

公募基金二季报显示——

高景气行业成配置主线

本报记者 马春阳

财金观察

日前,公募基金2022年二季报披露完毕,各基金二季度资产配置及重仓股浮出水面。从整体来看,在二季度A股市场震荡回暖的背景下,基金市场规模较上季度实现增加,新能源等板块成为公募基金二季度眼中的“香饽饽”,被明显增持。

市场规模稳步上升

Wind数据显示,截至二季度末,公募基金规模达26.66万亿元,较上季度上涨6.71%。除另类投资基金以外,各类型基金规模均有所上涨。其中,债券型基金较上季度上涨8.89%,股票型与混合型基金规模较上季度分别上涨8.41%和3.69%。同时,二季度公募基金合计盈利超6993亿元,其中股票型与混合型基金本季度净利润分别为1668亿元、3731亿元。

同时,公募基金继续保持为A股第一大机构投资者。截至二季度末,公募基金持有A股股票市值已达5.98万亿元,较上季度上涨8.5%。其中,偏股混合型基金仓位较上季度上涨3.05%,达83.37%。

对于二季度公募基金对股票资产的增持,中航基金首席经济学家邓海清认为,二季度整体股市回暖,股票型基金纷纷“回血”,带动了基民的申购热情。从长期来看,随着中国经济增长,国民财富也在不断增长,公募基金管理规模的上升正是居民财富管理需求增长的缩影。

“同时,在资管新规背景下,公募基金行业近年来也进行了一系列创新,被动投资、主题基金等亮点频出。可以说,基金行业在供给端的创新和国民理财在需求端的扩容共同推动了公募基金行业的大发展,带动了近些年公募基金总规模的上涨。”邓海清说。

中金公司研究部董事总经理、策略分析师李求索指出,2022年二季度A股市场先抑后扬,受海外市场波动加大、国内新冠肺炎疫情反复等因素影响,二季度初指数有所

回调,上证指数一度跌破2900点,4月底至6月底期间,在政策加码和国内局部疫情好转等因素推动下市场逐步回升,成长风格有相对表现,带动了对股票资产的配置。

值得关注的是,新发债券型基金在二季度明显获得市场青睐,发行规模占二季度公募发行规模之比达67.65%。博时基金的基金经理过钧认为,受益于宽松资金面影响,二季度中国短端利率下行,而长端利率下行趋缓,收益率曲线呈现陡峭形态,期限利差有所扩大,从这个角度来看,债市对疫情后的中国经济复苏抱有更大信心。伴随在二季度部分大市值高流动性转债的上市,市场选择余地进一步增多,也提供了新的投资机会。

