

聚焦战略新兴产业 9只科创主题基金业绩三年翻番

本报记者 顾梦轩 夏欣 广州 北京报道

2022年7月22日,科创板上市三周年。三年来,科创板上市公司从最初的25家扩容至超400家。这期间,公募基金作为投资机构积极参与科创板投资,并持续提升投资比例,相继推出科创板、科创50ETF、双创50ETF等科创板相关

主题基金。

截至7月27日,首批7只(份额合并计算,下同)科技创新主题基金和首批11只科创主题三年封闭运作混合基金成立运作均已满三年,其中有9只产品收益率实现翻倍。

南方科技创新A份额和C份额位列前两名,最近三年收益分别为154.19%和148.19%;易方达科技

创新位列第三,收益为137.58%;最近三年收益在120%~130%的有2只,分别为大成科创主题A和广发科创主题基金;三年收益在110%~120%的有2只,分别为嘉实科技创新基金和万家科创主题A;三年收益在100%~110%的有2只。

万家科创主题基金基金经理李文宾在接受《中国经营报》记者

采访时表示,科创主题基金取得如此出色的成绩,与时代背景是密不可分的。首先,中国经济转型升级。在此期间,大量科技含量高、自主创新能力强的公司不断涌现,这些公司是经济转型的主力军,也是未来资本市场中的核心资产。这些企业批量登陆科创板,也使得

投资者可以享受中国经济转型升级的红利。其次,中国资本市场的深化改革。随着注册制的推行、沪深港通的深化、机构投资者比例提升,资本市场的定价机制不断完善,定价效率不断提升,让投资者可以以更为合理的价格获得意向的企业。

科创主题基金业绩是科创50指数涨幅的10倍

2021年,科创板420家公司实现归母净利润948.41亿元,同比增长75.89%。

从行业看,如今的科创板上市公司主要集中在高新技术产业和战略性新兴产业,如新一代信息技术领域、高端装备领域、新材料领域、生物医药和高端装备制造行业等。

科创板上市以来,上市公司表现不负众望。上交所数据披露,2021年,科创板全部420家公司共计实现营业收入8344.54亿元,同比增长36.86%;实现归母净利润948.41亿元,同比增长75.89%。今年一季度,在市场震荡的背景下,科创板公司的整体经营状况也相对良好,共计实现营业收入2162.86亿元,同比增长45.6%;实现归母净利润268.04亿元,同比增长62.42%。

首批7只科创主题基金于2019年4月获批,截至2022年7月20日,在成立满三年的科创主题基金中,有9只已经实现翻倍。同时,自2020年7月科创50指数发布后,机构投资者开始借道ETF配置科创

板标的。

科创主题ETF也展示了强大的“吸金”能力。Wind数据显示,截至2022年7月27日,12只科创主题ETF自年初以来“吸金”合计157.78亿元。其中,科创50ETF年初至今净流入额高达115.89亿元。

科创50指数由上交所科创板中市值大、流动性好的50只证券组成,“反映的是最具市场代表性的一批科创企业在市场上的表现,这些公司市盈率高、流动性强、稀缺性大,而且,购买科创50基金门槛相对购买科创板股票更低,可以说是普通投资者能直接购买到的、最受市场追捧的一批优质标的,吸金能力较高。”星图金融研究院研究员维佑表示。

维佑在接受本报记者采访时表示,总体上看,科创板的发行制度和定价机制,涵盖股成分,叠加国家科技创新战略,在底层为科创板各类基金的增长提供了一个良好的成长土壤,

“同时对外部基金公司的专业性和风控能力、基金经理在科创领域的投研实力和成长性企业的甄选能力都提出相当高的要求,推动国内迅速成长了这么一批优秀的基金管理人和经理,对我国基金市场的后续发展也是长期利好。”维佑说。

天相投研研究员杜正中指出,科创50指数自上市以来涨跌幅约10%,但各科创主题基金业绩表现远超过科创50指数。一方面是因为科创主题基金可投资于除科创板以外的科创主题基金,另一方面通过精选投资标的,获得了相较于指数更好的阿尔法收益(独立跑赢市场的收益)。“科创主题ETF主要投资标的集中在高科技制造业、信息等行业,这些投资标的未来可能产生较好的配置价值。考虑到投资个股的风险较大,相对而言,投资于ETF风险相对分散,因此更容易被投资者接受。”杜正中说。

科创板主题基金近三年表现

截至日期:2022年7月26日

基金简称	总回报(%)	同类排名
南方科技创新A	154.19	1/8
南方科技创新C	148.19	2/8
易方达科技创新	137.58	3/8
大成科创主题A	130.50	4/8
广发科创主题	128.63	1/11
嘉实科技创新	115.41	5/8
万家科创主题A	110.16	2/11
华夏科技创新A	106.82	6/8
汇添富科技创新A	100.96	3/11
汇添富科技创新C	96.14	4/11
博时科创主题A	92.02	5/11
工银科技创新	79.06	7/8
财通科创主题	79.03	6/11
中金科创主题	75.76	7/11
中欧科创主题	75.59	8/8
富国科技创新	66.85	8/11
富国创新企业A	64.64	9/11
鹏华创新动力	55.32	10/11
银华科创主题	53.82	11/11
华安智联A	3.00	1/1

