

知名基金经理最新持仓曝光 绩优股仍是心头好

证券时报记者 陈静

上市公司三季报披露进行时,知名基金调仓换股动向也成为近期市场关注的焦点。

截至目前,已有葛兰、朱少醒、冯明远、韩创、鲍无可、缪玮彬等知名基金经理管理的基金出现在川投能源、片仔癀、优彩资源等公司前十大流通股之列。其中,不少为今年表现突出的绩优基金,如景顺长城能源基建、金元顺安元启、国金量化多因子等。

整体来看,基金经理的调仓动向初步反映其对行业龙头与绩优股的偏好,对于部分行业龙头个股,不少基金经理已连续多年坚守,如川投能源、片仔癀、福耀玻璃。此外,多家今年前三季业绩表现突出的公司获知名基金经理增持,如平高电气、优彩资源等。

鲍无可加仓川投能源

近日,电力股川投能源发布2023年三季报,公司实现营业收入10.2亿元,同比增长15.51%;归母净利润38.42亿元(主要是投资收益),同比增长31.6%。

今年以来,川投能源走出了慢牛走势,股价屡屡刷新历史新高。9月,公司股价一度触及15.47元每股的历史新高,年初至今累计涨幅已达25%。

从三季度持仓可以看出,川投能源受到多家机构的青睐,陆股通、证金、汇金、公募基金均现身前十大流通股。

价值派基金经理鲍无可管理的2只基金现身川投能源前十大股东,其中景顺长城能源基建三季度持仓保持不变,另一只基金景顺长城价值边缘增持38.38万股,分别为第九、第十流通股。

透过景顺长城能源基金历年持仓来看,鲍无可自2015年单独管理该基金以来,川投能源一直是其配置对象。截至10月18日,景顺长城价值边缘A、景顺长城能源基建A均实现正收益,今年以来上述2只基金收益率达17%左右。

近日,鲍无可在接受证券时报记者专访时表示,价值投资最重要的是安全边际,安全边际主要有两点:一是壁垒一定要高,第二是估值不能太贵。

葛兰减持片仔癀

10月17日,“中药茅”片仔癀披露的2023年三季报显示,公司前三季度实现营业收入76亿元,同比增长14.88%;归母净利润24.05亿元,同比增长17.16%。整体来看,在产品提价的背景下,片仔癀业绩相对坚挺。

在片仔癀前十大流通股名单显示,截至三季度末,葛兰旗下中欧医疗健康混合基金位列该公司第六大流通股,期末持仓市值为21.69亿元,持股数量相比上期减少66万股。

梳理发现,中欧医疗健康混合基金从2021年一季度末新进为片仔癀前十大流通股,两年多来,片仔癀股价曾在2021年7月达到每股487.9元的历史高点,随后震荡回调,曾一度跌至每股221.53元,期间最大回撤超50%。

从持仓变动来看,葛兰旗下基金自2021年一季度开始连续加仓,直至2022年三季度开始有所调整,期间银华基金、汇添富基金、广发基金旗下基金产品相继退出片仔癀前十大流通股。

近年来,市场风格切换加快,公募基金此前重仓的医药赛道出现了大幅回调,明星基金经理的产品也不例外。数据显示,中欧医疗健康A近两年以来均为负收益,截至10月18

日,该基金今年累计跌幅超16%。

不难发现,对部分行业龙头,公募基金主要是坚守。如“玻璃大王”福耀玻璃三季报显示,萧楠、王元春管理的易方达消费行业基金为公司第四大流通股,三季度持仓保持不变。易方达消费行业自2020年四季度新进为公司前十大流通股,此后一直持有仓位。

从业绩表现来看,近年来,福耀玻璃保持稳定增长态势,尤其是2021年以来,营业收入与净利润均呈现逐年增长。

绩优股仍是心头好

相较于对行业龙头的多年坚守,不少公募基金的调仓动向也体现出对绩优股的偏好。最新公布三季报业绩的公司中,不少业绩表现突出的公司获得了知名基金经理大举加仓,如三超新材、平高电气、优彩资源等,这些公司今年前三季度净利润同比增幅均超100%。

周博洋管理的金元顺安优质精选今年前三季度新进为三超新材前十大流通股,持股数量由二季度末的3.24万股大幅增至三季度末的37.92万股。平高电气三季度则获韩创管理的大成新锐产业混合基金大举加仓。数据显示,大成新锐产业混合基金自2023年一季度新进为平高电气前十大流通股以来连续增持,今年三季度增持224.4万股。