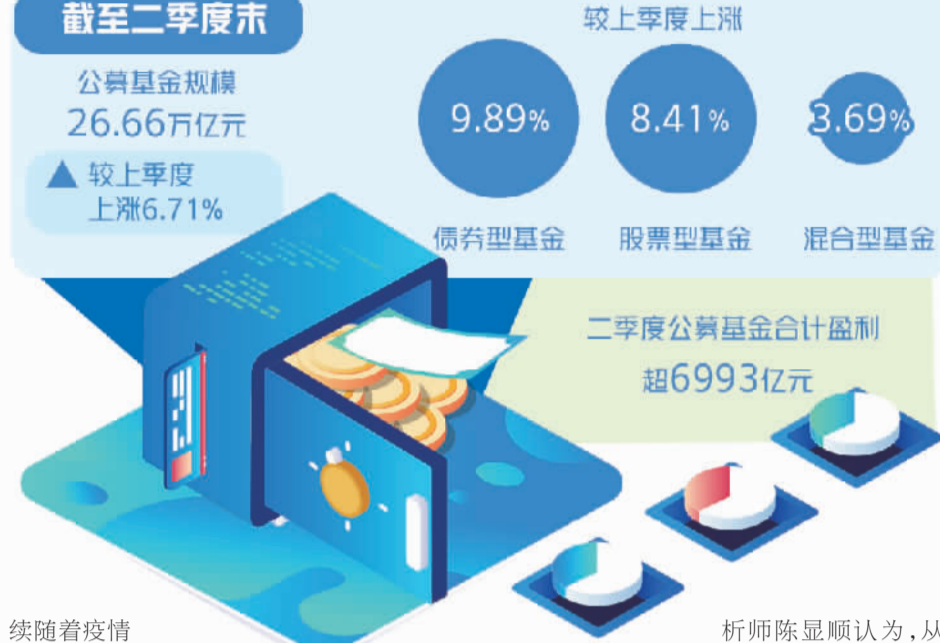
消费板块获得青睐

从行业配置情况来看,电力设备及新能源、食品饮料、医药、电子是公募配置最多、超配幅度最大的4个行业。从主动加减仓角度看,二季度公募基金主要在三大方向主动加仓:一是新能源板块,包括光伏、稀有金属、汽车及零部件;二是消费和医药中的少数细分行业,如白酒、中药、医疗服务;三是受益于疫情好转的行业,如航空、旅游休闲等。

在个股方面,截至二季度末,公募基金前十大重仓股分别是:贵州茅台、宁德时代、隆基绿能、五粮液、泸州老窖、药明康德、山西汾酒、美团、比亚迪、华友钴业,其中公募基金对贵州茅台、宁德时代的持有市值均超千亿元,分别达到1335亿元和1121亿元。

针对公募基金二季度的调仓,易方达消费行业股票基金经理萧楠表示,二季度A股市场在宽松的流动性释放下走出较为强劲的反弹,消费行业此前超跌较多,在二季度反弹也较为明显。同时,公募基金在二季度初大幅度配置了新能源车龙头标的,并在二季度末行业整体估值和预期均处于高位的时候做了减持,整体上弥补了一季度因对整车市场格局判断的偏差造成的损失。

“二季度以来国内局部疫情散发对部分制造业供应链及消费活动带来一定影响,后



续随着疫情

改善以及政策加码,相关板块在前期下跌之后也出现明显反弹。其中业绩韧性较强的食品饮料获得明显,高端和次高端白酒龙头获得加仓较多。同时,新能源汽车和光伏产业链在二季度仍维持不错的景气度,公募基金进一步加仓电气设备和受政策支持的汽车板块,隆基绿能、比亚迪和晶澳科技的持仓市值上升幅度较大。”李求索认为。

截至二季度末,公募基金持有市值最高的三大行业依次为:制造业,金融业,信息传输、软件和信息技术服务业。其中,制造业相对A股市场高配7.65%,占公募基金股票投资市值比为65.03%,一定程度上反映出我国经济结构转型的方向,也体现了公募基金更好服务实体经济的作用。

新能源板块持续看好

展望下半年,多位基金经理普遍认为,A股市场有望呈现震荡向好态势,投资者可以继续关注新能源、消费、周期板块的投资机会,积极寻找基本面扎实的优质公司。

博时基金宏观策略部首席策略策略分

析师陈显顺认为,从

宏观层面看,盈利预期向好、风险偏好抬升、无风险利率低位,预计A股有望平稳上行。“一方面,受疫情影响严重的二季度大概率是2022年全年盈利底部,下半年盈利增速有望改善。另一方面,在疫情消退和预期好转下风险偏好逐渐提振,稳增长基调下流动性维持宽松,无风险利率处于低位。”

广发基金则认为下半年成长相较于价值会占优,小盘相较于大盘会占优。光伏、风电、电动车、军工、汽车及零部件等高端制造领域仍是首选。经济的修复和疫情的改善利好消费服务,但弹性相对有限,是次优选择。

嘉实基金成长风格投资总监姚志鹏表示,立足当下及从中长期角度而言,相对看好新能源产业链的高景气度以及所蕴含的丰富投资线索。以新能源汽车为例,从中长期看,新能源汽车是未来经济的发展方向之一。从产业和技术角度,中国的电动车产业链和技术已经与其他国家拉开了很大的差距,随着我国政策的引导以及在电动化上的决心,整个产业链相关公司有望继续实现突破。

陶然论金

近日,广东省财政厅发布公告,广东省财政厅于今年7月份注销广东正中珠江会计师事务所执业证书。

正中珠江会计师事务所此前被查明其出具的康美药业2016年至2018年年度审计报告存在虚假记载。2021年2月份,证监会决定对其采取责令改正措施,罚没5700万元。

