

紧盯前三季度业绩 公募基金大举“埋伏”绩优股

三季度即将收官,多家上市公司已经发布了前三季度业绩预告,其中部分公司实现了前三季度业绩同比增长。立讯精密、雅化集团等业绩表现较好的公司,早已有公募基金“埋伏”其中。公募人士认为,市场情绪持续修复之后,基金经理最看好的投资逻辑依然是业绩和估值。从业绩预告情况以及最新中观景气数据看,建议投资者关注光伏、风电、储能、汽车等景气度较高的方向。

基金提前“埋伏”

三季度即将收官,在当前时点,前三季度的公司业绩成为基金经理和基金机构普遍关注的焦点。

在目前已经发布前三季度业绩预告的公司中,雅化集团是净利润同比增幅最大的公司。该公司在业绩预告中表示,新能源市场需求旺盛,锂盐产品价格维持在较高水平,公司抓住市场机遇,加大锂盐产品的生产与销售,经营利润得到大幅度提升。电子、医药等行业也有部分公司前三季度业绩预增,如立讯精密、歌尔股份、海光信息、佐力药业等。

在前三季度业绩预增的上市公司流通股股东中,自然少不了公募基金的身影,不少基金经理已提前“埋伏”。

进入三季度以来,歌尔股份小幅上涨,8月下旬,该股又重回震荡格局。截至9月13日收盘,歌尔股份股价报收于3273元,与三季末初基本持平。二季度末,歌尔股份的前十大流通股股东中,有两个社保基金组合和易方达基金副总经理冯波管理的两只产品。其中,社保601

组合连续三个季度加仓该股,社保103组合连续两季度加仓,冯波管理的易方达竞争优势企业混合和易方达研究精选股票均在二季度减持该股,但仍分别位列第八和第十大流通股东。天相投顾数据显示,截至二季度末,歌尔股份出现在102只积极投资偏股型基金的前十大重仓股中。

近期,“果链”龙头立讯精密股价小步攀升,7月底以来,该股涨幅接近20%。二季度末,知名基金经理傅鹏博管理的睿远成长价值混合位列立讯精密第五大流通股东,不过,傅鹏博在二季度减持该股2221万股。天相投顾数据显示,截至二季度末,立讯精密出现在319只积极投资偏股型基金的前十大重仓股名单中。此外,立讯精密位列全部积极投资偏股型基金的第十八大重仓股。

雅化集团在二季度收获不小涨幅,步入三季度,该股重回震荡格局。半年报显示,汇丰晋信低碳先锋股票、汇丰晋信动态策略混合、汇丰晋信智造先锋股票三只基金分别位列该股第二、第七、第九大流通股东。不过,汇丰晋信低碳先锋股票二季度减持该股超200万股,汇丰晋信智造

先锋股票减持该股超150万股。天相投顾数据显示,截至二季度末,雅化集团成为11只积极投资偏股型基金的前十大重仓股。

关注盈利和估值

创金合信基金首席经济学家魏凤春表示,近期经济数据有所企稳,利好低估值风格预期修复。考虑到国际货币环境依然紧缩,国内货币环境宽松有底线,市场情绪修复之后将回归理性,投资逻辑依然是“当期盈利和估值合理”。

一些得到基金大力布局的行业板块,将成为接下来机构投资者关注的重点。魏凤春建议,行业方面维持均衡配置,结构性重点在新、旧能源方面,如欧洲产能缺口和成本优势背景下的煤炭、光伏、家电、化工、能源运输板块。同时可以关注消费电子和通信板块的超预期机会,消费板块整体修复偏慢,需要在底部等待。

广发基金认为,流动性宽松的宏观环境对权益资产整体相对有利,部分板块交易拥挤容易导致股价波动加剧,从中长期来看,交易拥挤并不决定股价的走势,基本面的差异是股价走势更重要的驱动力。从半年报情况和最新中观景气数据来看,新能源相关方向的景气度并没有明显的降温迹象,依旧建议关注高端制造的光伏、风电、储能、汽车等方向。

平安基金表示,建议坚守成长方向,尤其是分子端景气的核心品种,包括内外需均强的能源替代领域,如风电、光伏、储能等;制造业景气产业链,如内需较强(政策刺激或周期属性均可)的新能源车、电池等板块及其上下游产业链。

