

# 发力投资端 多家基金券商“接龙”自购



近日,易方达、华夏、富国、广发、国泰等基金公司,中信证券、国泰君安资管、招商资管等券商及券商资管相继发布自购公告,将于近期使用自有资金投资旗下产品,用真金白银表示对资本市场的信心。

在此之前,证监会有关负责人就“活跃资本市场,提振投资者信心”答记者问,打出了一套投资端、融资端、交易端全面发力的政策“组合拳”,其中便包括大力发展权益类基金,引导公募基金管理人加大自购旗下权益类基金力度。

用自有资金合计1亿元投资旗下权益类和混合类集合资产管理计划。

据记者统计,截至发稿时,已经有17家公司发布自购公告,合计自购金额超10亿元。

此前,证监会有关负责人就“活跃资本市场,提振投资者信心”答记者问,其中包括加快投资端改革,大力发展权益类基金,从推动公募基金行业高质量发展、持续优化市场投资生态、加大中长期资金引入力度等方面作出系统安排,其中,便提及引导公募基金管理人加大自购旗下权益类基金力度。

过去,公募基金行业出现过在热点行业估值和情绪高点发行产品的现象,但高点入场的基民往往很难获得较好的收益和投资体验。基金公司带头进行逆周期自购,有利于引导基民适时买入基金,是行业正循环发展的重要方式。

机构看好中国经济发展前景

今年以来,我国经济恢复速度在全球主要经济体中处于领先地位,长期向好的基本面没有改变。多家基金公司表示,对中国经济发展前景充满信心。

南方基金总经理杨小松指出,上半年,我国经济呈现回升向好态势,一季度实现良好开局,二季度延续恢复态势,为实现全年增长目标提供了良好基础,同时我国经济具备显著的结构亮点。与之前每轮经济下行周期不同,当前我国制造业龙头企业资产负债率非常健康。以上市制造业企业整体财务指标为例,当前制造业企业账面现金占总资产比例超过20%,处于历史最高水平,带息负债占比为20.7%,处于历史最低水平。

“我们不认为国内存在长周期经济压力,而对于

短周期的经济下行压力,我国有充足的政策发力空间。”杨小松指出,我国财政和货币政策维持了较高的纪律性,当前中央政府杠杆率仅为21.4%,基本持平于2004年的水平,随着政策逐步出台,预计经济有望稳步回暖。

汇添富基金总经理张晖认为,中国经济正处于波浪式发展、曲折式前进的复苏进程,长期向好的基本面没有改变。上半年国内经济复苏呈现诸多亮点,GDP同比增长5.5%,中国依然是对全球增长贡献最大的经济体之一。从全球经验看,疫后经济恢复正常需要一年左右的时间,预计随着一揽子稳增长政策的逐步落地实施,下半年经济增长有望进一步回升。

A股处于多周期共振底部区域

近期,A股市场持续震荡,多家基金公司表示,随着经济基本面回升向好,A股目前处于极佳的入场时点,中长期上行空间和胜率都非常可观。

结合对于宏观经济的判断和当前A股所处的位置,南方基金研究团队认为,A股目前处于多周期共振的底部区域,不管是短期还是中长期都是最佳的入场时点。

从中长期角度来看,目前中证800指数相对性价比已经超过历史趋势两倍标准差,达到明确的战略性买入水平。此外,过去1年沪深300指数整体波动率持续下降,目前已经基本与2014年中期的水平相当,而低波动本身也是重要的底部信号。这些现象意味着A股中长期上行的空间和胜率都非常可观。

从短期角度来看,经该研究团队观测,7月份市场交易活跃度下降较快,已到底部区间,沪深300指数换手率接近2019年以来的最低水平,当前已是良好入场时机。

中信证券表示,近期证监会落实党中央关于“活跃资本市场,提振投资者信心”的部署要求,提出一揽子政策措施,着眼长远,进一步助力资本市场高质量发展、优化资本市场生态、提振市场信心。中信证券在此时运用1亿元自有资金跟投旗下产品,充分体现出管理人对于中国资本市场长期投资价值将持续显现的坚定信心。

据《证券时报》

17家机构合计自购逾10亿元

8月21日,华夏基金发布公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心,以及与广大投资者共担风险、共享收益的原则,将于近期运用自有资金合计5000万元投资旗下股票型、混合型公募基金。

