

政策利好深圳本地公司 公募基金战略布局科技股

证券时报记者 李树超 方丽

受贷款市场报价利率(LPR)形成机制改革完善,以及中共中央、国务院发布《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》等利好提振,昨日,A股市场三大股指纷纷走强,股市呈现久违的普涨局面。

多位基金公司人士认为,考虑到整个市场处在阶段性的底部区域和投资者风险偏好提升,8·19”行情不会是一日游,当前仍然是战略建仓科技板块的好时机。

政策利好深圳本地股

多家基金公司认为,昨日A股大涨主要受到周末改革信号密集释放和国外市场逐渐企稳利好影响,LPR形成机制改革、深圳被定位为中国特色社会主义先行示范区等因素合力推升股市快速上涨。

博时基金宏观策略部、招商基金、前海开源基金、摩根士丹利华鑫基金等认为,尽管近期全球股市动荡加剧,A股仍走出了独立的上涨行情。从海外因素看,主要是外部局势扰动方面在关税加征实施上释放善意,贸易摩擦出现缓和信号,全球市场的避险情绪有所缓解;从国内因素看,中国经济保持了一定韧性,央行完善LPR机制以降低实体经济融资成本,中央支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区,对国内资本市场释放了一定的政策利好;从A股自身看,部分板块个股的半年报业绩超出预期,提振了投资者信心及市场风险偏好。

广发基金表示,从短期来看,中央支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区、LPR定价机制的完善以及此前科创板推出,这些改革信号持续释放,提升市场对改革的预期,抬升市场的风险偏好,从而有助于市场短期筑底反弹。从长期来看,支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区政策的推出,显示中央坚持强调高质量发展以及金融开放与供给侧改革的方向不动摇,而经济结构的转型升级和高质量发展是资本市场实现长期繁荣的前提条件。

中融基金研究部执行总经理寇文红也表示,近期改革举措密集出台形



多家基金公司认为:

- 昨日A股大涨主要受到周末改革信号密集释放和国外市场逐渐企稳利好影响,贷款市场报价利率形成机制改革、深圳被定位为中国特色社会主义先行示范区等因素合力推升股市快速上涨。
- 市场短期反弹的高度仍取决于政策是否持续发力、改革举措能否加快落地以及中美贸易摩擦是否出现实质性缓解,考虑到A股估值在相对低位,科技股的投资机会更被看好。

成股市的利好因素。寇文红分析,深圳先行示范区的定位超越市场预期:一是对深圳提出的2035年发展目标较高,体现了党中央和国务院对深圳发展的期许;二是提出在深圳率先建设体现高质量发展要求的现代化经济体系,包括在深圳加快实施创新驱动发展战略、加快构建现代产业体系、加快形成全面深化改革开放新格局、助推粤港澳大湾区建设等,对新兴产业的支持力度将超预期;三是对深圳的民主法治、民生发展、城市文明建设的规划超预期。

A股具备估值优势 科技股投资机会被看好

谈及A股大涨后市场的走向,多家基金公司认为,市场短期反弹的高度仍取决于政策是否持续发力、改革举措能否加快落地以及中美贸易摩擦是否出现实质性缓解,不过,考虑到A股估值在相对低位,科技股的投资机会更被看好。

金信深圳成长基金经理唐雷认为,8·19”行情不会是一日游,目前整个市场处在阶段性的底部区域,是战略建仓科技板块的好时机。

招商基金认为,A股近期持续调整,对于诸多利空已有所消化,此前已显现出相对于全球市场的韧性,未来若托底和改革政策继续推进,则市场风险偏好的提升仍有空间。中期来看,随着全球债券收益率的走低和人民币汇率的趋稳,权益市场对于国内外长线资金的配置性价比正在逐渐显现。

浦银安盛基金表示,市场积极信号增多,对A股估值形成支撑。当前A股市场处在历史估值底部区域,内外部环境的边际改善是当前布局价值股的良机,重点关注消费、医药、5G概念、消费电子、农业、光伏等行业的投资机会。

寇文红称:短期内,先行示范区政策对A股市场构成利好,周一深圳本地股大涨,电子、通信、计算机、传媒等行业领涨,另外,最近两周,投资者

预期5G手机将开始放量,资金开始涌入TMT行业。长期看,随着有关措施的落实,或将使相关行业长期受益。”