据《中国证券报》

商品期货ETF“冰火两重天”

9月13日,国内商品期市开盘普涨,值得注意的是,豆粕ETF涨幅明显,截至14日收盘涨幅5.52%,今年以来涨幅超43%。

据华夏基金介绍,近期,豆粕ETF行情回暖,自7月22日以来涨幅超10个点,表现强于同期大市及绝大多数行业指数。豆粕ETF作为商品ETF的一员,走势与其所跟踪的大商所豆粕期货价格指数高度相关。而在多重利多因素的支撑下,8月末始国内豆粕市场价格再度开启上行走势。从上涨的持续性来看,后期国内需求的提振、美豆价格的持续提升、全球的高通胀和大豆进口高位运行,都将为豆粕价格提供支撑。

对于普通投资者而言,豆粕ETF是最好的把握商品投资机会的方式。无论短期豆粕期货价格是否能够延续上涨,都建议可以少量仓位配置部分商品ETF。因为从资产配置的角度出发,投资组合中加入豆粕ETF确实可以降低组合风险,力争获得更高的收益。

从华夏饲料豆粕期货ETF的收益表现来看,今年以来该基金的涨幅达到了4321%。截至13日收盘,累计净值为1.7549。

事实上,今年以来,公募商品基金的表现较好,多个能源LOF基金都收获了超过30%的收益。

而从国内目前上市交易的4只公募商

品期货基金情况来看,收益情况则出现了分化。除了华夏饲料豆粕期货ETF外,建信易盛郑商所能源化工期货ETF今年以来也取得了8.91%的涨幅,截至昨日收盘,累计净值为1.5652。而大成有色金属期货ETF和国投瑞银白银期货LOF今年以来则未能实现正收益。大成有色金属期货ETF今年以来跌幅为1.87%,截至14日收盘,累计净值为1.4616。国投瑞银白银期货LOF今年以来跌幅为13.52%,截至14日收盘,累计净值为0.6270。

大成有色金属期货ETF跟踪的是上期所铜、铝、铅、锌、镍、锡6个有色金属期货合约价格的走势,因此会受有色金属期货价格的波动影响。而对于后市有色金属市场行业,五矿期货认为,铜价层面,市场对美联储本月加息已有一定预期,美元阶段走弱的背景下,大宗商品市场情绪偏暖,叠加低库存和国内仍处消费旺季,铜价有望震荡偏强运行。铝价层面,国内受制于限电带来的四川地区减产以及云南地区的减产预期,整体供应端维持弱势预期。需求端汽车销量对于国内需求有一定支撑,但房地产维持低迷状态让铝整体需求很难有较大幅度的改观。后续预计铝价将维持震荡走势。

其他有色品种方面,金瑞期货认为,成本

及消费支撑,铅价回调空间有限;需求回归乏力,锌价弱势向下;结构性矛盾下,镍价反弹空间有限。

不止是商品期货基金,其他有色相关商品基金表现似乎也受行情牵连。9月8日,建信中证细分有色金属产业主题ETF发布公告称,截至2022年9月7日,本基金已连续45个工作日基金资产净值低于5000万元。根据基金合同规定,连续50个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的,该基金将根据相关规定进行基金财产清算,而无需召开基金份额持有人大会。

而对于交易白银期货的国投瑞银白银期货LOF今年以来收益不理想的原因,国投瑞银基金曾在二季度报中表示,贵金属在二季度呈单边下跌,上期所白银期货主力合约下跌约为10.22%。美联储激进加息打压通胀的做法使得经济硬着陆风险增加,市场预期本轮加息周期持续时间较短,而当前紧缩预期也已较为充分,贵金属在顶住高利率和强美元的压力后或将迎来曙光。从中长期角度,未来经济周期将从复苏、过热过度到滞涨、衰退,中长期建议逢低逐步配置。

据《期货日报》

上市公司偏爱私募股权投资 意在产业布局？

今年以来,上市公司频频进军私募股权投资,恒瑞医药、兆易创新等行业龙头斥资数亿元设立或参投私募股权基金。根据不完全统计,年内已有近50家公司设立或参股私募股权投资基金。业内认为,上市公司进军私募股权或是为了围绕其产业链提前布局。

