构投资者对于券商、房地产、医药医疗、科技创新等投资方向的关注度居高不下,而前述受访私募也普遍将相关行业板块作为现阶段挖掘结构性机会的重点方向。

从容投资表示,当前更加看好医疗板块的投资机会。医疗行业相关事件将会持续净化行业环境、规范诊疗行为、提高医保资金的使用效率,真正具备临床价值的产品反而会获得更高的市占率,节省不必要的推广费用,利润率可能会得到提升。医药股在前期大幅波动后,必然会产生个股的分化,部分优秀的公司反而能够脱颖而出,从而酝酿长期的投资机会。

综合

指数基金“集中火力”申报 加注差异化布局

今年以来,指数基金获得不少资金青睐,不仅基金规模频创新高,基金上新速度也在不断加快。从申报情况来看,截至8月14日,7月以来申报的指数基金(包括QDII)共计100只,占申报基金总数的四成以上。

扎堆申报

近日,随着上证科创板100指数(以下简称“科创100指数”)、中证2000指数发布,多家大中型基金公司迅速反应,集体向证监会递交相关指数产品的申报材料。

8月7日,科创100指数发布,该指数从上交所科创板中选取市值中等且流动性较好的100只证券作为样本。8月10日,博时基金、鹏华基金、国泰基金、银华基金4家基金公司集体递交关于科创100ETF的募集申请注册材料。

8月11日,中证2000指数发布,该指数从沪深市场中选取市值规模较小且流动性较好的2000只证券作为指数样本。同日,易方达基金、广发基金、华夏基金、富国基金、嘉实基金、博时基金、南方基金、汇添富基金、国泰基金、华泰柏瑞基金10家基金公司集体递交关于中证2000ETF的募集申请注册材料。

指数增强基金方面,中欧基金、国金基金、工银瑞信基金、博时基金、西部利得基金、汇添富基金、农银汇理基金、融通基金、大成基金等已在年内成立中证1000指数增强基金,而布局该产品的基金公司队伍还在扩充,华泰柏瑞基金、中银基金也于7月申报中证1000指数增强基金。

除了国内市场,部分基金公司还在积极布局海外市场的宽基指数。8月4日,华夏基金申报国内首只追踪罗素2000指数的ETF。罗素2000指数是最常用的美股小盘股指数,其成份股包括美国市场上

市值排名在1001-3000的2000家美国公司股票。

而今年以来凭借AI行情,领涨全球市场的纳斯达克100指数,也获得国内多家基金公司关注。华泰柏瑞基金、汇添富基金、招商基金、博时基金、嘉实基金、天弘基金等今年已成立追踪纳斯达克100指数的产品,富国基金、万家基金、宝盈基金则在7月接力申报此类产品,华泰柏瑞基金还在华泰柏瑞纳斯达克100ETF的基础上申报其联接基金。

打造指数基金差异化路线

头部基金公司积极抢夺宽基ETF这一必争之地的同时,7月以来也有部分基金公司另辟蹊径,积极寻找布局指数基金的差异化路线。

例如,华泰柏瑞基金于8月14日申报国内首只追踪东南亚和印度科技产业的ETF——华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技ETF,这也是继华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF之后,华泰柏瑞基金申报的第二只互挂ETF产品。

该ETF追踪的标的ETF——南方东英iEdge泛东南亚科技指数交易所买卖基金(ETF)于今年6月20日在新交所上市,而该标的ETF追踪的指数——iEdge泛东南亚科技指数旨在追踪位于印度、印尼、马来西亚、新加坡、泰国、越南前30大科技公司的表现。

此外,华泰柏瑞基金还在华泰柏瑞中韩半导体ETF的基础上,于7月继续申报该ETF的联接基金。截至8月14日,华泰柏瑞中韩半导体ETF已取得年内19.22%的较高收益率。

7月以来,易方达基金、广发基金申报的上证科创板成长ETF、嘉实基金、南方基金申报的中证港股通汽车产业主题ETF、国泰基金、嘉实基金申报的中证全指集成电路ETF、华安基金申报的中证全指软件开发ETF、南方基金申报的中证电网设备主题

ETF、广发基金申报的国证航空出行主题ETF等指数产品,其标的指数此前均无挂钩基金产品。

与现有产品形成互补

今年以来,基金公司积极申报指数基金,晨星(中国)基金研究中心高级分析师李一鸣分析,这与今年“基金不涨指数涨”的行情有关,指数基金偏分散和稳健的投资策略在弱市中体现出一定优势。

从指数基金的申报类型来看,汇成基金研究中心表示,宽基指数基金主要是在积极布局未被覆盖的中小盘指数,与现有的产品结构形成互补;主题指数基金更关注与国家战略、市场需求相契合的热门主题;港股、跨境指数基金相对专注于科技、汽车产业、云计算等主题。

汇成基金研究中心观察发现,指数基金管理规模较大的基金公司更有意愿和能力去布局热门、创新指数产品。一方面,其产品发行、持营经验丰富,在及时捕捉市场投资需求、布局创新产品方面更具优势;另一方面,部分头部公司深耕指数和指数基金研发领域,与中证指数等指数公司具有较好的合作基础,可以主动参与指数定制,深度参与创新产品的设计。