安信基金也表示,从结构上看,有关政策利好深圳的上市公司,看好五大行业,一是5G、人工智能行业,二是数字文化产业和创意文化产业,三是数字货币研究与移动支付等创新应用,四是通信、医疗器械产业,五是海洋产业。

展望后市,多家公募坚定看好科技股。博时基金表示,预计A股短期或将维持偏强态势,市场将保持活跃,结构性机会主要在于业绩驱动的科技行业,以及政策驱动的金融和环保行业等。

广发基金表示,利好的领域和行业可以从三个角度进行挖掘,一是科技和高端制造相关行业,包括5G、人工智能、网络空间科学与技术、生命信息与生物医药等;二是金融开放和供给侧改革线条;三是深圳基础设施建设与升级线条,包括机场、港口、铁路、公路、航运等传统基础设施的改善以及互联网、智慧城市、网络安全所涉及的通信、计算机等信息基础设施的升级。

工银湾创ETF低费率发售 南方华夏广发各有1只同类产品待批

证券时报记者 刘芬

正值中共中央、国务院发布《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》之际,国内首只聚焦粤港澳大湾区投资的跨境交易型开放式指数基金(ETF)——工银瑞信粤港澳大湾区创新100ETF也于8月19日起正式发行。为了提升吸引力,该ETF降低了各项费率,以0.33%的综合费率发行。据悉,除工银瑞信湾创ETF外,南方、华夏、广发也各有1只湾创ETF待获批入市。

工银瑞信粤港澳大湾区创新100ETF简称工银湾创100ETF,紧密跟踪粤港澳大湾区创新100指数。该指数于今年4月9日获批,以发行主体的注册地或运营总部在粤港澳大湾区的股票作为选择范围,并要求满足内地与香港资本市场互联互通标的股票资格。

长江证券金融工程团队研报指出,粤港澳大湾区在中国经济转型升级中具有国家战略地位,金融、科技、产业都走在中国的最前面,有望成为“金融+科技+产业”的全能型湾区,湾创100指数成份股是走在中国经济最前面最优质的100家公司,也将成为“全能型指数”。

Wind数据显示,自指数基准日2017年6月30日至2019年7月31日,湾创100指数累计实现收益19.44%,

大幅超过同期沪深300指数(累计收益4.60%)和恒生指数(7.81%)。

值得注意的是,工银瑞信湾创100ETF兼具A+H ETF、跨境ETF、跨市场ETF、粤港澳大湾区ETF、科技创新主题ETF等多项亮点于一身,另一重要特点是费率低廉。该产品的管理费、托管费及指数使用许可费分别为0.25%、0.05%、0.03%,三项综合费率仅0.33%,大幅低于跨境ETF的主流水平(0.64%)和境内股票ETF的主流水平(0.63%),在全部股票ETF中处于综合费率最低的8.62%分位。

除工银瑞信基金率先申报、发行以外,华夏基金、南方基金和广发基金也申报了各家的粤港澳大湾区创新100ETF。据证监会基金募集申请进度公示表披露,工银瑞信基金最早于5月15日申报湾创100ETF,南方基金、华夏基金、广发基金于5月16日申报了湾创100ETF。

业内人士表示,在中共中央、国务院发布的《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》中,专门提到了进一步深化前海深港现代服务业合作区改革开放,以制度创新为核心,不断提升对港澳开放水平。湾创100指数更加契合粤港澳大湾区创新发展的主题,多家头部公募积极布局湾创ETF,表明其投资前景得到基金公司的普遍认可,湾创ETF有望成为广大投资者分享粤港澳大湾区发展红利的优质投资工具。

富国基金于洋: 从医药投资走向全市场选股

证券时报记者 应允佳

在投资中,真正的好行业是不多的,投资就该在那些坡道长的行业中选择拥有真正壁垒的公司。”富国基金的基金经理于洋向记者表示。

Wind数据显示,于洋管理的富国新动力A年化回报28.21%,在同类产品中排名第1;富国精准医疗年化回报27.25%,在同类产品中排名第3;富国医疗保健行业年化回报32.24%,在同类产品中排名第1。