拥有几十年历史的老字号因为弄虚作假毁于一旦,这再次给中介机构敲响警钟。“看门人”玩忽职守,放松勤勉尽责的弦,得不偿失,不仅要遭受监管处罚,还将面临声誉受损、信誉丢失,进而失去客户信任。

“‘看门人’如何看好门”是监管部门重点关注的议题也是难题。究其原因,一方面是在退市常态化背景下,市场出清加快,绩差公司难免有购买审议意见、财务造假等规避退市的冲动;另一方面随着中介机构队伍逐年庞大,竞争压力与日俱增,为招揽更多业务,有的机构对上市公司造假睁一只眼闭一只眼,有的甚至主动出谋划策,沦为上市公司造假“帮凶”,为一时利益置职业道德操守和监管于不顾。

人无信不立。任何时候,依法诚信经营都是市场主体安身立命之本。身为市场主体的一员,中介机构本应严格履行核查验证、专业把关等法定职责,督促上市公司规范运作、真实披露,这既是对上市公司负责,也是对自己负责。靠弄虚作假获得的收益,终究禁不起监管之问;以“装睡”获取客源,最终只会砸了自家招牌。

更何况,保荐承销、审计评估、法律服务等中介机构不仅仅是一家普通机构,作为资本市场“看门人”,其执业水平、守法意识及勤勉尽责程度关乎广大投资者切身利益,也事关证券市场维护公开、公平、公正秩序。

要杜绝中介机构通过不正当行为“走捷径”,外部环境约束必不可少。近年来,随着新证券法的落地实施,中介机构违法违规成本大幅提升,与此同时,监管的精准度还有探讨的空间。比如,可加强对中介机构保荐、核查和验证等业务活动的现场督导,强化监管力度;可从行政、刑事、民事多层面对失职违法者进行问责,进一步完善执法;还可建立多部门联合监管机制,财税部门、审计、海关、市场监管、司法机关等单位可进行信息共享,形成有效监督合力等。

资本市场需要身处其中的各方共同呵护。当“看门人”不再甘当“放风者”,当上市公司紧绷遵纪守法之弦,当投资者摒弃投机炒作的歪风邪气,一个风清气正、诚实守信的市场生态才有望形成并得以持续生长。

本版编辑 祝惠春 彭江 美编 高妍

中国人寿发挥行业“头雁”作用 助力稳定经济大盘

2022年上半年,中国人寿持续坚持金融工作的政治性、人民性和专业性,全面落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”要求,发挥综合金融优势服务“国之大者”,助力稳定经济大盘,行业“头雁”作用取得新成效。

保险:

帮助近千万企业和个人尽早恢复正常生产生活

据相关部门介绍,2022年我国夏粮产量达2948亿斤,早稻收获超过六成,秋粮面积超过13亿亩,丰收基础较好,中国饭碗牢靠,已经成为中国经济社会“巨轮”稳稳向前的“压舱石”。中国人寿发挥专业优势,积极参与三大主粮作物完全成本和收入保险。截至2022年上半年末,中国人寿三大主粮作物完全成本和收入保险试点落地11个省份,累计承保面积3080万亩,提供风险保障近300亿元,助力守住国家粮食安全底线。同时,因地制宜为农户匹配合适的农险产品,上半年累计为超1500万户次农户提供风险保障超6000亿元,支付赔款超20亿元,有效保障了粮食丰产,支持“米袋子”“菜篮子”稳产保供。在产粮大省山东,中国人寿集团旗下财险公司率先签订山东省高标准农田建设项目设施

保险合同,为当地兰陵县、齐河县5.3万亩高标准农田设施提供超过3500万元的机井及配套设施管护维修保障,保障了“三夏”生产进度。此外,集团旗下寿险公司在疫情期间推出缓缴保费、调整还款安排等惠民政策,全面推广“关爱保”专属团体保险保障方案,扩展感染新冠相关保险责任,助力中小微企业复工复产,保障特定期企业员工人身安全,帮助企业筑牢风险防控屏障。

保障农业发展、企业运转,是中国人寿发挥金融保险主业优势,助力稳定经济大盘的一个缩影。根据中国人寿2022年上半年工作会议消息,今年上半年,公司累计为经济社会提供风险保障超480万亿元,集团旗下寿险业务理赔金额超250亿元,财险业务赔付金额超270亿元。中国人寿慈善基金会还向上海、吉林等地区捐赠700万元用于疫情防控,累计帮助近千万企业和个人尽早恢复正常生产生活。

