

# 逾百基金经理管着75%规模

一季度明星基金经理依然偏好白酒股医药股

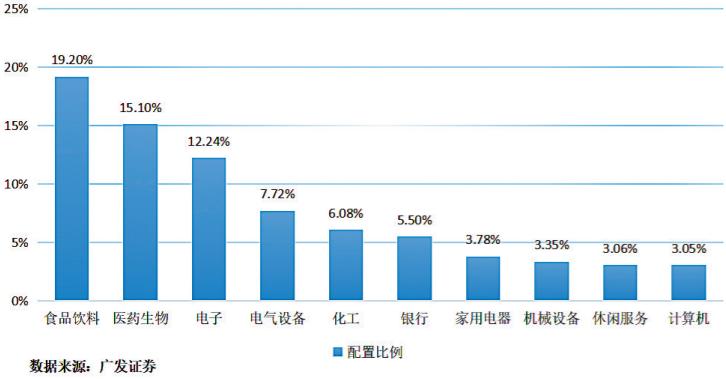
文/表 羊城晚报记者 莫谨榕  
实习生 苏璇

日前,公募基金一季报披露完毕,公募基金经理的管理规模分化仍在继续。据广发证券研报统计,今年一季度A股市场波动较大,高波动下“头部”产品与经理再获青睐。截至一季度末,存量超过百亿元的主动偏股型基金数量仅73只,排名前10%的基金产品占据了超过70%的基金规模。A股权益口径下“百亿基金经理”约119人,管理了市场75%的市值规模。此外,今年一季度持仓比例较高的行业主要有白酒、医药等,而电气设备的配置比例则在下降。

## 2021一季度公募基金前十大重仓股



## 2021一季度配置比例最高的十个行业



## “后年报”行情参与度提升

近期医药医疗、辅助生殖题材品种,和部分一季度业绩大幅增长的二、三线酿酒股,以及钢铁、有色、煤炭等涨价题材的周期品种反复活跃,“碳达峰、碳中和”绿色低碳发展题材仍是市场反复挖掘的对象,而银行、券商等金融权重股走势偏弱,估计年内大盘相对形成区域波动下,题材性炒作为主。

经过持续下跌后,部分科创板品种特别是其中次新品种近来有所走强,根据一季报数据显示,公募对科创板品种的关注度正不断提高。

对于走势,沪指目前围绕半年线上下反复拉锯整理,上周二和本周一反弹受压于60日均线而回落,之后两日盘中有所整理,总体上下来动量不足,而沪指需要收复60日均线和收复3500点关口才能进一步走稳,否则结构性波动风险仍存在。

另外,本栏之前分析,从近

年市场双月中下旬往往形成支撑点看,估计市场4月中下旬至5月上旬或有所支撑反弹。事实

(黄智华)

## 广发基金卖出史上最大FOF

羊城晚报讯 A股持续调整,让新基金发行略显低迷,但在上周,广发基金却逆势卖出公募史上最大FOF。广发核心优选六个月持有混合(FOF)仅用三天时间,便募得近70亿元,成为目前公募基金行业首募规模最大的FOF。

4月28日早间,广发基金发布了广发核心优选六个月持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同生效公告,公告显示,广发核心优选六个月持有混合(FOF)合计募集份额达69.70亿份。

该基金于4月21日开始募集,原定募集截止日为4月30日。4月23日,广发基金发布提前结束募集公告,将该基金募集截止日期提前至4月23日,即自4月24日起不再接受认购申请。

广发核心优选六个月持有

(李采)

热点追踪



华为Huawei ADS高阶自动驾驶系统展车在上海国际车展上亮相 新华社发

## 华为一季度营收同比下降 但净利润同比增长26.63%

4月28日,华为公司披露了今年一季报。一季度华为实现营业收入1522亿元,同比下降16.5%。华为方面表示,公司网络业务持续稳定增长,受2020年11月出售智能终端品牌荣耀等因素影响,消费者业务收入下降。净利润率11.10%,同比增长3.8个百分点,这主要得益于公司改善经营质量,持续提升管理效率,并受益于收到一笔6亿美元的专利许可费。

从华为披露的一季报来看,净利润为168.47亿元,同比增长26.63%,按照一季度90天来算的话,相当于每日赚1.87亿元。而上年同期为133.04亿元。一季度,华为研发投入有所增加,达307.50亿元,上年同期为273.67亿元。从现金流来看,一季度华为现金流量好。经营活动产生的现金流量净额为216.90亿元。

第三方市场研究机构的最新研究表明,今年一季度全球智能手机出货量为3.4亿部,同

比增长24%。该季度出货量前五名未出现华为的身影,而华为手机此前很长一段时间都是榜单前三。

3月31日,在华为2020年年报发布会上,华为轮值董事长胡厚崑表示,2021年整个供应形势依然不太明朗,很难预测下一步手机业务会有怎样的变化。但是,每年的旗舰机型目前还会按原计划推出。

