

越跌越买? 百万人涌入这些老基金

基金公司“心理按摩”:卧倒不动

尽管市场震荡,“越跌越买”却逐渐成为共识。支付宝数据显示,知名老基金仍是基民“心头好”,5只人气老基金近一周获得超126万人购买。

26日,A股、港股全线杀跌,公募基金重仓的部分核心资产更是跌幅惨重,基金净值普遍下跌,不少基民表示:打开手机又是一片“绿光”。张坤、刘彦春、王宗合、葛兰、萧楠等明星基金经理管理的基金净值26日均出现大幅下跌。

知名老基金仍是“人气王”

尽管市场震荡,“越跌越买”却逐渐成为共识。

支付宝数据显示,一些长期业绩优秀的老基金获得基民踊跃购买。近一周,持仓超过1万元的用户里,有超70万基民买入了葛兰管理的中欧医疗健康混合,超20万人购买了刘彦春管理的景顺长城新兴成长混合,张坤管理的易方达蓝筹精选混合,还有超8万人购买了刘彦春管理的景顺长城鼎益混合、谢治宇管理的兴全合润混合。总计超126万人购买了这5只知名老基金。

知名基金经理管理的基金规模仍在快速扩张。天天基金网数据显示,中欧医疗健康混合二季度获得4.4亿份净申购,叠加基金上涨带来的收益,规模增长了34.63%;景顺长城新兴成长

混合二季度获得13.47亿份净申购,规模增长了17.25%;兴全合润混合二季度获得18.61亿份净申购,规模增长了18.94%。

明星基金跌幅惨重

26日,基金纷纷飘绿,让基民直呼“跌糟了”。天天基金网数据显示,1628只股票型基金中,1538只下跌;4527只混合型基金中,有4016只出现下跌。

部分明星基金经理管理的基金跌幅靠前。天天基金网数据显示,刘彦春所管理的景顺长城新兴成长昨日下跌5.01%,景顺长城鼎益混合跌幅达到5.21%。这两只基金持股集中度较高,约为72%左右,均重仓白酒与医药板块。除茅台、泸州老窖、五粮液跌幅较大外,爱尔眼科、迈瑞医疗等医药股的下跌也拖累了基金业绩。

葛兰管理的中欧医疗健康混合昨日跌幅达5.05%,该基金重仓的爱尔眼科、通策医疗昨日跌停。其余重仓股如药明康德、凯莱英、长春高新等股票也无法幸免,均大幅下跌。值得注意的是,葛兰所管理的中欧研究精选仍处在建仓期,前十大重仓股仅占17.73%,依旧下跌超过2%。该基金前十大重仓股票中有多只白酒、医药股票。

此外,王宗合管理的鹏华消费优选混合、胡昕炜管理的汇添富消费行业精选、萧楠管理的易方达消费行业股票等基金昨日下跌均超5%。

由于港股互联网和教育股双双杀跌,昨日投资港股的基金跌幅较大。张坤管理的易方达蓝筹精选大跌,净值一日跌去6.29%。截至二季度末,这只“巨无霸”基金规模已高达898.89亿元,持股集中度较上个季度进一步提升,前十大重仓股占比达83.34%。大跌的主要原因在于,前十大重仓股纷纷“飘绿”,尤其是重仓的港股互联网和白酒股均跌幅惨重,美团-W下跌13.76%,腾讯控股、贵州茅台、泸州老窖、洋河股份均跌逾5%。

不过,一众下跌的基金之外,蔡嵩松管理的

近一周持仓10000元以上的用户购买最多的金选基金

1	中欧医疗健康混合C	超50万人已购买	去买入
2	中欧医疗健康混合A	超20万人已购买	去买入
3	景顺长城新兴成长混合	超20万人已购买	去买入
4	易方达蓝筹精选混合	超20万人已购买	去买入
5	兴全合润混合(LOF)	超8万人已购买	去买入
6	景顺长城鼎益混合(LOF)	超8万人已购买	去买入

诺安成长混合表现亮眼,昨日上涨2.99%,近一周涨幅达14.33%,在2014只同类基金中排名第五。由于半导体股行情爆发,该基金近期走势靓丽,近3月收益高达40.84%。

此外,一些公募老将管理的基金相对抗跌,主要原因在于行业和个股的持仓均较为分散。董承非管理的兴全趋势投资,单日报下跌1.39%,近一周收益为2.36%。截至二季度末,该只基金前

十大重仓股占比47.05%。智君科技数据显示,其投资行业主要为电子、有色金属、房地产等。

曹名长管理的中欧恒利三年定开下跌1.74%,今年来收益为9.87%,其前十大重仓股占比42.20%,投资行业主要为汽车、房地产、建筑材料等。

大跌影响如何?

市场是否存在系统性风险?

建信基金认为,一方面,从资金面表现来看,利空信息直接导致外资阶段性避险离场;另一方面,基金配置从大消费转向高景气赛道方向的趋势尚未结束,调仓过程往往引发此前的重仓股股价波动。7月以来,全面降准带来的流动性超预期宽松驱动行情或告一段落,短期指数波动可能进一步放大。不过,下半年仍有结构性机会,市场系统性下跌的概率较低。行业配置上,看好高景气的硬科技及高端制造的中长期配置价值,并关注部分错杀的消费和医疗细分领域配置机会。

相聚资本认为,市场不会出现趋势性下跌,当下也不存在系统性风险,昨日的下跌更多是情绪性恐慌所致。真正导致市场大的系统性风险的条件,如估值、经济复苏情况、流动性等并不成立。

民生加银基金表示,短期对上证50指数、沪深300指数维持谨慎态度,看好中证500指数的上涨空间。风格上对消费白马股偏谨慎,调整后继续看好短期业绩爆发能力强的硬科技板块。

