

三季度报进入密集披露期

# 基金经理青睐银行和新能源板块

李锐

三季度披露进入冲刺阶段,基金经理的未来布局路线初步显现。自从10月13日开始,随着首批基金三季报的披露,包括农银汇理赵诣、易方达张坤、广发基金刘格崧、中庚基金丘栋荣、睿远基金傅鹏博等基金经理,年末的投资布局路线图开始露出端倪,银行、新能源成为受到普遍青睐的两大板块。

## 赵诣:新能源、军工

今年以来,赵诣换手率进一步降低,整体操作集中在一季度,即春节后核心资产整体大幅调整时。赵诣透露,在下跌过程中,他逆势选择一些长期来看有核心竞争力的公司,仓位比较集中。从整体来看,赵诣管理的产品在一季度短暂回调之后,二三季度业绩明显回升。

农银新能源主题混合基金三季报显示,赵诣的前十大重仓股仍集中在新能源车和军工板块,包括宁德时代、天赐材料、新宙邦、恩捷股份、振华科技、璞泰来、当升科技、赣锋锂业、隆基股份等,继续聚焦新能源和军工板块的核心资产。

赵诣表示,从投资逻辑和框架上,他属于偏制造业的投资方式,更多会基于技术、工程化能力,产能利用率等因素,赚取产能复制的钱,对于供需、价格和上游资源企业的竞争力判断并不是他最擅长的,因此主要投资在电池及材料端。

对于热门板块的估值问题,在赵诣看来,从新能源车的行业空间

和整个生命周期来看,整体估值并不算特别贵。谈及电动车最大的风险点,赵诣表示会更关注安全性问题。

进入四季度,赵诣指出,市场整体还是结构性和阶段性机会,在信息传播更快的环境下,一些事件的反应也会更加迅速和猛烈。今年全市场基金业绩中位数已经在10%左右,是一个不算低的回报水平,这也意味着整体市场很难找到绝对便宜的资产,投资者需要更理性的心态来看待基金投资。

## 张坤、丘栋荣:加仓银行股

而从上市公司发布的三季报来看,易方达张坤也是青睐银行股。10月20日晚间,平安银行发布2021年三季报,张坤管理的易方达蓝筹精选混合三季度增持平安银行1.08亿股,易方达优质精选混合新进入前十大流通股之列。

截至三季度末,易方达蓝筹精选混合持有平安银行超2.00亿股,期末持仓市值达到35.86亿元,位列平安银行第6大流通股东;易方达优质精选混合持有平安银行超过6300.01万股,期末持仓市值达到11.30亿元,位列平安银行第7大流通股东,两只基金合计持有平安银行市值接近50亿元。

同样,三季报显示,丘栋荣管理的中庚小盘价值、中庚价值灵动灵活配置混合、中庚价值品质一年持有期混合、中庚价值领航混合4只基金,三季度重点持有煤炭、房地产、银行及非银金融等板块的公司,



/视觉中国

新进重仓股包括兰花科创、陕西煤业、木林森、苏农银行等。

其代表作中庚小盘价值基金,截至三季度末的前十大重仓股分别是兰花科创、陕西煤业、木林森、威海广泰、苏农银行、中孚信息、天原股份、锦泓集团、柳药股份、紫天科技。

丘栋荣在中庚小盘价值基金三季报中表示,该基金风格配置上从原来的小盘成长股转为小盘价值股,重点关注四大投资机会,其中包括煤炭、能源、资源类公司。

## 刘格崧:增配光伏、新能源车

以刘格崧管理的广发小盘成长为例,股票仓位(权益投资占基金总资产比例)保持在九成以上。具体来看,三季度增加了光伏、新能源汽车、储能等方向的资产配置。

从基金前十大重仓股来看,截至三季度末,圣邦股份、隆基股份的基金持股市值占基金资产净值比例均超过10%;且明显增持晶澳科技,使其成为基金新晋前十大重仓股;恒力石化则退出基金前十大重仓股。此外,三季度刘格崧也加仓了龙佰集团、小康股份。

刘格崧在三季报中也解释了自己的投资逻辑。“随着产业政策不断调整,资源品价格快速上涨的局面可能已经接近尾声,但未来提高生产过程中绿色能源的比例已经成为不可逆的趋势,预计光伏、储能、新能源汽车等高端制造业的需求可能会迎来较长一段时间的‘黄金成长期’。”

他表示,从竞争格局上看,国内上述新能源行业已经具备了“全球比较优势”:第一,产业链各个环节

均有技术和成本领先的全球龙头;第二,产业集群效应带来的综合成本优势突出;第三,工程师红利远未结束;第四,国内疫情防控的制度优势,有望带来稳定的供给。

## 邹曦:高配新能源

融通基金副总经理邹曦以周期股投资见长,截至三季度末,其管理的融通领先成长的股票仓位从二季度末的90.14%略降至88.96%。具体就行业配置而言,他维持了对新能源相对高位的配置,而对短期价格快速上涨的上游资源品给予了较低仓位,同时也降低了顺周期的中游制造等板块的配置。从基金前十大重仓股来看,保利发展、思瑞浦、阳光电源、恩捷股份等成为基金的新晋前十大重仓股。

