

基金产品最新调仓动作曝光 谁是“心头好”？

证券时报记者 王小芊 吴琦

近期,上市公司陆续发布2023年四季报及股份回购公告,多只重量级公募产品的最新调仓动向也得以曝光。

记者注意到,药明康德、普洛药业等医药股分别被中欧医疗健康、兴全合润、兴全合宜减持;国恩股份获富国稳健增强债券基金增持;南都电源获易方达新经济、易方达科翔和易方达均衡成长增持;福莱特被广发高端制造减持,梅轮电梯则获国金量化多因子和国金量化精选增持。

小微盘股获基金增持

最新数据显示,尽管开年以来小微盘股股价波动较大,但仍有不少相关个股获知名基金增持。比如,市值不足60亿元的国恩股份获富国基金俞晓斌增持,市值仅20亿元左右的梅轮电梯则获马芳和姚加红管理的国金量化多因子增持。

国恩股份3月16日披露前十大股东最新持股情况显示,截至3月8日,多个股东的持股数量发生了变动,其中富国稳健增强债券基金新进前十大股东名单。具体来看,富国稳健增强债券基金增持该股37.4万股,增持后持股数量达到287.37万股,位列国恩股份第五大股东。富国稳健增强债券基金最新规模突破百亿元,由知名基金经理俞晓斌挂帅。至此,富国基金旗下已有3只基金进入国恩股份前十大股东行列。

公开资料显示,国恩股份专注于改性塑料产品、高分子复合材料产品的研发、生产和销售,为下游家电、汽车厂商提供汽车零部件和汽车零部件及其专用料的研发、生产、销售、测试及物流配送等综合服务。公司凭借在改性塑料领域内的多年积累,与知名品牌家电制造商海信、海尔、长虹、冠捷、创维、三星、LG等建立了良好合作关系,同时公司也在努力开拓汽车等其他行业的终端客户及配套厂商。据国家知识产权局近期公告,国恩股份于2023年11月申请一项名为“一种新能源汽车专用导热聚丙烯材料及其制备方法”的专利,积极涉足新能源汽车材料领域。

另一只个股梅轮电梯2月28日发布股份回购公告,披露了截至2月22日公司前十名股东和前十名无限售条件股东的情况。自去年三季度末以来,马芳和姚加红管理的国金量化多因子,以及马芳管理的国金量化精选对梅轮电梯进行了小幅增持,国金量化多因子由194万股增持到



尽管开年以来小微盘股股价波动较大,但仍有不少相关个股获知名基金增持。比如,市值不足60亿元的国恩股份获富国基金俞晓斌增持,市值仅20亿元左右的梅轮电梯则获马芳和姚加红管理的国金量化多因子增持。

本版供图:图虫创意 本版制图:陈锦兴

214万股,国金量化精选则由125万股增持到143万股。

梅轮电梯主要从事电梯、自动扶梯、自动人行道及相关配套产品的研发设计、制造、销售、安装、改造和维保服务。1月31日,公司公告称,由于主营业务业绩大涨,预计2023年度公司归属于上市公司股东的净利润同比增加60.91%至93.09%,扣非归属净利润同比上涨127.53%至183.48%。

战略方面,近期梅轮电梯也有多个大动作,包括与南宁轨道交通、南宁勘测院共同出资设立合资公司,在南宁建设年产能2万台电梯、自动扶梯整机及零部件等相关产品的生产基地。近日,公司再次宣布注资3亿元于广西成立智能装备公司。

两只医药股被减持

近期,医药股股价波动较大,引发市场关注,而一些医药股披露的股东名单变动也曝光了公募基金的调仓动向。

3月11日,药明康德发布股份回购公告,披露了截至3月8日公司前十名股东和前十名无限售条件股东的情况。其中,葛兰管理的中欧医疗健康持有该股5786万股,占总股本的比例为1.96%。截至去年四季度末,该基金持有药明康德5859万股,开年以来减

持约73万股。

公开资料显示,药明康德是全球领先的制药以及医疗器械研发开放式能力和技术的平台企业,服务范围贯穿从小分子药物发现到推向市场的全过程,以及细胞治疗和基因治疗从产品开发到商业化生产服务等。

据美国知名生物技术组织BIO官网消息,3月13日晚间,BIO宣布将剔除药明康德会员资格并终止合作。受外围扰动影响,药明康德股价下跌。而根据股份回购公告公布的相关信息来看,葛兰管理的中欧医疗健康已提前进行了小幅减仓。