谙熟医药行业 投资逻辑

于洋善于在医药股中选择“黑马”。在他看来,医药产业的格局正在向大公司集中,这导致行业内强者恒强的局面正逐步形成,所以,各家医药基金的选股相似度较高。

现在医药基金持仓的70%~80%相似度较高,大家都会选择那些在各自领域内已经形成明显竞争优势的公司,从目前的行业趋势来看,此类公司的竞争优势大概率会继续保持。”

但他强调,他一直坚持发掘那些尚未形成行业共识的公司。深入研究医药各细分行业,坚持挖掘优质的新公司,这是我一直在干的工作。以往我取得的超额收益一直来源于此。”

由于行业主题型基金具备一定的资产配置功能,因此,很多基金经理在操盘此类基金时并不择时,倾向于满仓操作,仅为投资者尤其是具有择时能力的机构投资者提供底层配置资产。但于洋不是这样,他会在医药行业有大机会时满仓买入,而在看空医药行业时也会大幅减仓。

从医药投资 走向全市场选股

于洋并不满足于仅在医药领域内做投资,他更希望能够做一名全市场选股的选手。

他分析,医药行业过去数年的

业绩增速并不逊于消费行业,牛股的诞生率都很高,但从基金回报的角度来看,医药是差于消费的,这主要是因为消费领域内的品牌价值具有更高认同度。五年前大家认为最好的白酒品牌现在依然是大家心目中最好的,这是很难改变的,但是医药不一样,医药基金五年前的持仓和如今的持仓有巨大的差别。”

“一个值得长期投资的行业一定是‘长坡道’的行业。”他说,只有足够长的坡道,才能够真正做到投资中的“滚雪球”。”而医药行业的特点是政策变化过快,这导致投资者在选择医药子行业时存在政策风险,你可能刚选对一个坡道,然后政策变了,坡道也就变了”。

他分析,去年上半年,投资者醉心于仿制药替代行业,但到了下半年,相关政策对仿制药进行了严格的价格控制,直接导致仿制药行业投资逻辑发生重大变化。此前,中药注射剂也一度迎来高速增长,但相关医药政策转向创新药之后,这些中药的投资逻辑也立刻调整。

“不同行业的研究方法是不太一样的。”于洋表示,自己对医药行业的研究应该是最充分、最细致的。他以为,选择个股有几个关键点,首先要选择“长赛道”的行业,而后选择其中优质的公司,而公司是否真的优质则需要较长的历史业绩的证明。如果一家公司的历史业绩长期较好,拥有“护城河”且商业模式也可持续,那么,未来发展的确定性就比较高了。”

在当前市场环境下,大消费和TMT是于洋比较看好的两大板块。在他看来,这两大行业有一个核心的共同点,那就是行业的成长性。当前大消费行业的核心增长逻辑是消费升级,大消费领域内的好公司有望持续获取稳定业绩增长。而TMT行业是科技行业中的代表性行业,其中涌现出了大量高成长性公司。

总的来说,成长性是我投资中的一大关键词。”于洋说,我希望投资于未来更具成长性的企业,因为真正具备内生性增长的公司,往往代表着社会经济未来发展的方向,也是资本市场资源配置应该投向的地方。”

社保基金“新宠”曝光 偏好大消费和TMT个股

证券时报记者 方丽

随着上市公司半年报密集公布,社保基金和基本养老保险基金组合“新宠”批量浮出水面,大消费和TMT领域均有布局,显示出社保基金调仓布局新动向。

数据显示,截至8月18日,两市已有794家公司披露2019年半年报,其中,140家公司前十大流通股股东中出现社保基金的身影,32家为社保基金二季度新进。从行业来看,集中于计算机及通信和其他电子设备制造业、电气机械及器材制造业、农副食品加工业、专用设备制造业,分别有6家、3家、3家、3家上市公司被社保基金重仓持有。

Wind数据显示,嘉实基金管理

的社保406组合新进7只个股,显示正在积极调整持仓结构。二季度,该组合新进入山东药玻、我武生物、通策医疗、亿联网络、吉比特、九阳股份、浙江鼎力的前十大流通股股东,其中,持有山东药玻1271.71万股,市值约2.9亿元。