邹曦表示,贝塔属性的行业已经进入顶部区域巨震的阶段,若没有新的催化剂,赚钱效应或大幅减弱。特别是煤炭进入煤价暴涨而股价暴跌的阶段,后续再进行重点参与的性价比极低。而三季报后,到明年一季报,预计市场将进入漫长的空窗期,市场的逻辑将会回归长期视角的基本面选股思路,将选择明年在基本面上能够线性外推的板块,成长股和消费股里的细分领域和赛道的个股挖掘价值将重现。

此外,截至三季度末,刘彦春所管理的基金持有迈瑞医疗市值接近70亿元。葛兰管理的中欧医疗健康在三季度加仓了泰格医药、通策医疗、片仔癀、拱东医疗、迈瑞医疗等公司。

## 中国银行保险监督管理委员会上海监管局

### 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称: 中国银行股份有限公司 上海市崇明支行	业务范围: 许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。
机构编码: B0003S231000052	
许可证流水号: 00852160	
批准成立日期: 1998年10月26日	
营业地址: 上海市崇明区城桥镇南门外166号1层	发证机关: 中国银行保险监督管理委员会上海监管局
电话: 021-69612917 邮编: 202150	发证日期: 2021年09月27日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站上(www.cbirc.gov.cn)查询

## 中国银行保险监督管理委员会上海监管局

### 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称: 中国银行股份有限公司 上海市鲁班路支行	业务范围: 许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。
机构编码: B0003S231000168	
许可证流水号: 00852159	
批准成立日期: 1998年12月28日	
营业地址: 上海市黄浦区局门路98号	发证机关: 中国银行保险监督管理委员会上海监管局
电话: 021-53014417	发证日期: 2021年09月27日
邮编: 200023	

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站上(www.cbirc.gov.cn)查询

## 电视 节目预告

十月二十七日 星期三  
东方卫视

07:00 看东方  
09:02 潮童天下  
09:31 电视连续剧:突围  
12:00 午间30分  
12:31 电视连续剧:二十不惑  
15:34 电视连续剧:突围  
17:07 文娱新天地  
17:29 名医话养生  
18:00 东方新闻  
19:00 新闻联播  
19:34 电视连续剧:突围  
21:20 今晚

### 新闻综合

07:00 上海早晨  
09:03 连续剧:设局

11:05 民生一网通  
12:00 媒体大搜索  
13:02 连续剧:庆余年  
16:00 我不是财神  
16:35 媒体大搜索  
17:29 新闻坊  
18:30 新闻报道 新闻透视  
19:15 东方110  
19:45 连续剧:设局  
21:30 新闻夜线

### 体育频道

08:40 亲爱的,起床了  
08:55 2021ATP1000 印第安维尔斯大师赛半决赛  
10:00 弈棋耍大牌-上海三打一  
12:05 运动不倒"问"  
13:00 弈棋耍大牌  
14:15 2021-22 赛季 CBA 联赛常规赛 一阶段第4轮:上海-广东

15:22 2021-22 德甲联赛第9轮:柏林赫塔-门兴格拉德巴赫  
16:05 2021 波士顿马拉松  
16:55 五星精彩  
17:26 2021-22 西甲赛事集锦  
18:00 弈棋耍大牌  
19:00 体育新闻  
19:30 2021UFC 集锦  
19:55 五星足球-全民制作人  
20:10 2021-22 赛季 NBA 常规赛:太阳-开拓者  
21:30 体育夜线

### 财经频道

07:00 直播:财经早班车  
09:00 直播:市场零距离  
12:00 直播:财经中间站  
16:10 《中国经营者》  
17:10 《首席评论》  
17:39 《第一地产-超级装》

18:00 直播:今日股市  
19:00 直播:谈股论金  
20:00 直播:公司与行业  
都市频道  
08:44 嘎汕胡  
10:14 人气美食  
11:22 新老娘舅·我要问律师  
13:39 X 诊所  
14:42 开心全接触  
14:52 嘎汕胡  
15:56 老好的生活  
17:02 开心全接触  
18:00 新老娘舅·我要问律师  
19:00 嘎汕胡  
20:02 人气美食  
21:00 X 诊所  
22:03 今日印象

(节目如有变化,以电视台播出为准)

浣湾苑公区日常保洁外判招标公告  
投标公司成立满5年,注册金满壹仟万,建构物保洁二级能力等,领标书时间:10月27日至10月29日,地址:长乐路989号208室,54043388-180,林先生。

保险公告:经上海银保监局批准,交银人寿保险有限公司上海静安天目西路营销服务部地址变更为上海市静安区天目西路547号不夜城广场3号楼(B幢)607-614室、2701-2710室,特此公告。

## 《新闻晨报》

新闻报社广告部  
地址:威海路755号1310室  
电话:22895230 63515724  
邮箱:xwbsgg@163.com