数据来源:Wind

三次产业浪潮下的投资机遇

科创主题基金投资聚焦于新能源、高端制造、半导体等科技成长行业,这些高景气行业在二季度反弹幅度较大。

在成立满三年的科创主题基金中,三年收益超过100%的“翻倍基”共9只,南方科技创新A份额和C份额以154.19%和148.19%的收益位列前两名,易方达科技创新收益137.58%位列第三。

在南方科技创新基金经理王博看来,在过去三年的投资中,给他留下印象比较深刻的是三次产业浪潮带来的投资机遇。一是5G,从基站的建设到智能终端的普及,拉动产业链完成一轮周期性

的盈利波动。二是新能源行业,在政策的暖风下,新产品渗透率不断超预期,国内企业主导话语权的产业链重塑,带来自上而下丰富的投资机会。三是半导体行业,在内外大环境的共同作用下,国内企业开始从0到1的突破,一批优秀的公司进入一线供应商,极大改变了过去以外资为主的供应链生态。

济安金信基金评价中心主任王铁牛指出,王博投资聚焦于新能源、高端制造、半导体等科技成长

行业,这些高景气行业在二季度反弹幅度较大。适逢国家科技行业高速发展时期,相关行业股票在近三年表现较好,“该基金在最近三年积累了较大的涨幅,为该基金带来了不错的业绩。”王铁牛说。

对于万家科创主题能够获得不错的业绩收益原因,李文宾总结,在内部投研工作上,深刻把握了技术变迁、产业升级、人口结构变化等时代趋势,并充分体现在了投资上。例如,“碳中和趋势下清

洁能源的蓬勃发展,让我们对新能源行业充满信心,也倾注了较大的关注;智能化、数字化对汽车行业的变革,使得我们对智能汽车行业重点布局;数字化技术对于各行业的改造和创新,让我们注重对电子、互联网行业的投资;制造业转型升级、新兴服务业兴起,新一代年轻人的需求和老龄化下的需求转变,让我们把握了先进制造业、云计算、传媒、生物医药等行业的投资机会。”

王铁牛指出,在成立初期,万家科创主题基金在仓位控制上非常克制。科创板开板之初,市场狂热,整体估值水平略高。而万家科创主题基金在运作时反而非常客观谨慎。在投资方向的选择上,李文宾在牢牢抓住科创板本身定位的同时把握时代整体的发展方向。“产品整体的投资方向偏向于新能源汽车、新材料、军工等板块,这些行业完全契合我国经济转型、科技升级的趋势。”王铁牛评价道。

产业纵深发展带来机遇

半导体、新能源车、光伏、军工、医药外包等产业的飞速变化为基金投资带来了可观的收益。

嘉实基金大科技研究总监王贵重在接受记者采访时表示,在过去的三年中,有很多产业从0到1,从1到N,如半导体、新能源车、光伏、军工、CXO(医药外包)等等,这些产业的飞速变化为基金投资带来了可观的收益。

具体到投研方式和选股,王贵重

表示他主要看六个维度,包括空间、竞争、商业模式、管理层、成长性和市场预期。这六个维度是从DCF(现金流折现估值)模型上推导出来的,王贵重分析,空间决定企业现金流,竞争决定有没有永续的现金流,商业模式决定现金流的分布和有序增长率,管理层则决定了DCF的执行度。

王贵重指出,从产业趋势上,过去15年,大体可以分为三个阶段:2005~2010年,总量高速发展;2010~2015年,移动互联网走进千家万户;2016~2020年,以白酒、医疗服务为代表的消费升级、中美博弈下的产业升级。未来5~10年,产业趋势还是呈现在促消费、提效

率、补短板和国际化上。中国科技的崛起必然带来国力的崛起,国力的崛起必然带来科技的进一步提升,进而出现很多总部在中国的国际化企业。“从方向上,我们一直看好信息、生命、能源三大需求,具体产业上是,数字化(包括互联网平台)、新能源车、光伏、半导体和创

新药更有投资机会。”王贵重说。

“后续会进一步在类似的领域深耕挖掘机会,继续专注大科技板块研究,如TMT(科技、媒体、通信)以及医药、新能源等领域,以公司质地、成长性、合理估值作为主要选股标准,精选抵御经济周期波动的龙头公司。”王博表示。

我们的节日

七夕红粉季

舒适穿红豆

红豆七夕节

红豆65

SINCE 1957

· 第二十二届红豆七夕节暨红豆65周年云庆典

时间: 8月4日19:30--21:30

· 红豆舒适男装独家特别呈现央视综艺七夕特别节目

时间: 8月4日约19:30

七夕红粉季7月20日——8月21日

图片来源: 摄图网, 版权归摄图网享有

广告