也有基金经理同时看好一家上市公司,如缪玮彬管理的“橱窗基”金元顺安元启与马芳、姚加红管理的国金量化多因子三季度均对优彩资源进行了加仓。其中,金元顺安元启自2022年四季度以来连续增持优彩资源,最新持股数量为215.07万股,已跻身该公司第二大流通股;国金量化多因子则为今年三季度新进前十大

三季度中部分知名基金经理持仓个股情况					
股票代码	公司简称	前三季净利润同比增幅(%)	持仓基金简称	基金经理	所属申万行业
600436.SH	片仔癀	17.16	中欧医疗健康混合	葛兰	医药生物
600660.SH	福耀玻璃	5.77	易方达消费行业	萧楠、王元春	汽车
600674.SH	川投能源	31.60	景顺长城能源基建	鲍无可	公用事业
603568.SH	伟明环保	25.08	睿远均衡价值三年	赵枫	环保
603979.SH	金诚信	60.70	华商新趋势优选	周海栋	有色金属
603129.SH	春风动力	40.58	富国天惠精选成长	朱少醒	汽车
600312.SH	平高电气	209.78	大成新锐产业混合	韩创	电力设备
603166.SH	福达股份	31.63	信澳新能源产业等	冯明远	汽车
002998.SZ	优彩资源	106.07	金元顺安元启国金量化多因子	缪玮彬、马芳、姚加红	基础化工

陈静/制表 本版制图:周靖宇

大流通股,持股数量由二季度末的43万股增至131.8万股。

此外,知名基金经理朱少醒管理的“独门基”富国天惠精选成长三季度继续加仓春风动力,持股数量增至501.47万股。今年前三季度,春风动力实现营业收入93.86亿元,同比增长8.77%;实现归母净利润8.02亿元,同比增长40.58%。

不过,也有部分今年前三季业绩表现不俗的公司遭到了基金的减仓,如冯明远管理的信澳新能源产业、信澳智远三年持有期、信澳领先智选3只基金三季度清一色对汽车股福达股份进行了减仓操作。业绩表现来看,福达股份今年前三季度营业收入与净利润均实现了同比增长,扭转了2022年下滑的态势。

ETF两融标的持续扩容 更多增量资金驰援

证券时报记者 吴琦

近日,沪深交易所ETF(交易型开放式指数基金)两融标的第三季度扩容名单正式生效,有30余只ETF被调入两融标的名单。此次ETF两融标的扩容,纳入不少特色鲜明的ETF产品,如成立至今仅一个多月的中证2000ETF、科创100指数ETF,以及今年发行的多只国新央企指数ETF等。

数十只ETF被纳入两融标的,意味着将有更多交易资金涌入,有利于进一步提升场内活跃度和流动性。至此,两融标的ETF数量扩容至281只,覆盖的ETF规模达到1.62万亿元,意味着市场上主流的ETF均被纳入两融名单,为投资者参与资本市场提供了多元选择。

ETF两融标的持续扩容

近日,沪深证券交易所发布《关于融资融券标的证券2023年第三季度定期调整有关事项的通知》。经评估调整后,沪深证券交易所ETF两融标的数量扩容至281只,其中沪深证券交易所的数量分别达到185只和96只。上述通知自2023年10月16日起正式施行。

值得注意的是,此轮被调入ETF两融标的名单的ETF数量有30余只,其中18只ETF于今年成立。

汇添富中证2000ETF和易方达中证2000ETF则于今年9月13日成立,是国内首批跟踪中证2000的ETF。上市一个多月就纳入两融标的名单的还有4只科创100指数ETF。鹏华基金经理苏俊杰表示,作为科创板中生代,科创100指数代表的是中国科技创新的新生力量,能够帮助投资者享受中国科技创新与发展成果的时代红利。

此外,两融标的扩容名单中还有多只今年发行的国新央企指数ETF,如嘉实中证国新央企现代能源ETF、博时中证国新央企现代能源ETF、工银中证国新央企现代能源ETF等。

头部基金公司为此轮ETF两融标的扩容赢家,如博时基金、华夏基金、国泰基金、嘉实基金和易方达基

金5家基金管理人旗下均有3只基金产品入围。

从产品规模来看,纳入两融标的ETF的规模从2亿元至87亿元不等。规模最大的是博时中债0-3年国开行ETF(简称“国开ETF”),该ETF最新规模为87.35亿元,是沪深两市唯一入围的国开债ETF品种以及是此轮新增名单中唯一一只债券型ETF。

国开ETF投资标的为银行间市场国开债,产品具有流动性好、信用风险低、低波动、小回撤的特点,是目前债券型ETF市场中交易活跃度最高的产品之一。

业内人士认为,国开ETF入选融资融券标的,有利于进一步促进该产品的流动性升级,提升投资者交易体验;同时,从供给端分析,该产品的入围丰富了资本市场融资融券标的品类,对流动性管理类、资产配置类、融券卖出资金等投资需求的投资供给提供了更好选择。