同日,易方达、富国、广发、汇添富、嘉实、南方、中欧、兴证全球、招商、鹏华、华商、工银瑞信、国泰等基金公司也加入“接龙”行动,陆续发布自购公告,将以公司自有资金投资旗下权益类基金,自购金额从5000万元至8000万元不等。

中信证券、国泰君安资管、招商资管等3家券商及券商资管也发布了自购公告。其中,国泰君安资管公告将于近日运用自有资金合计2亿元人民币投资旗下权益类公募基金;中信证券表示,将于近期运

## 社保基金持仓路线图:二季度加仓汽车半导体材料

随着上市公司半年报的陆续披露,社保基金最新持股情况浮出水面。Wind数据显示,截至8月21日发稿时,已有138家上市公司的半年报前十大流通股股东名单中出现了社保基金的身影。合计对上市公司持仓市值为480.83亿元。

数据显示,截至二季度末,社保基金对中兴通讯的持股市值最高,达33.39亿元。今年二季度,已有福田汽车、三安光电等58家公司获得社保基金加仓,涉及汽车、半导体、材料等行业。

中兴通讯受青睐

通过梳理上述138家公司半年报前十大流通股股东名单,可以发现有5家公司股份获3只社保基金组合同时持有,分别为宏发股份、生益科技、菲利华、瀚蓝环境、山西焦煤。此外,还有30家公司股份获2只社保基金组合同时持有。

从持股市值来看,截至二季度末,社保基金持股市值超10亿元的个股有10只,分别为中兴通讯、菲利华、中科创达、中国移动、赤峰黄金、华测检测、中国海油、三安光电、宏发股份、春风动力。

其中,社保基金对中兴通讯的持股市值最高,达

33.39亿元。截至二季度末,全国社保基金113组合、全国社保基金112组合分别持有中兴通讯470.405万股、262805万股,占中兴通讯流通股的比例分别为11.7%、0.65%,分别为中兴通讯的第三、第九大流通股股东。

菲利华获全国社保基金406组合、全国社保基金420组合、全国社保基金113组合持有,持股数分别为2276.26万股、1491.69万股、143504万股,占公司流通股比例分别为4.86%、3.18%、3.06%,截至二季度末的合计持股市值达25.99亿元。

值得注意的是,二季度社保基金对菲利华的持股力度有所加大,全国社保基金113组合新进持股143504万股,对菲利华合计持股市值达7.0604亿元,成为菲利华的第五大流通股股东。

加仓行业多元化

从持股变化方向来看,数据显示,二季度社保基金对福田汽车、三安光电、中材科技、生益科技、报喜鸟、苏试试验等58只个股进行了加仓,涉及汽车、半导体、材料、能源等行业。

从增持股份数量来看,福田汽车获社保基金增持股份数量最多,达441.765万股。其中,全国社保

基金107组合新进持股4866.16万股,成为福田汽车第九大流通股股东;全国社保基金118组合减仓448.51万股,由一季度的第四大流通股股东变为第五大流通股股东。

全国社保基金103组合对三安光电的持股数量也有所增加,二季度新增持股2083.07万股,由此前的491.7万股新增至7000.07万股。中材科技获全国社保基金113组合、1106组合新进持有,持股数量分别为1994.81万股、502.07万股。

整体来看,二季度获社保基金增持的公司半年报表现较好。以福田汽车为例,2023年上半年,福田汽车营业收入达288.45亿元,同比增长24.47%;净利润6.06亿元,同比增长177.88%。上半年,福田汽车累计销售303865辆(含合资公司福田戴姆勒产品),同比提升21.5%,其中商用车市场占有率15.4%,同比提升0.7%,位列商用车第一。

需注意的是,由于不同公司市值规模不同,仅看持仓市值和增持股份数量,不能完全反映社保基金对个股的重仓程度。从持股比例看,二季度末,社保基金持股比例居前的公司为菲利华(11.10%)、龙迅股份(10.29%)、圣晖集成(8.50%)、广和通(7.86%)、华利集团(6.77%)、赤峰黄金(6.57%)等。据《中国证券报》

