

增量资金回流北交所 相关主题基金火了

证券时报记者 吴琦

在经历去年高光后,今年上半年北交所迎来一波大幅度调整。受小微盘行情杀跌拖累,北证50指数年度跌幅一度接近40%。北交所今年上半年震荡筑底,整体估值水平来到历史较低位置。

近期,受积极政策面和市场情绪回暖等多重因素影响,增量资金回流北交所,北证50指数自7月9日见底以来累计上涨13.81%,7月17日单日大涨7.2%,点燃北交所投资热情。北交所主题基金也全部实现上涨。

北交所主题基金大涨

7月17日,北交所个股持续活跃,北证50指数拉升收涨7.2%,天纺标、海达尔、欧普泰等9家公司股价涨停,其中华阳变速5天3个涨停,格利尔、荣亿精密两连涨停。此外,晶赛科技、科强股份、盖世食品、卓兆点胶等涨超20%。

当日,北交所249家上市公司中,仅则成电子和立方控股2家公司处于下跌状态。北证50指数成份股中,50只个股全线上涨。

北交所单日成交额达到129.76亿元,创今年3月份以来新高,较上个月日均成交额增长3倍。

北交所主题基金全部实现上涨,单日平均涨幅在7%左右。

同泰基金分析,此次上涨主要得益于积极的政策面和市场情绪的回暖。近期,北交所出台了一系列旨在提高上市公司质量的措施,如强化退市制度、鼓励现金分红等,这些举措有效提振了投资者信心。同时,北交所的成立本身就是对创新型中小企业的巨大支持,随着这些企业不断发展壮大,市场的投资价值逐渐凸显。此外,近期市场整体风险偏好回升,资金回流新兴市场,北交所作为其中的重要组成部分,自然也受到了更多关注。

北证50指数走势强劲,博时基金认为背后原因或受多家北交所上市公司半年报业绩惊喜的提振,叠加北交所股票近期被纳入多只全市场指数。

此外,近日多家北交所公司和股东砸出真金白银回购和增持,也有利支撑股价反弹。Wind数据显示,今年以来41家北交所公司耗资3.79亿元进行了

重仓股成色迎半年考 公募火速调研忙不停

证券时报记者 吴琦

A股上市公司2024年半年报业绩预告陆续披露,公募基金重仓股正迎来考验。

数据显示,不少知名基金经理的重仓股上半年业绩表现优异,甚至超出市场预期。与此同时,一些半年报业绩预告喜公司披露完后,基金经理紧急安排调研业绩成色。

公募瞄准绩优标的

从半年报业绩预告同比增速中位数来看,兴业证券统计,披露率较高的细分行业中,油气开采、航海装备、体育、半导体、个护用品、电子化学品、航空机场、炼化及贸易、金属新材料和特钢等增速居前。

市值超1600亿元的全球光模块龙头中际旭创披露的业绩预告显示,预计上半年归母净利润比上年同期增加250.3%至307.33%。

今年业绩表现突出的公募基金产品中,不少基金产品重仓了算力股。如大摩数字经济混合、宏利景气领航两年持有、宏利景气智选18个月持有A、东吴移动互联基金等均重仓配置中际旭创、新易盛等算力股。近期披露基金季报的东吴移动互联基金在二季度继续加仓中际旭创。

随着AI赛道异军突起,自2023年起,公募基金陆续大幅配置AI算力公司,截至今年一季度末,基金公司重仓持有中际旭创近1.7亿股股份,占该公司流通股比例超过20%,基金公

7月17日涨幅居前的北交所主题基金				
代码	简称	7月17日涨幅(%)	基金经理	一季度末基金规模(亿元)
017523.OF	南方北证50成份A	6.94	李佳亮	0.96
017512.OF	广发北证50成份A	6.91	刘杰	2.75
018120.OF	万家北证50成份指数A	6.83	杨坤	2.20
017515.OF	易方达北证50成份A	6.82	庞亚平	2.56
018112.OF	工银北证50成份指数A	6.82	赵翔	1.90
017527.OF	嘉实北证50成份A	6.81	田光远	2.28
018114.OF	鹏扬北证50成份A	6.81	施红俊	0.60
017525.OF	华夏北证50成份A	6.81	李俊	2.08
018128.OF	博时北证50成份指数A	6.81	唐屹兵	0.45
017519.OF	汇添富北证50成份A	6.80	晏阳	1.00
017517.OF	招商北证50成份A	6.78	韩冰、邓童	2.97
017521.OF	富国北证50成份A	6.77	王乐乐	1.54
019993.OF	创金合信北证50成份指数增强A	6.67	董梁、黄小虎	5.29
014283.OF	华夏北交所创新中小企业精选两年定开	6.59	顾鑫峰	3.66