除了马太效应愈发显著,业内人士发现,目前指数基金普遍存在扎堆申报的现象,导致基金成立后同质化竞争加剧,小微产品的持营成本较高,甚至会给公司带来亏损等问题。

展望未来,国内的指数基金市场有较大发展空间。在上海证券基金评价研究中心分析师汪路看来,创新主题指数基金的推出可满足个人投资者的偏好需求。汇成基金研究中心建议,未来国内指数基金发展应从投资者长期需求出发,注重与当前市场的互补和创新,为投资者提供丰富而优质的配置标的。

据《中国证券报》

基金也进入下半年以来涨幅榜前列。

除了A股,港股下半年以来也迎来上涨,在不少知名基金经理所管理基金的重仓股中,都出现了港股的身影。截至二季度末,张坤管理的易方达蓝筹精选前十大重仓股中出现香港交易所、腾讯控股、美团-W、中国海洋石油等港股;丘栋荣管理的中庚价值领航前十大重仓股中有美团-W、快手-W、中国海外发展、越秀地产、中远海能等港股互联网、房地产个股;姚志鹏管理的嘉实产业先锋前十大重仓股中也出现腾讯控股、快手-W、理想汽车-W、小鹏汽车-W等港股互联网和新能源汽车个股。

市场处于底部低估状态

对于下半年的市场,林英睿在二季报中表达了他的乐观看法:一是A股在未来两年预期会有不错的回报;二是沿着经济增长方向,选择赔率、胜率均较高的领域进行布局。“很多时候我们必须让自己看得远一点,或者站得高一点,才能忍受中短期源自情绪的波动与回撤。当前,经济处于底部震荡向上的状态,市场处于底部低估的状态,而组合处于相对回撤和绝对回撤均较大的状态,如果现在不积极起来还要等何时呢?”他说。

张坤也表示,目前遇到的困难可能只是前进路上的小波折。在这个前提下,对组合未来的内在价值增长依旧有信心,而且悲观的市场预期已经反映在股价中。

万家基金在最新的权益策略周报中表示,当前A股整体估值依然处于较低水平,随着国内政策落地、经济企稳、海外经济预期转好,未来A股指数有望开启震荡向上的趋势。在行业配置上,下半年依然看好三个方向:资源股、“中特估”、数字经济。短期关注景气度或出现边际变化且弹性相对较大的板块,如农业、AI以及制造业出口。

对于不少明星基金重仓的港股,知名基金经理李晓星近期表示,互联网板块利润快速增长,估值和股价则处于相对底部,且AI作为重要的产业方向目前处于孕育期,对于未来的业绩估值存在潜在推动力,未来相关公司有望迎来业绩和估值的“戴维斯双击”。

据《中国证券报》

喜新不厌旧 社保基金重仓股出炉

社保基金是市场上知名的长线资金。随着上市公司半年报的陆续披露,社保基金持股情况也随之浮出水面。据Wind统计,截至8月14日,社保基金组合出现在44家上市公司前十大流通股东席位上,其中有9家公司相对一季度末为新进,如圣晖集成、恒辉安防等。此外,虽然部分个股二季度末前十大流通股东席位上出现了社保基金,但与一季度末相比并不能确定是否在二季度新买,代表如海达股份、杰瑞股份等,这些个股也可能是“旧爱”。

圣晖集成等5股受捧

与一季度末相比,社保基金组合新出现在圣晖集成等个股前十大流通股东中。对比一季度末的前十大流通股东持股情况,社保基金或是在二季度买入,或者进行了增持,持股数超越其它股东而新进前十大流通股东席位。

圣晖集成于2022年10月上市,主营业务为先导制造业提供洁净室系统集成工程整体解决方案的一站式专业服务商,涵盖洁净室厂房建造规划、设计建议、设备配置、工程施工、工程管理及维护服务等相关服务。今年上半年末,社保基金一零三组合买入213万股,新进成为第二大流通股东,持仓市值为0.97亿元,占流通股的比例为8.5%。

恒辉安防主营安全防护用品,主要产品为具有防切割、高耐磨、抗穿刺、耐高/低温、防化、防油污、防震等功能的各类功能性安全防护手套等。今年二季度末,全国社保基金四零四组合买入85万股,新进成为公司第三大流通股东,持仓市值0.19亿元。与该社保组合一起同时新进的股东还有华夏内需驱动、鹏华弘嘉、华夏行业龙头、广发核心竞争力等机构。其中华夏内需驱动为第二大流通股东,持有86万股。

部分个股或是“旧爱”

此外,虽然部分个股二季度末前十大流通股东席位上出现了社保基金,但与一季度末相比,并不能确定是否在二季度新买或增持,代表如海达股份、杰瑞股份、洲明科技、华测导航。

海达股份主营高端装备配套用橡胶零配件产品。今年二季度末,全国社保基金一一八组合新进成为海达股份第九大流通股东,持有427万股,持仓市值为0.33亿元。不过,对比一季度末的机构持股数据,无法确定全国社保基金一一八组合是否为二季度新买入或二季度进行了增持。因为一季度末只公募和私募基金在前十大流通股东之列,其中第十大流通股东持有约470万股,部分公募基金和私募基金在二季度进行了减持,退出了前十大之列。因此,不排除是由于二季度这些机构减持后社保基金组合排名上升。

与之类似的还有杰瑞股份、洲明科技、华测导航。今年二季度末,全国社保基金一一一组合持有杰瑞股份712万股,新进成为第十大流通股东,同样无法确定是该组合在二季度新买入或增持,还是其它机构减持导致的排名被动上升。杰瑞股份是一家油田服务企业,主营油田专用设备制造、油田、矿山设备维修改造及配件销售和海上油田钻采平台工程作业服务。

据《金融投资报》