



5G板块活跃 助推主题基金重回风口

□本版撰文 信息时报记者 梁诗柳

工信部向4家公司发放5G商用牌照后,A股市场5G概念股这两天纷纷大涨,表现相当抢眼。截至昨日收盘,年内5G概念指数积累了32.45%的涨幅,远远跑赢同期大盘涨幅。如中兴通讯等概念股年内股价增长了六成多。业内人士认为,5G接下来从宏观政策层面可能会有一定的扶持,预计整个行业今年利润会加速上一个台阶,成为目前不确定行情中较为确定的主线。目前,提前布局重仓5G概念股的基金已经受益。Wind数据显示,年内36只5G概念主题基金平均获得15.77%的回报。

不确定行情中的确定主线

随着5G牌照发放引发应用加快落地的预测,节后5G板块再度引起投资者的集体关注。Wind数据显示,昨日5G概念板块涨幅为3.32%。至此,年内5G概念指数累计涨幅达32.45%,远远跑赢沪指今年以来17.32%的涨幅。

在此情况下,券商调研的脚步也开始加快。Wind数据显示,二季度以来,沪电股份、鹏鼎控股、世嘉科技、中嘉博创等29只5G概念股迎来了机构的调研。而整个一季度,被机构调研的5G概念股只有22个,且调研频率及调研机构家数明显较低。

业内认为,在近期不确定的行情中,多重因素共振有望引导5G主线回归。5G板块反复震荡后有望向上,建议把握投资机会。上海雷根资产总经理李金龙在接受记者采访时表示,5G接下来从宏观政策层面可能会有一定的扶持,预计整个行业今年利润会加速上一个台阶。前期关注设备商,相对更有确定性。

中信建投通信分析师黄瑜、马红丽也认为,牌照发放后,5G的投资主线将由主题驱动转向基本面驱动。虽然5G板块短期有所波动,仍继续看好中长期切实受益于5G创新的电子细分行业,包括终端天线、射频前端、高频高速板、光学等。

梳理发现,由于5G是一个比较长的产业链,包括无线主设备、基站设备、传输设备、终端设备以及运营商等等,具体覆盖板块包括电子信息产业、通讯设备、通讯服务。目前,市场还没有专门的5G主题基金。不过,若按Wind分类,重仓5G概念股占基金资产10%以上的基金共有36只。

受益于提前主线布局,部分基金净值今年以来表现亮眼。Wind数据显示,上述36只基金年内平均净值增长为15.77%。

年内收益前十的5G概念主题基金

证券代码	基金简称	基金份额(亿份)	年内复权单位净值增长率(%)	基金成立日
161810.OF	银华内需精选	12.1073	35.6752	2009/7/1
001279.OF	中海积极增利	2.3907	31.454	2015/5/20
166001.OF	中欧新趋势A	16.0117	28.4038	2007/1/29
166023.OF	中欧瑞丰A	11.642	28.0992	2017/7/31
001117.OF	中欧精选A	14.3542	27.2483	2015/3/18
166002.OF	中欧新蓝筹A	44.3469	27.2344	2008/7/25
180020.OF	银华成长先锋	1.3011	22.4905	2010/10/8
003853.OF	金鹰信息产业A	3.8502	21.5784	2017/3/10
004671.OF	中融核心成长	5.1412	21.4298	2017/9/29
001574.OF	中海混改红利主题	0.5241	21.9781	2015/11/11

(数据来源:WIND截止日期:2019年6月11日)

规模最大:华安媒体互联网

目前5G概念主题基金中,华安媒体互联网是规模最大的一只,其最新的基金份额为45.96亿份,规模为64.74亿。截至一季度末,重仓股均属于通信、计算机、电子行业,5G概念股占基金资产的比例较大。且重仓的中兴通讯、鹏鼎控股、歌尔股份等个股,年内走势相当不错。不过,从各个季度财报

重仓股也可以看出,基金经理胡宜斌相对比较喜欢择时,基本每个季度个股仓位都会发生较大的变化。例如在去年四季度,海康威视突然跻身华安媒体互联网第二重仓股,重仓市值占基金净值6.9%。在此之前一年,海康威视并没有上过重仓股名单,而在今年一季报中,海康威视已在前十大重仓股名单上消失。

这也解释了华安媒体互联网过去净值起伏较大的原因。Wind数据显示,一季度华安媒体互联网净值收益为

40.9%,但二季度却累计了15.19%的亏损。基金经理的市场展望中也侧面证实其调仓换股较快。胡宜斌表示,全年来看全球科技周期在5G、云计算和AI三驾马车的驱动下,有望企稳回升呈现逐季向上的态势,在此背景下成长风格的投资机会将越来越多。因此,将继续寻找景气向上最显著、速度最快的赛道和行业,以流动性较好的优质科技公司为基本选股前提,滚动配置空间较大、预期差较大、估值性价比较高的公司。

年内收益最好:银华内需精选

银华内需精选是5G概念股中收益最高的一只,2019年以来已经获得了35.67%的收益。从重仓股看,银华内需精选不仅配置了中兴通讯、兆易创新、新易盛这类5G概念股,还重点配置生股份、民和股份等养殖业概念龙头。抓住今年以来最热的两个板块,不仅基金净值一路领涨,也带领基金份额不断飙升。截至去年年底,该基金份额为2.74亿份。但一季度末,已经涨至12.11亿份。在一季报中,基金经理刘辉表示将

认真实践“农业大年,科技元年”这个基本判断,重视农业产业链、科技产业链、新能源产业链及消费类的方向。就科技产业链,基金经理较为看好5G以及未来商业应用模式为核心的通讯及电子产业及以自主可控为引领的计算机及半导体产业。

然而,需要提醒的是,由于去年养殖股低迷,加上重仓的部分有色金属个股拖累后腿,银华内需精选2018年复权单位净值曾亏损了33.25%。

明星基金经理执掌:中欧新趋势A

被业内誉为长跑健将的周蔚文执掌的中欧新趋势A、中欧瑞丰、中欧精选A,也重仓了相当一部分5G概念股。其中,年内业绩最好的是中欧新趋势A,最新的规模是16.01亿份,今年以来的收益为28.40%。从投资行业来看,中欧新趋势A重点布局了5G、养殖、医药领域。其中,重仓持有的中兴通讯、深南电路、烽火通信均属于5G概念。除此以外,还持有中国平安、贵州茅台等公募基金最为喜爱的个股。

Wind数据统计,截至目前,在全市

场近2000位现任基金经理中,仅有65位基金经理的基金管理年限超过10年。其中周蔚文就是其中之一,可以说是历经多轮市场牛熊转换的淬炼。就其管理的基金业绩看,截至昨日,除中欧新趋势C小幅亏损外,周蔚文其任职期内管理过的基金产品均获得正收益,大部分基金的平均年化收益超过10%。以其管理的中欧新蓝筹A为例,周蔚文自2011年5月23日任职管理至今,已累计取得了169.85%的投资回报,年化收益率达13.11%。