私募股权基金是从私人股权(非上市公司股权)投资的基金,主要包括投资非上市公司股权或上市公司非公开交易股权两种。一般来说,其追求的不是股权收益,而是通过上市、管理层收购和并购等股权转让路径出售股权而获利。

医药、半导体公司投资热情较高

记者注意到,近期医药、半导体公司进军私募股权投资的热情较高,医药股恒瑞医药、安旭生物及半导体公司兆易创新、韦尔股份等纷纷斥资数亿元参与其中。

恒瑞医药9月7日公告,公司与子公司盛迪投资共同发起设立盛迪生物医药基金,合伙企业6月完成工商登记。恒瑞医药控股股东恒瑞集团也出现在合伙企业名单中。恒瑞医药与恒瑞集团各认缴10亿元出资额,出资比例各为30%,实缴金额各为3亿元。

这并非恒瑞医药首次涉足私募股权投资。2020年6月,恒瑞医药公告称,将出资2000万元投资钧鸣生命科学多策略私募基金,主要管理人为钟鸣威,主要投资领域包括医疗大健康产业。

医药股安旭生物此前称,拟使用自有资金与中传金控、国瀚投资出资发起设立杭州中传安旭股权投资,主要投资处于创业期、成长期的医药、大健康等领域。拟投资设立的基金总出资额不超过10亿元。其中,公司认缴出资不超过5亿元,首期出资金额为2亿元,占认缴出资总额的40%。



此外,半导体公司兆易创新此前称,公司拟出资2亿元参与认购北京小米智造股权投资的基金份额。该基金计划募资100亿元,首次募资金额63.3亿元,基金投资方向为集成电路及上下游领域的非上市公司。

韦尔股份称,通过全资企业绍兴韦豪参与投资宁波甫欣基金,基金募集规模为10亿元。其中,绍兴韦豪1.98亿元认购宁波甫欣基金的基金份额,占比19.8%。

旨在提升公司竞争实力

从进军股权投资的目的来看,大多数公司表示借此拓展投资渠道,提升公司竞争实力。如兆易创新称,公司参与认购基金份额,可借助专业投资机构的管理团队、行业经验和资源优势,拓展投资渠道,及时把握集成电路及相关领域的投资机

会,有利于提升公司综合竞争实力,符合公司发展战略。

对此,北方一家券商投行高管分析称,从上市公司设立或参股的私募股权投资基金来看,管理人大都会选择创投等机构来担任,这样有助于发挥其专业能力和资源优势。上市公司围绕其产业链进行股权投资,有利于捕捉行业内的领先技术,如果投资标的孵化成熟后,还可以发起并购注入到公司。

自私募股权基金行业2013年纳入证监会监管以来,我国私募股权和创投行业发展迅速,基金数量和管理规模均跃居世界前列。证监会数据显示,截至7月底,已登记私募股权创业投资基金管理人1.48万家,私募股权投资基金存续规模近11万亿元,创业投资基金存续规模2.7万亿元。

据《深圳商报》

基金公司忙自购 明星产品受青睐

据统计,今年以来已有100家基金公司自掏腰包购买旗下基金产品,申购额超44亿元。梳理被“自家人”大手笔加仓的基金可见,傅鹏博、刘格松、丘栋荣等明星基金经理的产品颇受青睐。

Choice数据显示,截至9月9日,今年以来发起自购的基金公司达100家,总计申购额为44.29亿元,较去年同期增加6亿余元。

共有11家基金公司申购额超过1亿元。华泰证券(上海)资产管理有限公司申购旗下基金金额最高,达到3.4亿元,共计申购了5只产品。汇添富基金、南方基金、长江证券(上海)资产管理有限公司的申购额也超过2亿元。

从产品角度看,今年以来基金公司已自购307只基金,有38只产品的申购超2000万元,7只产品超1亿元。“一方面,基金产品不好卖,一些基金公司自购予以支持;另一方面,自购行为可能也有对当下市场投资价值的考虑。两方面因素叠加,基金公司自购热情较高。”有基金公司人士说。