超八成ETF已被纳入

近年来,国内ETF市场迎来蓬勃发展,最新产品数量达854只,总规模接近2万亿元,覆盖了A股各类重要宽基指数、行业主题指数以及海外重要指数,还覆盖了债券、商品等指数。

沪深证券交易所ETF两融标的数量最新扩容至281只,占全部ETF数量的近三分之一,最新规模为1.62万亿元,占全部ETF规模的比例高达八成。除了货币型ETF以及规模2亿元以下的ETF,多数ETF均被纳入两融标的名单中。

对于二级市场参与者,ETF纳入两融标的意味着更灵活的投资操作,投资者在看好后市时,可以以一定的担保物(可以是ETF和资金)向证券公司借入资金买入ETF,从而实现杠杆交易,力求获得超越指数表现的收益。

目前纳入两融标的名单中的ETF类型丰富,包括了主流的宽基ETF、行业主题ETF、债券型ETF和跨境ETF等。

业内人士表示,更多ETF纳入两融标的名单,增加了投资者的获利途径,丰富了收益来源,同时,相比通过股票进行融资、融券等业务,其优势

部分新纳入两融标的的名单的ETF		
基金代码	基金简称	基金成立日
159650	博时中债0-3年国开行ETF	2022/8/26
588030	博时上证科创板100ETF	2023/9/6
588220	鹏华上证科创板100ETF	2023/9/6
588190	银华上证科创板100ETF	2023/9/6
588120	国泰上证科创板100ETF	2023/9/6
159513	大成纳斯达克100ETF	2023/7/12
562850	嘉实中证国新央企现代能源ETF	2023/7/27
512910	广发中证100ETF	2019/5/27
560170	南方中证国新央企科技引领ETF	2023/6/21
159516	国泰中证半导体材料设备主题ETF	2023/7/19
561790	博时中证国新央企现代能源ETF	2023/7/27
561260	工银中证国新央企现代能源ETF	2023/7/27
562000	华宝中证100ETF	2022/7/21
159681	鹏华创业板50ETF	2022/12/21

吴琦/制表

更明显。

杠杆资金积极买入宽基ETF

为促进两融业务健康长远发展,沪深两市交易所近两年先后多次扩大融资融券标的范围。

此次数十只ETF入选两融标的,意味着将有更多交易资金涌入,有利于进一步提升场内活跃度和流动性。截至10月17日,即两融标的扩容正式生效的2个交易日,入选ETF两融标的的ETF融资余额合计增加2亿元。如博时中债0-3年国开行ETF吸筹超亿元,最新融资余额为1.14亿元,平安沪深300ETF、博时上证科创板100ETF融资余额分别为3351万元和1475万元。

截至10月17日,最新沪深两市ETF两融余额为1288.99亿元。具体来看,深市ETF最新两融余额440.27亿元,沪市ETF最新两融余额848.72亿元。

相关标的ETF中,最新融资余额超亿元的有76只,融资余额最多的是华安黄金易ETF,最新融资余额

129.34亿元,其次是易方达黄金ETF、华夏恒生ETF,最新融资余额分别为124.35亿元、104.83亿元。

融资资金也被称为杠杆资金,投资者为了提高投资收益而借入资金,这种投资策略具有持有成本。投资者可以通过观察其资金流向判断市场机会,常被视作投资风向标。

统计显示,10月份以来,融资资金整体呈现持续净流入ETF的态势,累计净买入金额为15.72亿元,其中华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证科创板50ETF和易方达创业板ETF获净买入的金额均超亿元,杠杆资金对于重要A股宽基ETF整体呈现净流入态势。

易方达黄金ETF、国联安中证全指半导体ETF、华夏国证半导体芯片ETF等融资余额在10月份为净流出态势,杠杆资金对黄金、半导体等主题基金呈现净流出态势。



券商中国 (ID:quanshangcn)

公募再发同业存单基金 需避免产品同质化

证券时报记者 余世鹏

由于权益资产行情一波三折,曾为创新型固收类产品的同业存单基金,再次迎来市场关注,包括目前在售或即将发售的3只产品在內,全市场同业存单基金数量达到68只。根据Wind数据,在上证指数年内录得负收益情况下,截至10月18日同业存单AAA指数累计上涨近2%,同业存单基金年内最高收益达到2.2%。