## 紧抓三大关键词 一线私募引领权益市场回暖

8月18日,证监会召开部分证券基金私募机构座谈会并要求,证券基金私募机构要强化逆周期思维,坚持投资者利益至上,持之以恒发展权益类产品。对此,多家一线私募机构表示,当前将紧抓信心、定力、逆周期三大关键词,继续秉持长期主义,发挥权益投资引领作用,在积极长期做多权益市场的同时,与中国经济和资本市场共成长。此外,相关受访私募还表示,当前A股市场已经迎来了左侧加仓的好时机,随着相关政策的持续推出和落地,指数将迎来“积极的正向响应”。

强化逆周期思维

对于本次证券基金私募机构座谈会的相关内容,重阳投资总裁汤进喜表示,证券基金私募机构是资本市场的主要参与者,也是中国经济和资本市场蓬勃发展的直接受益者。该机构相信,中国经济具有巨大的发展韧性和潜力,长期向好的基本面没有改变。越是在市场变化的关键时期,越是应该坚定信心,坚持长期主义,逆周期坚定配置中国权益类资产。“历史经验表明,这样的逆势操作往往会带来丰厚的回报。”汤进喜称。

百亿级量化私募思睿投资董事长张晔在接受记者采访时称,证监会重点要求证券私募机构应以实际行动践行长期投资、价值投资、稳健投资,该机构对此有三方面理解。第一,当前证券私募机构要更加坚定信心。短期中国经济面临一定挑战,但思睿投资对中国经济的中长期前景充满信心,同时对对中国上市公司的价值有信心。第二,证券私募机构要保持定力,保持良好投资心态。只要对中国经济和中国企业充满信心,投资决心就不会动摇,保持耐心,静待花开。第三,应强化逆周期思维,以企业价值为核心。越是在市场低迷的时候越要看到投资机会,坚定投资。投资机构要与国家长期经济发展一同前行,目前市场已基

本处于底部,企业估值较低,长期看好中国经济发展,当前是较好布局时机。

明泽投资董事总经理马科伟进一步表示,在本次座谈会上提出的“信心”“定力”“逆周期”三大关键词,令人印象深刻。第一,应对中国经济持续向好的复苏方向以及政策支持力度坚定信心;第二,要认识到经济复苏是曲折向上的过程,期间会有反复,政策推动需要时间发挥作用,在此期间要保持定力;第三,要践行价值投资、长期投资,在市场处于低位时,要积极引导投资者,多传达正向信息,强化逆周期思维,为投资者提供长期稳定投资回报。

持续优化市场生态

近期监管部门确定了活跃资本市场一揽子政策措施,私募业内对此普遍表示欢迎和认可。

汤进喜表示,一揽子政策措施内容全面,具有很强的针对性和可操作性,进一步夯实了A股市场健康运行的制度基础,有力提振了市场信心。

张晔称,一揽子政策措施包括了多方面的内容,大致可以归纳为:开源节流,提高回报,降低成本,推动市场行情活跃。首先,加快指数基金的发行,增加权益类基金的发行比例,拓宽公募基金投资范围等,将为市场引入更多增量资金,尤其是中长期资金。其次,完善减持制度、严惩违规减持,把控IPO、再融资节奏等,将有助于市场流动性的稳定。第三,加强对上市公司的管理、分红导向,也将提高对投资者的回报。第四,降低交易成本,有助于提升市场交易活跃度。张晔同时认为,一揽子政策措施将持续优化市场生态,推动A股市场高质量发展和国际化进程,助力资本市场与实体经济的良性互动,从而更好推动经济的高质量增长。

建泓时代投研总监赵媛媛表示,一揽子政策措施一方面引导如保险、养老金、海外机构等机构资金加快入市步伐,另一方面IPO及再融资进一步优

化。两方面的举措相互提振,将使得A股的资金供给相对充裕。

坚持长期主义与资本市场共成长

站在当前时点,对于如何更好发挥权益投资的引领作用,多家受访私募机构也有更多思考。外资私募锐联景淳首席投资官许仲翔向记者表示,对比海内外市场,基金赚钱、投资者不赚钱的情况,往往就是由于投资者习惯于“顺周期操作”,特别是在市场表现不尽如人意、指数处于相对低点的时期,不少投资者反而缺乏信心。作为一家长期坚持“逆势发行”的私募管理人,该机构近年来一直坚持在“市场相对谷底时期”向投资者推介产品,并且充分理解“均值回归”。