社保基金114组合二季度出现在10只股票的十大股东之中,其中,5只个股为新进,分别为华正新材、亿纬锂能、圣邦股份、伊力特、承德露露,二季度末持有市值在4000万元至1.66亿元之间。

易方达基金管理的社保基金407组合也非常积极,一口气新进了太辰光、天山股份、思源电气、南大光电,分别持有176.19万股、519.36万股、

569.54万股、236.28万股。

广发基金管理的社保420组合二季度新进日月股份和亿嘉和;基本养老保险基金1206组合也新进日月股份,此外,还新进了南方传媒。

值得一提的是,从二季度社保基金新进品种来看,较受欢迎的是双一科技,社保502组合、基本养老保险基金903组合、基本养老保险基金1303组合均新进该股。基本养老保险基金903组合还新进了杭州解百,持有103.29万股。502组合还新进金雷股份、福斯特,分别持有9600万元、1.91亿元。

社保基金也各有独门偏好。如鹏华基金管理的社保404组合新进安图生物、安井食品,持有市值均为1亿元左右;博时基金管理的社保412组合新

进淮北矿业、天山股份、新泉股份、环球印务,基本养老保险基金1301组合新进动力源、恒源煤电,长盛基金管理的社保105组合新进康龙化成和涪陵榨菜,博时基金管理的社保103组合新进人大特钢、中金黄金。此外,南方基金管理的社保401组合新进信达股份,持有300万股;社保602组合新进北京君正、金新农、旗滨集团。

除了新进个股之外,一些社保还对部分原持有个股大举增持,如双汇发展、我武生物、红旗连锁、西山煤电、荣盛发展、大华股份、视觉中国、伊力特等。整体来看,社保基金还重点布局大消费,也有一些组合开始调整持仓,布局一些偏二线蓝筹,以及计算机、通信等行业。

年内成立养老目标基金已达20只

证券时报记者 项晶

继华夏基金、嘉实基金等公司之后,银华基金近日设立了3只发起式养老目标FOF。据证券时报记者统计,今年以来以发起式形式设立的养老目标基金已经增至20只。

8月17日,银华基金发布了银华尊和养老目标日期2040、银华尊和养老目标日期2030两只发起式养老目标FOF的成立公告。根据公告,上述两只基金的锁定持有期为3年。同样在上周,银华尊尚稳健养老目标一年基金成立。跟上述两只基金一样,其为发起式养老目标

FOF,不过锁定期为1年。

事实上,今年前4个月多只发起式养老目标FOF抢先成立。据统计,今年5月以前共有14只发起式养老目标FOF成立,占到年内总额的70%,涉及混合FOF、纯债FOF等3只发起式基金。而时隔近3个月之后,市场上又见3只发起式养老目标FOF,且属于同一家基金公司。

此后的5月份,又相继成立了兴业养老2035、中欧预见养老2050五年持有FOF和汇添富养老2050五年持有混合FOF等3只发起式基金。而时隔近3个月之后,市场上又见3只发起式养老目标FOF,且属于同一家基金公司。

对此,沪上一家公募产品部人士表示,虽然此前养老目标基金销售遇冷,但此类产品仍是较多基金公司大力去布局的市场,因为一旦被纳入个人养老税延账户,其未来规模空间可期,现在很多基金公司都是提前“告白”,继续等待待延政策出台。

养老目标基金是一个新品种,虽然当前还不太受市场认可,但只要做出良好稳定的业绩,叠加税延政策,一定能吸引很多投资者。”上海一家基金公司人士表示,以发起式形式设立养老目标基金,时间短且更容易成立。

从统计数据看,易方达、嘉实、华

夏和鹏华等多家基金公司旗下有2只或2只以上的发起式养老目标FOF。加上非发起式产品,迄今养老目标基金最多的华夏基金,已经拥有6只产品。此外,银华基金、南方基金、中欧等基金公司也有4只。

近日,中国证券投资基金业协会副会长钟蓉蓉也在公开场合表示,对于未来政策把基金纳入个人延税养老账户中去,公募基金行业做好了充分的准备。截至目前,证监会试点的养老目标基金一共获批了70多只产品,已经发行了49只产品,目前的规模超过150亿元,投资者将近150万人。