据济安信基金评价中心统计,截至6月底,今年以来被基金公司内部人士净申购份额较多的权益类基金(混合型、普通股股票型),大多是明星基金经理管理的产品。例如赵枫管理的睿远均衡价值三年持有混合、傅鹏博管理的睿远成长价值混合,上半年被该公司内部从业人员持有的份额,分别增长了2440万份、2134万份;刘格松管理的广发行业严选三年持有期混合,上半年被该公司从业人员加仓了1575万份。

部分绩优明星基金上半年也被内部人士加仓。如丘栋荣管理的中庚价值领航混合,上半年“自家人”加仓超1725万份。

从历史数据看,基金公司员工自购的产品收益相对不错。据招商证券统计,2011年至2021年,在大多数年份,被员工自购的主动权益基金整体收益率较未被员工自购的主动权益基金表现更佳,且超额收益较为明显。

“自购行为本身传递了利益共享、风险共担的信息。”格上富信产品经理张怀若称,公司内部人士自购也可能只是基金公司的营销策略。此外,如果他们对自购基金进行了赎回,则须了解基金经理是否进行了更换,近期基金投资风格是否出现漂移。

据《上海证券报》

多家公司定增解禁 基金机构满载而归

速冻食品龙头安井食品的定增股份于9月13日解禁,招商、泓德、嘉实等多家基金公司参与其中,投资浮盈超20%。本周多家上市公司定增股份解禁,整体来看,基金公司参与定增盈利颇丰。此外,不少知名基金经理持续调仓换股备战后市,多家上市公司近日披露的公告显示,泉果基金王国斌、睿远基金傅鹏博等行业大佬都有了新的投资目标。

参与定增获利丰厚

本周,安井食品、弘信电子、通源石油、三峡旅游等多家公司在6个月前的定向增发限售股解禁。不少参与其中的基金机构收获颇丰。

其中,安井食品于今年3月进行了非公开发行,包括招商基金、泓德基金、嘉实基金、财通基金、富国基金、南方基金、中欧基金、华安基金等公募机构,以及安联环球投资新加坡有限公司、瑞银集团、摩根大通证券等外资机构在内的19家投资机构参与了此次定增,半年前的定增发行价为116.08元/股。9月13日,此次定增的限售股解禁,当日安井食品开盘价为140.77元/股,叠加期间分红,此次定增参与机构投资收益率超过21%。从业绩上来看,安井食品平稳增长,上半年公司营业收入同比增长35.47%,归母净利润同比增长30.35%。

除了安井食品之外,其他上市公司的定增项目中,也有基金公司的身影。整体来看,机构参与定增的盈利情况较为乐观。

通源石油近日公告称,3141.36万股限售股于9月13日起上市流通,解除股份限售的7家股东中,包括财通基金、诺德基金两家公募机构,以及两家私募机构。按照13日的开盘价计算,参与定增机构此次投资的收益率可达26%。此外,基金参与定增的广晟有色、协鑫能科本周解禁,目前均处于浮盈状态。

投资新动向曝光

一边是已投项目或获利离场,另一边是机构在聚焦新的投资机会。近期,多家公司的定增、回购等公告以及机构调研情况等信息,透露了基金公司 and 知名基金经理新的布局动向。

宠物药品公司普莱柯9月10日发布了非公开发行A股股票发行情况报告书,此次定增发行约3142万股,募集资金规模约为8.98亿元,发行价格为28.58元/股。获配名单显示,泉果基金、嘉实基金、东吴基金、JPMorgan等知名投资机构参与其中。

值得注意的是,泉果基金此次通过53个专户产品参与了本次定增,合计获配约538.84万股,合计获配金额约1.54亿元。泉果基金王国斌于8月刚刚成立并发行了公司首批专户产品泉果基金桃源一期,此次参与定增的专户产品或为王国斌亲自操刀管理。

此外,广汇能源近日发布的《关于回购股份事项前十大股东和前十大无限售条件股东持股情况的公告》显示,截至9月2日,傅鹏博管理的睿远成长价值混合在三季度增持了该公司。此前,半年报数据显示,睿远成长价值混合在二季度末持有广汇能源6461.38万股。截至9月2日,该基金持有超9000万股,位列广汇能源第五大流通股东。