投资:

直接服务实体经济存量规模超过3.6万亿元

稳定和扩大有效投资是稳增长的重要抓手,是保持经济增长的重要力量。截至2022年上半年末,中国人寿服务实体经济

直接投资存量规模超3.6万亿元,较年初增长近5%,有效发挥保险资金投资效益,助力经济社会稳增长、稳投资。中国人寿集团旗下资产管理公司通过固定收益投资,支持现代化基础设施体系建设。2022年上半年,新增投资地方政府专项债约1137亿元,且配置的地方政府专项债几乎全部为20年及以上的超长期品种,在机构投资者中排名前列,其中46%的规模投向中西部省份,有力发挥了保险资金长期稳定、精准有效的作用。同时,中国人寿资产管理公司固定收益投资中,新增投资交通运输、公用事业等基础建设类信用债约250亿元,覆盖21个省份近80个主体。为全国高速公路、城市轨道交通、铁路、港口、电力等基建类企业提供及时资金支持。加大对绿色基础设施建设领域投资,其中绿色债券投资规模超116亿元,为经济增长提供可观推动力。

在另类投资方面,截至2022年上半年末,中国人寿集团旗下国寿投资公司在管规模超3710亿元,实施了一系列卓有成效的投资项目。实施广州城投二期、广西交投二期、乌鲁木齐市城投、云南交投等项目,为重点区域协调发展提供资金支持。投资远东租赁、济南城建等项目,盘活存量资产,补齐公共服务领域短板,增加对

实体经济的投资支持,推进“双碳”策略型基金等助力能源消费升级。此外,中国人寿大健康基金所有投资均投向实体经济,所投项目中,中小微企业占比超57%,科技型企业占比超74%,民营企业占比超91%,基金2022年上半年新增生物医药创新科技等重点领域签约规模超10亿元,有效支持稳定重点产业链发展。

银行:

专属金融服务方案千方百计助力保市场主体

中小微企业量大面广,支撑的就业人口多,近几年受疫情等因素影响较大,生产经营面临诸多困难,是稳定经济大盘的重要一环。重庆悦达停车公司是提供商圈停车场规划设计服务的小微企业,受疫情影响,经营出现明显下滑,但由于属于轻资产服务行业,缺少抵押物,在银行融资有一定困难。中国人寿集团成员单位广发银行了解悦达停车公司情况后,向企业推荐申请广发“税银通”信用贷款产品。最终,这款针对诚信纳税小微企业的信用类金融产品为悦达停车公司提供了300万元信贷支持,助力其新签约18个项目,扩大了业务规模。今年前5个月,广发银行为约2000户受疫情影响小微企业延期还本付

息约60亿元,助企纾困减费让利超过10亿元。为近千户建筑、医药、高端制造业等产业链核心企业定制专属供应链金融服务方案。为200余户物流行业企业新发放贷款超过50亿元,有效助力保市场主体,服务稳健固链,助力经济循环畅通。同时,广发银行面向进城务工人员、自主创业人员、中大专毕业生、城市移民老人等四类典型“新市民”推出专属金融服务。面向个体经营客户推出“链易贷”“抵质押”“精彩贷”等特色产品;面向科创企业、跨境电商、外贸企业分别提供“科创慧融”“广商贷”“跨境通”等专项产品,充分发挥了信贷资金对市场主体的支持作用。中国人寿还通过小微企业贷款保证保险,支持小微企业获得融资,截至2022年上半年末,累计支持近1.4万家小微企业获得融资金额超26亿元。

中国人寿集团党委书记、董事长白涛在公司2022年上半年工作会议上强调,中国人寿要坚定不移走中国特色金融发展之路,增强服务“国之大者”的担当,切实把工作的着眼点和落脚点放到坚持“保险姓保”回归保障本源、落实金融工作“三项任务”、满足人民群众实际需要上来。着力发挥行业“头雁”作用,努力为保障实体经济安全、守护人民美好生活贡献力量。

数据来源:中国人寿保险(集团)公司