图虫创意/供图 吴琦/制表 周靖宇/制图

回购,如方大新材公告,公司通过股份回购专用证券账户,共回购29.28万股,占回购前公司总股本的比例为0.23%。公司已于7月11日办理上述29.28万股回购股份的注销手续。

曾受小微盘行情拖累

北交所公司股价在经历去年快速大幅上涨后,今年上半年迎来一波大幅度调整,如北证50指数年度跌幅一度接近40%。

市场整体走势不佳,投资者情绪不振以及资金流动性差等是北交所公司股价连续回调的主要原因。

今年以来,小微盘公司股价接连下挫,万得微盘指数今年累计下跌28.31%。而作为汇聚“专精特新”优质企业的北交所,上市公司主要为小微盘公司。如北交所上市公司中,市值超百亿元的仅2家,50亿元市值以下的多达243家。

赚钱效应不佳,主打小微盘策略的资金持续退出,也是导致北交所公司股价持续低迷的重要原因之一。

对于公募基金而言,北交所公司业绩和股价波动较大,这增加了基金经理的投资风险。北交所公司业绩不稳定以及市值太小,因此也被多数基金公司拦在股票池门外。

北交所今年上半年震荡筑底,阶段性回调后,一定程度上释放了风险。市场情绪以及资金的偏好仍是决定北交所公司股价波动的重要因素。

中国小康建设研究会经济发展工作委员会专家余伟认为,近日北交所二级市场出现放量上涨的核心原因是增量资金进场抄底。虽然北交所公司的平均估值明显低于可比沪深A股公司,但北交所行情的爆发显然不是纯粹的估值修复逻辑,如排在北交所涨幅榜前列的基本都是活跃的概念股。

后续,随着市场对北交所的投资回归理性以及增量资金持续净流入,北交所公司估值有望继续得到提升。

增量资金有望继续入场

值得注意的是,北交所标的已经被

纳入多只全市场指数,如中证全指北交所标的达到87只,总权重0.15%;国证A指中共有202只北交所标的,总权重约0.29%;国证2000指数内有7只北交所标的,总权重0.262%。

后续,跟踪相关指数的ETF亦将被动加大对北交所公司股票的配置,为北交所市场带来增量资金。

东财基金基金经理戴彦分析,北交所已与恒生指数签署指数编制行情信息使用许可协议,已纳入中证核心宽基指数体系,中基协也发布了引导公募投资北交所的倡议书,公募基金也将更加积极地参与北交所市场投资,为其带来长期的增量资金。

展望未来,同泰基金表示,随着政策进一步助力市场发展,IPO进程和市场规模的提升,估值优势和成长预期吸引资金不断流入,北交所有望继续保持活跃的交易氛围,成为推动实体经济高质量发展的重要力量。

戴彦指出,随着北交所改革不断深化,将吸引更多优质中小企业上市,也将带来更为丰富的投资机会。

4只ETF单日成交近235亿元 资金借道宽基猛抄底

见习记者 徐子雯

7月17日,A股市场整体延续弱势震荡格局,但资金借道宽基ETF抄底的动作更加明显了。

据Wind数据,7月17日,4只沪深300ETF尾盘出现大幅放量,成交额均创下了自3月5日以来的最高纪录,合计近235亿元。具体来看,华泰柏瑞沪深300ETF的成交额为80.29亿元,易方达沪深300ETF的成交额为59.74亿元,华夏沪深300ETF和嘉实沪深300ETF的成交额分别为50.56亿元和44.03亿元。

证券时报记者了解到,沪深300ETF作为跟踪沪深300指数的交易型开放式指数基金,其表现往往能够反映出市场的整体走势。沪深300指数是具有中国市场代表性的宽基指数,有A股“晴雨表”之称,当市场对沪深300指数的预期发生变化时,沪深300ETF的成交额也会出现相应的波动。

沪深300指数是国内业绩基准最多、涉及资产规模最大的指数之一。据Wind统计数据,截至2024年7月16日,全市场共有23只沪深300ETF,总规模超7300亿元。其中,华泰柏瑞沪深300ETF以2270.32亿元的规模位居榜首,易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF的基金规模均超过1000亿元。值得注意的是,上述4只沪深300ETF的基金规模本周均创下历史新高。

对于近期强势吸金的沪深300ETF,嘉实基金表示,2024年下半年,市场风格或继续偏向大盘蓝筹风格,以沪深300ETF为代表

的宽基ETF仍值得配置。首先,从资金面维度来看,增量资金有限可能是贯穿A股全年的问题,有限的流动性增量更倾向于买入指数类权重。其次,从宏观层面维度来看,大盘龙头整体在经济弱复苏中抗风险能力更强。