另一只医药股普洛药业3月8日发布年报,披露了截至2023年末的机构持仓情况。数据显示,谢治宇和叶峰共同管理的兴全合润较上一季度减持普洛药业487.9万股,谢治宇和程剑共同管理的兴全合宜则较上一季度减持普洛药业29.6万股。

公开资料显示,普洛药业是一家集研究、开发、生产原料药、制剂、医药中间体的大型综合性制药企业,公司产品涉及抗生素类、抗病毒类、抗肿瘤类、心血管类等多个领域,其中抗肿瘤类药物乌美替尼胶囊、口服抗感染药物头孢克肟、阿莫西林克拉维酸钾等制剂产品占有较大市场份额。

根据年报数据,普洛药业2023年营收114.74亿元,同比增长8.81%;归

母扣非净利润10.26亿元,同比增长22.73%。中金公司认为,普洛药业的主营业务净利润基本符合预期,归母净利润低于预期,主要原因是营业外支出中的资产报废损失增加。考虑到原料药中间体产品价格尚未明显恢复,中金公司下调普洛药业2024年净利润预测20.5%至13.04亿元。

新能源概念股也见调仓

近期,已经持续下跌近两年的新能源板块开启反弹模式,作为基金重仓板块之一的新能源,还是不是基金的“心头好”?

2月29日,南都电源发布股份回购公告,披露了截至2月21日公司前十名股东和前十名无限售条件股东的情况。其中,陈皓管理的3只基金均对南都电源进行了小幅增持,易方达新经济由1434万股增持到1446万股,易方达科翔由1423万股增持到1435万股,易方达均衡成长由1188万股增持到1198万股。

公开资料显示,南都电源一直专注于高端工业电池及新能源领域。公司提供以先进阀控密封电池、锂离子电池、燃料电池为核心的系统化产品、解决方案及运营服务,主营业务包含通信及数据、智慧储能、新能源动力全系列产品和系统的研发、制造、销售、

服务及环保型资源再生。

近日,南都电源业务新进展不断。3月14日,南都电源发布公告称,公司为中国铁塔2024年阀控式密封铅酸蓄电池产品集中招标项目的中标人,中标金额(含税)约3.27亿元。与此同时,南都电源也注册成立了合资公司南都氢能科技,专注于可再生能源制氢技术的研究。

稍早前的2月28日,福莱特发布股份回购公告,披露了截至2月23日公司前十名股东和前十名无限售条件股东的情况。其中,郑澄然管理的广发高端制造持有该股1900万股,占总股本的比例为0.81%。而此前的基金四季报显示,截至2023年末,广发高端制造持有南都电源2440万股,可见开年以来该基金减持了约540万股。

公开资料显示,福莱特是国内最大的光伏玻璃原片制造商之一,公司的光伏玻璃产品通常为光伏深加工玻璃,尤其是超白光伏压花玻璃,主要用于生产晶硅光伏电池,而晶硅光伏电池可安装组成晶硅光伏组件。另外,公司的光伏玻璃亦可用作薄膜光伏电池的盖板。

东吴证券研究所表示,2023年全年国内新增光伏装机216GW,同增147%,高基数下2024年增速将放缓。同时,目前产业链各环节盈利承压,节后价格能否继续反弹成为市场期待。