华为轮值董事长徐直军表示:“2021年对华为仍是充满挑战的一年,但也是华为公司未来发展战略逐步清晰的开始。去年,我们有相当多的时间是在应对不断的制裁;今年,我们应该有一些时间来讨论未来该如何走,向何处去?”近日,在华为全球分析师大会上,华为轮值董事长徐直军表示,“今年的目标还是活下来。今年我们希望有点时间来思考下一步的行动。经过这么长时间的盘点和业务调整,发现活下来还是很有希望的,但是我们还是要争取活得好一点点。”

有行业分析师表示,目前来看,智能汽车和云业务将会是华为业务的发力点。华为希望进一步提升软件能力的提升来减少对芯片的需求和依赖,同时提升产品竞争力。

徐直军强调:“华为依然坚持持续技术创新与强研发投入,解决制裁下的供应连续,并持续围绕基础科学和前沿技术进行突破性研究。”

分别是休闲服务、食品饮料、医药生物,尤其是对休闲服务、食品饮料超配了1倍以上。成长性行业中,电子仍处于超配。一季度基金低配最多的主要集中在周期和消费,低配幅度最大的行业:商业贸易、建筑装饰、公用事业、非银金融、通信、采掘、钢铁、纺织服装等。成长性行业中,通信、军工、计算机等仍处于低配。

从个股的情况上看,基金重仓股中前十的持股比例为28.70%,仍处于2013年以来的高点。前十大重仓股分别是贵州茅台、五粮液、海康威视、中国中免、宁德时代、泸州老窖、迈瑞医疗、药明康德、隆基股份、美的集团。其中,贵州茅台、五粮液、海康威视、中国中免、宁德时代、泸州老窖、迈瑞医疗、药明康德、隆基股份、美的集团。

梳理明星基金经理在各基金一季报中的投资策略和运作分析不难发现,大部分明星基金经理的仓位基本保持稳定,而对后市研判中,多位明星基金经理均表示难以预测市场短期波动,仍专注在优质公司中寻找价值,整体对消费、医药等个股依然较为看好,但也出现了小幅分歧。

明星基金经理张坤就在易方达中小盘混合基金的一季报中表示,该基金在一季度股票仓位基本保持稳定,并对结构进行了调整。行业方面,降低了交运、汽车等行业的配置,增加了计算机、医药等行业的配置。个股方面,依然长期持有商业模式出色、行业格局清晰、竞争力强的优质公司。“长期来看,我们认为股票市场类似幅度的波动在未来仍会不断出现,而且事先难以预测。但只

要企业的内在价值提升,这样的波动就终归是波动,不会造成成本的永久性损失。”

“我们今年会面对一个高波动市场,但大概率不会是单边熊市。”主攻消费、医药等白马股的明星基金经理刘彦春就在景顺长城新兴成长混合基金的一季报中表示,我国经济结构转型,资本市场发展空间广阔。低风险、高回报的大类资产非常稀缺,居民财富向权益类资产再配置才刚刚开始。经济发展前景乐观,估值下一个台阶之后自然会重新起步。“我们会继续沿着效率提升方向寻找投资机会,工程师红利、全球化、消费升级仍然是我们最为看好的投资方向。”

今年一季度,主攻医药赛道的葛兰增持了药明康德、爱尔眼科、长春高新、智飞生物、通策医疗、迈瑞医疗等优质医

药公司。她在中欧医疗健康混合基金一季报中说:“我们总体维持了高仓位的运作,在长期看好的创新药产业链、医疗服务、高质量仿制药的龙头企业等方面进行了着重的布局。”

以风格稳健和价值投资著称的明星基金经理朱少醒则在富国天惠成长混合一季报中表示:“优质个股和大家耳熟能详的明星股不应该是完全等同的概念。未来我们依然会致力于在优质股票里寻找价值,去翻更多的‘石头’。”朱少醒认为,我们并不具备精确预测市场短期趋势的可靠能力,而把精力集中在耐心收集具有远大前景的优秀公司,等待公司自身创造价值的实现和市场情绪在未来某个时点的周期性回归。个股选择层面,偏好投资于具有良好“企业基因”,公司治理结构完善、管理层优秀的企业。

## 最差亏18%,最佳赚22% 百亿级私募业绩显著分化

多家第三方机构数据显示,国内百亿级私募今年以来的投资源绩急剧分化(按照最新一期净值披露数据,根据相关机构在不同平台发布的旗下所有私募产品业绩加权平均计算,下同)。截至4月27日,业绩最佳的百亿级私募,年内收益率达到22.35%,最差为-17.92%。多家头部明星机构年内均出现较大幅度回撤。

首尾相差逾40个百分点

来自朝阳永续的最新监测统计数据显示,截至4月27日,按照最新一期净值披露数据及相关私募旗下所有业绩公开产品的平均收益率计算,朝阳永续监测到的63家百亿级私募机构,今年以来共计有38家实现正收益,25家收益率为负。业绩排名前三的百亿级私募,年内收益率分别为22.35%、11.38%和7.76%;业绩最差的三家,年内收益率分别为-17.92%、-9.94%和-7.76%。