由于ETF具有较强的工具属性,在市场调整期间,ETF会呈现“越跌越买”的态势。7月以来,上证指数在2900点至3000点区间震荡,A股市场日均成交6510.54亿元,但在此期间,资金持续进场买入ETF,股票型ETF合计获资金净流入达352.93亿元,9只ETF资金净流入超10亿元,沪深300ETF、中证1000ETF等宽基ETF成为“吸金”主力。

据Wind数据统计,截至7月16日,7月以来华泰柏瑞沪深300ETF以111.41亿元的净流入居榜首,易方达沪深300ETF紧随其后,获净流入95.26亿元,此外,华夏沪深300ETF和嘉实沪深300ETF分别获净流入66.57亿元和40.4亿元。总的来看,7月以来4只规模较大的沪深300ETF合计净流入超300亿元,表现十分亮眼。

同时,中证1000ETF也受到市场追捧,7月以来,3只规模较大的中证1000ETF合计净流入66亿元。其中,南方中证1000ETF获净流入31.19亿元,广发中证1000ETF和华夏中证1000ETF获净流入均超15亿元。

随着近期资金的持续涌入,宽基ETF市场规模正经历前所未有的增长。据Wind数据,截至7月16日,全市场231只宽基ETF的总资产规模达1.31万亿元,较2023年底增长了4536亿元,增幅达53.26%。

广发基金代宇:以“纯债+”策略管理一级债基 追求长期稳定超额收益

证券时报记者 安仲文

随着债券收益率持续走低,市场开始谋求获取超额收益。其中,以纯债打底、可转债等方式增厚收益的投资策略,开始受到稳健投资者的追捧。

“债市步入低利率时代,有些投资者希望在纯债资产的基础上,增加一定比例的可转债等来增厚组合的收益。”广发基金债券投资部副总经理代宇表示,一级债基可投可转债,但不直接从二级市场买股票,从预期收益和波动来讲,略大于纯债产品,但又小于可以投资二级市场股票的“固收+”。

广发聚利债券是运作超过12年的绩优一级债基。银河证券统计显示,自2011年8月5日成立以来至2024年6月28日,广发聚利债券累计净值增长率为132.29%,同期业绩比较基准87.29%。在最近一年债券市场走牛的背景下,该基金也表现良好,过去一年的净值增长率为7.69%,在241只普通债券型基金(可投转债)中排名第一。

“我主要采用‘纯债+’策略来思路管理,即组合主投固定收益类资产,同时,以相对稳健的思路配置可转债或持有可转换债券转股所形成的股票,力争提升产品的收益弹性。”代宇表示,她希望可转债的持仓能为组合的收益加成,助力产品中长期的整体收益略优于纯债基金,但波动曲线又跟纯债基金较为相似。

代宇是固收投资领域非常资深的一位基金经理,她入行已有18年,管理公募基金也有12年。在管理公募基金之前,还曾有三年的专户和企业年金的投资经验,由此也形成了比较重视绝对收益的特点,短期高频的利率波段操作不多,但对中期维度的利率债操作持开放态度。从定期报告来看,广发聚利的纯债持仓以信

用债为主,利率债也有部分持仓,近三年的配置比例未超过20%。

对于可转债,代宇的定位是收益加成。“我的管理原则是以赔率为先,比较注重估值,总体仓位中性偏低。”代宇表示,具体在筛选转债备选标的时,她筛选的核心步骤和标准有二:首先是看价格和溢价率,评估品种的赔率。她偏好于选择正股的估值和转债的溢价率相对便宜、有比较好的安全边际的品种。其次,看行业所处的位置,分析行业的潜在弹性,盈利质量和可持续性比较好,历史股价波动比较小的标的。综合上述信息,再评估决定具体的仓位水平。

广发聚利的定期报告显示,自2021年二季度至2024年一季度末的12个季度内,广发聚利的可转债持仓比例中枢是5%左右。记者注意到,自2023年以来,广发聚利组合持有的是公用事业等偏高风险类的可转债品种,为组合带来了不错的收益加成,侧面显示了代宇的行业把握能力。

一级债基因持有可转债,其净值波动往往也会有所加大,但广发聚利自成立以来,仅在2013年和2022年年度净值略有下跌,其余年份均取得正回报。谈及控制回撤的方法,代宇表示,主要是通过两方面来管理回撤。一是密切跟踪基本面和政策面关键点的变化,做好大类资产配置的判断和调整,争取多一些提前防御性的操作;二是在纯债管理中,观察信用利差的变化,选取更有安全边际的位置,及时对不同品种做梳理和换仓。