发行与布局“恰逢其时” 次新基金成功抢抓反弹

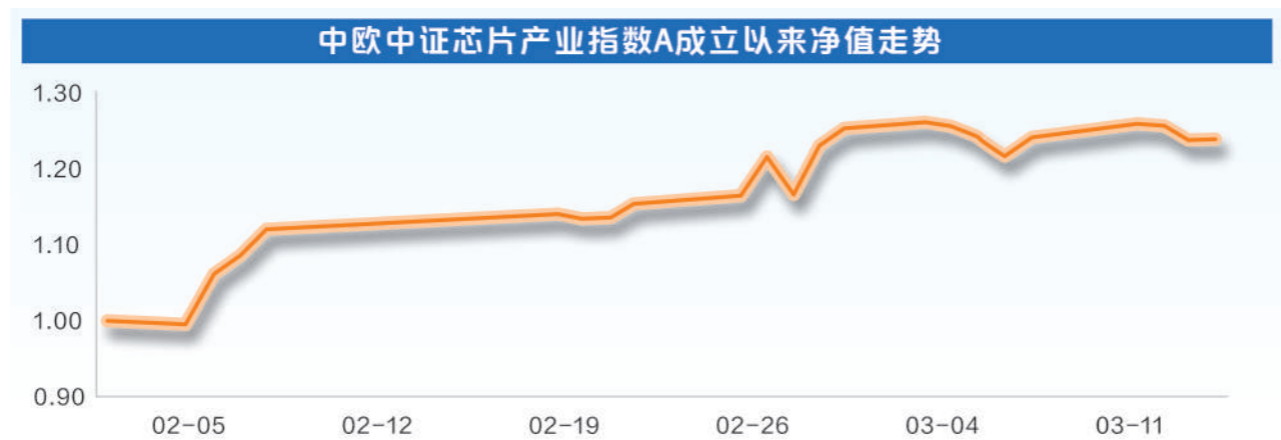
证券时报记者 赵梦桥

截至目前,沪指已自2月初的阶段低点反弹逾13%,行情明显回温。同期,在低位发行并完成布局的基金也取得了较为可观的累计净值,显得“恰逢其时”。

多只ETF高位抢反弹

据Wind数据,年内成立的基金合计有220只(非货币基金,仅统计A类份额,下同)。从已经更新净值的基金来看,其年后平均收益率达到2.29%,相比同期的大盘指数可谓表现亮眼。

具体来看,有18只基金自成立成立以来收益率已经超过10%,其中3只甚至超过20%,分别是中欧中证芯片产业指数A、易方达国证新能源车ETF、华夏中证沪深港黄金产业股票ETF,成立以来的收益率分别达到23.97%、21.33%、21.03%。以涨幅最高的中欧中证芯片产业指数A为例,该基金2月3日宣告成立,在随后的2月5日净值微降0.42%,但次日一个交易日受益于芯片板块大涨,其净值大涨6.69%,此后两个交易日还分别上涨2.22%、3.02%。在近期的反弹行情中,人工智能热度较高,英伟达、算力租赁等概念轮番登场,使得挂钩中证芯片产业指数的相关产品均收获了不错的涨幅。值得一提的是,作为一只发起式基金,中欧中证芯片产业指数A的最新份额约为1200万元,不难推测该基金成立寥



寥数日就已将仓位几近打满。

与中欧中证芯片产业指数A类似,成立于1月22日的广发中证云计算与大数据主题ETF,在2月初上市后净值也跟着云计算指数强力上涨。

从排名数据看,净值涨幅居前的产品多以指数基金为主,这些基金普遍存在建仓期较短与建仓速度快的特征,如若幸运地发行于低点,也相对容易实现精准抄底。

部分主动产品成功择时

在上述净值排名中,主动权益类产品相对落后,华安睿信优选以17.58%的涨幅位居第六。

此前,华安睿信优选基金经理陆奔在接受记者采访时曾明确表示注重“非对称择时”,即面临不确定风险时,

阶段性降仓规避可能的下行风险,阶段性看多时并不加仓,希望用择时来规避风险,而非获取更大收益,进而控制基金产品的回撤,提高夏普比率。因此,这只成立于1月末的基金在下跌行情中逐步建仓,并在行情底部完成了较高仓位的布局。

截至去年末,陆奔管理的多只基金第一大重仓股均为三星医疗。从走势来看,该股并未受大盘起伏的影响,走出了独立行情,今年年内涨幅高达42%。从过往数据看,陆奔所管产品的历史持仓也较为均衡,且极少重仓芯片、半导体等个股。他认为,“应在配置层面上分散风险变量,不暴露于单一风险上,要充分考虑行业景气周期、风格轮动与收敛,以及贝塔收益等因素,做到多元化布局。”

另一只具有代表性的主动权益类

基金为中欧时代共赢A1,该基金成立于去年11月,但净值在随后的近两个月中仅有小幅震荡。不过,在2月初A股重挫的关口,基金经理刘伟伟无疑在底部加大了建仓的力度。2月6日,大盘反弹当日该基金的净值上涨了5.42%,随后一路高歌,一个多月内涨幅超20%。此前,刘伟伟在谈及投资方向时表示,重点关注四类成长方向:一是新能源,会尝试寻找那些格局稳固、有超额利润的龙头企业;二是科技,会挖掘受益于AI(人工智能)驱动的科技革命,能够真正兑现基本面的公司;三是医药,会持续关注增长稳健、能够在特定创新领域取得突破的药企;四是消费,会筛选受益于困境反转、有竞争壁垒的公司。

当然,也有部分产品成立了一个多月,净值变化仍然较小,显示基金经

理在震荡市中较为谨慎的态度。比如,成立于1月23日的大成红利汇聚,成立于1月26日的鹏华智投800,当前净值波动均在0.01%之内;部分年内发行的医药类基金以及重仓小微盘股的次新基金,业绩甚至还在“水下”。