目前收益率排名第一的百亿级私募,为近两年规模增长较快的广东某私募机构;年内业绩最差的百亿级私募,为一家总部位于西南地区的某机构。据朝阳永续监测,包括汐泰投资、和汇一资产、千合资本、相聚资本、汉和资本等在内的多家知名头部机构业绩排名靠后。

私募排排网对66家百亿级私募的业绩监测数据显示,截至4月27日,按照最新一期净值披露数据及相关私募旗下所有业绩公开产品的平均收益率计算(因获取的各家机构产品数量不同,各第三方平台的收益率监测数据不尽相同),今年以来国内百亿级私募收益率排名最后一名和第一名,收益率分别为-12.10%和13.23%。而在该第三方机构监测的业绩排名靠后的机构中,也出现了和汇一资产、汐泰投资、相聚资本、千合资本等的身影。

今年以来A股先扬后抑,起伏不定,国内百亿级私募的投资成绩,尚未表现出较为明显的优势。格上研究显示,今年一季度,国内百亿级私募平均收益率

只有-0.59%。

从净值波动的角度看,由于今年春节之后A股市场一度遭遇一轮急速回调,且大市值白马股板块整体跌势更快,年内多家百亿级私募的投资收益,均遭遇较大幅度回撤。回撤幅度居前的私募,大多为国内知名度较高的明星私募。

监测数据显示,截至最新一期净值日时(多数机构最新净值日均为4月初),国内共计有9家百亿级私募在此前一个月内的净值回撤幅度超5%,其中净值阶段性回撤幅度最大的机构,回撤幅度高达10.48%。

近两年规模快速扩张的两家千亿级私募,旗下也有部分产品今年以来的浮亏达到10%左右(截至最新净值日),相关产品2月以来的回撤达到15%左右。

重仓股年内表现迥异

从重仓股来看,一些百亿级私募在个股上实现了较为精准的“掘金”,也有部分百亿级私募在去年年末重仓持有的个股,今年出现较大幅度下跌。

截至4月27日,景林资产有的大华股份今年来涨幅达17.60%;而其在去年年末重仓持有的东方财富则跌了25.44%。和汇一去年第四季度大手笔布局的华域汽车,今年以来累计下跌了12.84%。东方港湾看好并持有的贵州茅台今年小幅上涨4.83%,而其持仓的比亚迪今年至今的跌幅则达15.11%。大朴资产持有的东山精密,今年以来下挫了33.19%。

上海某成立较早的一家大型私募机构负责人表示,相对于2019年和2020年,今年百亿级私募机构为客户提供来的投资体验相对欠佳。一方面,百亿级私募的“选股标准”和策略应对在很大程度上受到了“交易及个股偏好过于拥挤”的不利影响;另一方面,在A股市场机构化趋势日趋深化的背景下,头部机构在规模快速扩张之后,也需要对于如何持续获取阿尔法收益有新的思考。

(钟正)

## 创维集团高调进军汽车领域

创维汽车拟明年登陆科创板

羊城晚报讯 继华为、小米、360、海信之后,家电巨头创维集团也高调进军汽车领域了。

近日,“创维汽车”正式诞生,由原创维集团创始人黄宏生创立的开沃汽车旗下“天美汽车”品牌更名而来,但创维集团并不造车,而是将创维商标转让给开沃汽车,后续双方将成立合资公司,在智能家电IoT、智能座舱、线下零售、充电服务等开展多方面合作。按照黄宏生的计划,开沃汽车目标是明年登陆科创板。

近日,开沃新能源汽车集团在北京举办创维汽车品牌见面会,正式发布“创维汽车”品牌。现场,开沃汽车集团董事长,创维集团创始人黄宏生正式宣布天美汽车更名为创维汽车,使用“Skyworth”英文名,并发布了创维汽车ET5车型。

企查查显示,江苏天美汽车有限公司成立于2019年,法定代表人为创维集团创始人黄宏生,注册资本2亿元,经营范围包含:汽车整车研发、制造、销售;售后服务;汽车零部件研发、制造、销售等,由开沃新能源汽车集团股份有限公司100%控股。

黄宏生1988年创办创维,2011年55岁的黄宏生二次创业,通过收购重组南京金龙进入新能源汽车产业,以新能源客车为切入点,成为该领域头部企业,后又

(全景)

## 建信优享稳健近一年收益逾10%

用目标风险策略,拥有波动较小、回撤相对可控的特点。同时,建信优享稳健养老FOF设置了最短持有期限模式,随时开放,每天可以申购,持有满一年后可以赎回,可以在一定程度上避免短期追涨杀跌带来的投资损失。

(杨广)

## 长盛基金多产品业绩位列同类前列

近日,《2021全球经济信心指数报告》发布,《报告》显示,受访者对中国今年最有成长前景行业的判断顺序分别为信息技术服务、生物医药、新能源和新能源汽车。部分公募基金因精准布局相关产业,业绩表现亮眼。

据银河证券统计数据显示,截至4月23日,长盛基金旗下多只产品近一年业绩位居同类前列。短期来看,在最近1周的反弹趋势中,长盛创新驱动、长盛医疗行业、长盛养老健康产业、长盛竞争优势等基金均获得了7%以上的周涨幅。(杨广)