许仲翔称,从长期来看,一家私募管理人或其他资管机构要获得成功,主要源于其投资人要能够赚到钱。基于坚定看好中国资本市场的底层逻辑,汤进喜透露,自去年下半年以来,重阳投资始终坚持高仓位运作,积极布局代表中国经济转型升级方向、受益于中国经济复苏的板块和个股。未来,该机构将坚持持有人利益第一的原则,进一步提高自身投研能力,主动融入高质量发展,更好服务实体经济,为投资者创造更多的财产性收入。

马科伟称,相关措施的实施和见效需要一个过程,相信随着一揽子政策措施的持续落地,指数将迎来“非常积极的正向响应”。在此背景下,明泽投资将继续坚持以基本面研究为基础,以长期稳定投资收益回馈投资者,积极与资本市场共成长。

从投资策略层面来看,赵媛媛认为,当前A股市场不管从基本面还是从市场情绪来看,都是一个很好的加仓时点。目前,建泓时代已经布局了库存周期率先上行的中游行业,如先进制造业等,后续将紧密跟踪国内经济和海外通胀、利率等数据,并将“择据《中国证券报》

## 首批科创100ETF获批 更多“新品”在路上

8月21日,记者注意到,鹏华基金、国泰基金、银华基金、博时基金申报的科创100ETF获得证监会批复。这也是首批跟踪科创100指数的ETF产品,距离产品上报不足两周。

作为科创板的第二只宽基指数,科创100指数是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,而科创50指数则汇聚了科创板龙头公司,体现了科创板规模较大企业的整体走势。换言之,二者共同构成上证科创板规模指数系列,反映科创板市场不同市值规模上市公司证券的整体表现。

数据显示,以申万一级行业分类,科创100指数的成分股主要分布在医药生物、电子、电力设备和机械设备等科技创新的重点领域,合计权重超过8成。截至8月21日,其成分股的平均市值超过137亿元。

数据显示,该指数的前十大权重股合计占比为22.6%。具体而言,宁德时代占比为3.07%,睿创微纳、芯源微、高测股份、金博股份、拓荆科技、奥特维的权重均在2%至3%之间,爱博医疗、惠泰医疗、华峰测控的权重都在1.9%以上。

从二级市场角度而言,截至8月21日,在科创100指数的成分股中,有22只个股年初至今实现上涨。其中唯捷创芯年内涨幅最高,为89.79%;而跌幅最大的利元亨,今年以来累计下跌69.84%,二者相差近160个百分点。

同日获批的还有易方达国证机器人产业ETF、华安中证全指软件开发ETF、嘉实中证全指集成电路ETF、国泰中证全指集成电路ETF等4只产品。这也是沪深交易所《指数基金开发指引》修订后首批适用新标准的非宽基ETF产品获得“准生证”。

根据沪深交易所8月10日发布的《指数基金开发指引》规则,将开发非宽基股票指数基金产品对指数发布时间满6个月的要求缩短至3个月。也就是说,新规出台后,一些行业或主题类ETF的开发时间将大大加快。

另一方面,监管也在持续“加码”。8月18日,证监会有关负责人就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问时也指出,“放宽指数基金注册条件,提升指数基金开发效率,鼓励基金管理人加大产品创新力度”。

目前,ETF市场还在持续“上新”,除了正在发行的国企红利ETF、沪深300成长ETF、2000指数ETF等产品,还有近期申报的国证信息技术创新主题ETF、中证信息技术应用创新产业ETF等多只产品。

来源:第一财经

## 工银瑞信彰显实力 斩获“金基金”四项大奖

近日,《上海证券报》第二十届“金基金奖”榜单揭晓,工银瑞信荣膺4项大奖,不仅公司获评“金基金·股票投资回报基金管理公司奖”,同时旗下工银信息产业混合、工银战略转型股票、工银双利债券分别获得“偏股混合型基金五年期奖”、“股票型基金七年期奖”以及“债券基金十年期奖”,成为本次金基金奖评选中获奖最多的基金公司之一。工银瑞信一举斩获四“金”,股债齐发,反映专业权威机构对公司综合投研实力及长期回报能力的高度认可。