中航基金韩浩认为,从基金运作方式看,目前主题型基金、特定行业基金是市场中较为普遍的一种基金类型,主题型基金的特点是投资范围不能漂移,因此与市场中各个细分主题指数的关联度极高,在主题行业有分化时,基金业绩也随之产生分化。

次新基金易有净值优势

华南某大型公募的一名投研人士表示,对于基金经理而言,震荡行情中的主动管理,既体现在主动选股方面,更体现在择时方面。择时的确很难,但在A股市场获得良好的收益体验,择时又是必须的,哪怕做不到精准,至少也要感知市场的温度,做到“模糊的正确”。

华北一位公募人士则表示,对于新基金来说,如果市场持续低迷,基金经理可以择机入场,通过仓位来控制回撤。与此同时,基金经理还可以分批建仓,摊低买入成本,投资布局的安全边际更高。而老基金都有仓位限制,比如股票类资产不得低于既定的比例,因此老基金所持个股的成本可能并不低。相对来说,震荡市下新基金更容易跑出净值优势。

(上接A1版)

高质量的投资收益,要立足长期,不过分押注赛道。在波动剧烈的市场面前,要保持敬畏、谦虚的态度,秉承研究驱动投资的理念,实实在在地持续锻造、提升投资能力,挖掘真正具备长期价值的优质公司,避免追逐短期热点或押注单一赛道造成基金净值的大幅波动,为投资者带来更稳健的投资收益和更良好的投资体验。

博时基金认为,首先是在投研资源的安排上,对处于不同生命周期阶段的行业,需给以足够的重视,鼓励在更多行业和标的的比较中判断个股和行业机会,鼓励宏观和市场策略研究,切实帮助解决个股和行业的问题,鼓励从宏观、行业和个股经营周期的角度进行主动投资研究;其次是在投研组织上,鼓励成员之间互相沟通、互相学习,打造有效赋能平台;合理安排并严格考核,避免“一言堂”,为投研人员营造健康的激励环境;最后是在投研人员管理上,鼓励不同行业背景、不同成长路径的投研人员融入团队,保证投研体系的开放性。

海富通基金表示,在基金经理的评价方面,应建立起科学全面的评价体系,强调基金经理和团队、平台的专业能力,杜绝“娱乐化”“明星化”的宣传包装。

贯彻学习《试行意见》 公募机构行动正当时

目前,多家机构均表示正在全公司范围内组织学习《试行意见》的要点和精神,并切实在工作中实施落地。

海富通基金表示,已组织全员认真学习领会,并在工作中落到实处,关注要点包括:正确处理短期功能和盈利性关系,坚守业务本源坚持差异化发展、提升服务中长期资金的能力、夯实合规风控基础、培育积极向上的企业文化等。在可落地措施方面,海富通基金称,公司已着力优化考核评价机制工作,将投资者实际盈利纳入高管、投资及销售部门的考核指标;明确基金产品定位和考核标准,完善基金经理投资过程管理。

具体来看,在强化管理人、高管及基金经理与投资者的利益绑定机制上,海富通基金通过薪酬结构优化、跟投机制、延迟支付、追责机制等举措,确保基金管理人的行为与投资者利益保持一致;在降低费率和创新收费模式上,公司拟开发与业绩挂钩的浮动管理费权益基金,推进权益类专户产品,优化资源配置,降本增效;在持续优化行业销售生态上,将进一步加强投资者教育,通过线上线下多种形式的投资者教育活动,提升投资者的风险意识和长期投资理念。同时,规范销售行为,以客户为中心,大力发展多种策略的基金产品,丰富基金产品线;构建多元化销售渠道,加大互联网金融的渠道建设,利用人工智能等科技手段提高客户服务的效率和质量,提升投资者体验。

广发基金认为,对于基金公司而言,要切实发挥社会财富“管理者”功能,第一要强化核心投研能力建设,推动“平台型、团队制、一体化、多策略”投研体系不能漂移,因此与市场中各个细分主题指数的关联度极高,在主题行业有分化时,基金业绩也随之产生分化。

国泰基金表示,将坚持逆周期布局,理性看待短期市场波动,做更多“难而正确的事”。在监管的指导下,国泰基金将持续持有人的利益放在公司的利益之前,在产品布局时,控制时点和规模,完善内部考核激励机制,践行“逆向销售”;在市场估值低位时,通过自购权益类基金、创新投资陪伴等,稳定投资者信心,为行业高质量发展添砖加瓦。