对于被基金“伤到”的基民,基金公司也发来“心理按摩”。中欧基金发文称:“对基民而言,拉长长时间看,市场短期下跌对长期投资没有影响,对长期投资者也没有伤害。唯一的区别在于,你所期待的‘收益’,市场是一次性给你,还是分批给你。投资是件长期的事儿,如果我们选中了优质的标的,最好的持有方式可能是‘卧倒’不动。”

据中国证券报

4千万亏损 震飞3000亿市值 一份中报吓倒白酒股

板块业绩增速真放缓? 机构这样看

A股白酒股首份半年报引发板块巨震。7月24日,水井坊披露了2021年中报业绩,这也是A股白酒行业首份中报。数据显示,今年上半年,水井坊实现净利3.77亿元,但二季度却亏损了0.42亿元。

二季度一般都是白酒行业的淡季,据证券时报统计,从目前已经披露半年报业绩预告的公司来看,A股白酒行业个股业绩较一季度总体有所下降,只有舍得酒业逆势实现正增长。

二季度单季度业绩亏损,对于目前已经处于高位的白酒股而言,利空消息可能被放大。7月26日,白酒股大幅下挫,板块一日蒸发3300亿元。白酒股大跌,啤酒、葡萄酒等酒企也难以幸免,纷纷跟随下挫。

A股白酒股首份半年报出炉

7月24日,水井坊披露了2021年中报业绩,这是A股白酒行业首份中报。

2021年上半年公司实现营业收入18.37亿元,同比增长128.44%;实现归母净利润3.77亿元,同比增长266.01%。

值得注意的是,从单季度来看,二季度公司实现营收5.97亿元,同比增长691.49%,但净利润却出现亏损,二季度亏损0.42亿元。

对于今年二季度亏损的原因,公司指出,二季度以来为推进公司高端化战略,公司加大了对高端化等项目的费用投入,短期利润受到一定影响。

“公司淡季主动推动控货去库以理顺市场价格秩序,目前八号、井台批价相应稳步上行至310、420元左右,调研反馈社会库存再降至近年低位。”安信证券分析师苏斌认为,2021年起公

名称	二季度净利润预告中值(亿元)	一季度净利润(亿元)	环比增速(%)
酒鬼酒	2.42	2.68	-9.63%
皇台酒业	-0.06	-0.04	-44.04%
舍得酒业	4.28	3.02	41.80%
山西汾酒	14.02	21.82	-35.75%

司注重品牌建设及营销突破,围绕成都基地市场加大媒体投放,并着手开展政府团购,持续营造品牌主场氛围,后续有望一定程度扭转颓势贡献增量。

国盛证券分析师符容表示,水井坊二季度业绩亏损,但全年视角目标达成无忧。水井坊常年深耕次高端,近年公司持续推进高端品牌建设提升品牌力,同时公司积极创新营销模式,推动由部分经销商组建水井坊高端产品销售公司,发力典藏及以上产品,卡位600元以上“蓝海”价格带,打开未来发展空间。

白酒二季度业绩增速放缓

二季度一般为白酒行业传统淡季,证券时报统计发现,根据目前已经披露业绩预告的白酒股来看,相对一季度而言,整体业绩增速有所放缓。

酒鬼酒7月8日发布2021年半年度业绩预告。公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润5亿元-5.2亿元,同比增长170.96%-181.79%。

但从单季度来看,业绩增速环比有所下降,二季度净利润预告中值为2.42亿元,相比一季度的2.68亿元,下滑了9.63%。中报业绩预告公布后,酒鬼酒次日大跌7.88%,盘中一度跌停。

从目前已经披露半年报业绩预告的公司来看,二季度单季度净利润实现环比增长的只有舍得酒业。

安信证券分析师苏斌表示,2021年春糖经销商大会,公司确立“3+6+4”实操策略,明确提出“长期合作、共商共建、区域保护、增加周转、降低库存、提升盈利”等合作理念,注重厂商利益共享,以利他思维强化客户合作,渠道认可度大幅提升。

此外,复星作为具有良好合规管控及商业资源的头部民企,控股以来显著提振资本市场

及白酒产业对公司的发展信心。

白酒行业还有投资机会?

近期,白酒板块波动明显较大,一方面与二季度白酒行业业绩增速放缓有关,另一方面与基金二季度调仓换股也有一定关系,那么下半年,白酒行业还有投资机会吗?

中泰证券认为,白酒基本面来看延续稳健,高端酒下半年业绩稳健增长,批价具备上行潜力,同时寻求向升级,经典五粮液后续“1+N+2”模式下利于批价上行与渠道利润稳定,当前高端酒对明年估值性价比突出,估值切换带来的一年维度收益率较为明确。

川财证券表示,7月中旬白酒批价总体走强,包括泸州老窖、酒鬼酒等在内的酒企上调部分产品价格,高端酒批价持续坚挺。展望三季度,受益于中秋国庆旺季催化,高端酒批价有望持续上行,次高端酒有望迎量价齐升,白酒企业整体仍有望保持较高增速。

光大证券指出,高端白酒方面,长期来看仍为黄金赛道,目前茅台批价持续高位,普五批价有望下半年站稳千元,国窖1573批价900-920元,跟随普五提价预期较强。从估值水平来看,2021年6月以来高端白酒估值出现一定幅度回调,高景气度延续下估值性价比逐步体现。

次高端白酒方面,光大证券认为,价格带持续扩容,高端白酒价格持续处于高位为次高端打开价格空间,从历史表现来看次高端白酒业绩弹性较高。各酒企投入加大,酱酒布局推动次高端白酒扩容,下半年低基数效应逐渐减弱,建议关注行业红利以及公司自身的经营改善与业绩弹性。

据证券时报