业内人士认为,目前来看,在宏观经济弱复苏背景下固收资产依然具备吸引力。特别是历经上半年的净值回升后,稳健收益偏好的投资者选择持续配置固收资产,同业存单基金重新引来市场关注。但也要看到,从2021年发展至今,同业存单基金的创新周期高峰已基本过去。当前市场对固收类产品虽有需求,但应避免出现产品同质化现象。

今年以来收益效应显著

Wind数据显示,截至10月18日,全市场共有3只同业存单基金排上了发行日期。其中,博道基金旗下的同业存单基金已于10月9日开始发售,华泰保兴基金和蜂巢基金旗下产品分别将于10月23日和11月27日开始发行。

在产品结构设置上,上述3只基金依然延续了7天最短持有期限设计,并且采取了跟踪指数方式进行投资。相关基金跟踪的中证同业存单AAA指数的样本券,是由在银行间市场上上市的主体评级为AAA、发行期限1年及以下、上市时间7天及以上的同业存单组成。该指数采用市值加权计算,以反映信用评级为AAA的同业存单的整体表现。Wind数据显示,今年以来同业存单发行量超过了2万张,发行规模19.89万亿元,逼近2022年去年发行量20.50万亿元。

收益方面,根据Wind数据,截至10月18日,同业存单AAA指数今年以来累计上涨近2%,而上证指数、万得全A指数年内均录得负收益。存量同业存单基金年内以来平均收益为1.38%,其中嘉实同业存单基金年内累计收益达到了2.20%,国联基金、惠升基金、建信基金、银华基金等公募旗下同业存单基金年内累计收益均超过1.9%。

一位公募市场人士对记者表示,历经2022年底债市震荡后,2023年以来市场需求在持续恢复。一方面,在宏观经济弱复苏背景下固收资产依然具备吸引力。特别是历经上半年的净值回升后,稳健收益偏好的投资者选择了持续配置固收资产。同业存单基金作为近年来固收类产品中的“创新者”,重新引来市场关注。

二季度规模有所回升

从金融属性上看,同业存单属于流动性高、本金安全性好的货币市场工具,是银行业存款类金融机

构的重要短期融资工具。这类工具以期限在1年以内的可转让记账式定期存款凭证为主要形式,投资和交易主体为全国银行间同业拆借市场成员等机构。

在2021年同业存单基金面世前,同业存单主要面向机构投资者,个人投资者无法直接投资。同业存单基金开始大爆发是在2022年,Wind数据显示,在目前65只存量同业存单基金中,有40只是成立于2022年。当前市场行情和基金发行低迷,但广发基金、平安基金等公募旗下百亿同业存单基金持续涌现,成为当时几乎与公募REITs抗衡的基金产品。

但由于在2022年底市场行情出现大波动,同业存单基金整体规模随后出现明显缩水。后来随着市场行情回暖,特别是债市行情趋于平稳,同业存单基金规模开始缓慢回升。截至今年二季度末,同业存单基金规模为1237.13亿元。从2023年半年报数据来看,有5只基金在今年二季度获得逾10亿份以上的净申购。

分析人士指出,同业存单基金投资标的的主要为久期较短的同业存单,收益率波动较小,相较于货币基金、短期政金债等指数基金,风险调整后收益具有明显优势。此外,基金还具有信用风险较低、流动性较高、运作透明、费率较低等优点。

需避免产品同质化

但从发行节奏和规模情况来看,同业存单基金历经此前高速增长后,已逐渐进入到一个“长尾期”。

从记者梳理来看,最初发行同业存单基金的是头部公募,甚至2022年出现的大部分百亿爆款产品均出自头部公募。在头部示范效应下,中小公募随后跟进。但截至目前,已有同业存单基金在遭遇赎回之后规模持续缩水,沦为迷你基金。比如,北京某中小公募旗下同业存单基金成立时规模超过10亿元,但截至2022年末规模只剩下0.31亿元,截至今年上半年末规模已不足1000万元。半年报显示,该基金于今年2月15日至5月9日出现连续20个工作日基金资产净值低于5000万元的情形;3月15日至5月31日出现连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人的情形。

“同业存单基金依然是有市场需求的,但市场关注度可能会集中在头部公募产品上。从2023年情况来看,中小公募后面成立的同业存单基金人气明显少了很多。加上今年以来纯债基金等其他固收产品持续吸引关注,整体上看,同业存单基金态势明显不如以前了。”华南某公募基金人士表示。

该人士称,此前大部分基金公司都上报了这类产品,但不同公司拿到的批文时间不一样。对中小公募来说,产品批文是难得的。但作为货币替代类型的小众基金,同业存单基金的创新周期高峰基本上已过去。当前市场对固收类产品虽有需求,但也应避免产品同质化现象。