

三类基金助力普通投资者参与“北交所”

首批 8 只北交所主题基金即将发行

李锐

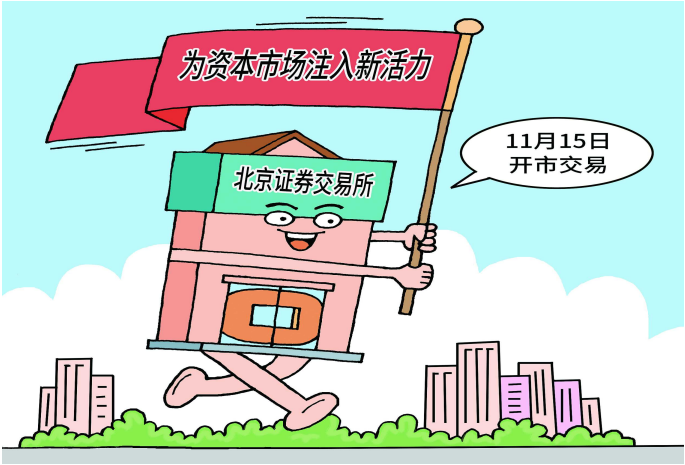
面对炙手可热的北交所投资，普通投资者如何才能参与？不出所料，就在11月15日，北交所第一天正式开市，首批10只股票整体大涨，最大盘中涨幅超过500%。而其他股票涨幅也都在100%以上。对于普通投资者来说，面对50万资金、两年证券交易经验的门槛，该如何参与北交所投资呢？很显然，起投金额较低的基金，这个时候优势开始显现，而有三类基金成为不错的选择。

北交所主题基金横空出世

就在刚刚获批之后，首批8只北交所配套主题基金火速进入发行状态，将于11月19日（本周五）正式发行。单只首募限额均为5亿元，合计募集40亿元。这8只产品聚焦北交所上市股票，均采用两年定期开放的运作形式，约定80%以上非现金基金资产投资于北交所股票。作为专门针对北交所设计的基金产品，就在北交所正式开市之前，也纷纷拿到了批文。11月12日，就在北交所正式开市的前一个交易日，首批8只北交所主题基金几乎同时获批。

从目前的统计来看，这8只基金分属8家基金公司，即易方达基金、广发基金、汇添富基金、华夏基金、南方基金、嘉实基金、万家基金、大成基金。

而在11月15日下午，易方达基金率先发布了旗下北交所配套主题基金的招募说明书和基金份额发售公告。发售时间为11月19日至



/视觉中国

11月25日。据悉，易方达北交所精选两年定期开放混合基金拟任基金经理为郑希，目前管理规模约109.65亿元。

“专精特新”基金涌入

与此同时，专门投资专精特新主题基金，目前已经开始发售，而北交所的设立，是对“专精特新”企业在直接融资渠道上的重要支持。“专精特新”上市企业主要集中在中游制造领域，以机械、新材料、新能源、信息技术、医药等创新型行业为主，具有“盈利能力强、成长空间大、研发投入高”的核心特征。

证监会网站信息显示，近日，中信建投基金上报了一只名为“中信建投北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金”的产品。11月4日，证监会已接收申报材料。而在此前，4只专精特新主题基金已经获

批，其中3只基金已经开始发行。

就在北交所开市的当天，就有两只专精特新主题基金同时开始发行，即博时专精特新主题基金、招商专精特新主题基金，聚焦“专精特新”投资赛道，在助力国家经济高质量发展的同时，与投资者共享“专精特新”企业的成长红利。博时专精特新主题混合型证券投资基金拟任基金经理郭晓林，他于2012年清华大学硕士毕业后加入博时基金，拥有9.2年证券从业经验，2016年起开始管理公募基金。

而在此前，市场上首只获批专精特新主题基金——景顺长城专精特新量化优选股票基金已经开始发行，该产品股票仓位不低于80%，投资于专精特新主题相关的股票的比例不低于非现金基金资产的80%。景顺长城量化团队表示，近期国家战略层面多次提及“专精特新”中小企业建设，市场对“专精特

新”关注度也不断提升。

此外，首批公募专精特新主题基金上报产品已有7只。证监会网站信息显示，近日申万菱信基金上报了一只名为“申万菱信专精特新主题混合型发起式证券投资基金”的产品，11月10日，证监会已接收申报材料。

新三板基金早已入市

资料显示，2020年6月，首批6只可投新三板精选层的主题基金获批。截至今年三季末，汇添富创新增长持有精选层公司在基金资产净值中的占比已超过20%；南方创新精选、富国积极成长持有的精选层公司占比也超过10%。

三季度公募基金加仓精选层幅度明显。例如，招商成长精选二季度末仅持有微创光电1只精选层股票，到三季度末上升到8只，精选层股票净值占比也从0.11%上升到2.83%。

华夏成长精选三季度将持有的精选层公司净值从上季末的0.96%提高到2.97%。基金经理顾鑫峰认为伴随着北交所的开市，精选层公司的流动性、关注度将大为提高，北交所有望成为专精特新企业的摇篮，多层次资本市场的枢纽。

“隐形冠军”值得期待

对于北交所的上市股票，基金纷纷表示看好，尤其是细分行业的成长“隐形冠军”。景顺长城基金表示，相较于创业板、科创板，北交所聚焦的创新型中小企业具有“更小、更新”的特点，传统的投资策略

难以发挥作用。一是这类企业成长空间很大，一旦把握住市场机遇，容易诞生出牛股。二是这类企业抗风险能力略差，波动较大，公司变化快。三是公司市值偏小，流动性较弱。因此，投资这类企业时，投资者需要特别关注其高收益高波动特征，也意味着投资者需要付出更多的努力去甄选其中的“隐形冠军”。

同样，易方达北交所精选两年定期开放混合基金拟任基金经理郑希表示，“北交所设立后将会带动更多‘专精特新’中小企业上市，助力创新型中小企业发展，激发市场活力。易方达将坚持以长期价值投资理念参与布局北交所投资，立足深度研究，着眼长远，精选质地良好，盈利能力强，具备高成长潜力的优质公司。”

而汇添富北交所创新精选两年定期开放混合基金拟任基金经理马翔也指出，投资风格定位为积极成长。北交所市场有趋势性上涨时，要尽可能跟上市场，北交所市场回落时，尽可能控制回撤。产品将把握市场投资主线，顺势强势产业链，把握核心环节，自下而上精选个股，持有优质成长股，力争跟随企业成长增值。

此外，南方基金权益投资部基金经理雷嘉源表示，未来持续投资中，考虑目前平移北交所的精选层公司规模和流动性仍有一定差距，将更加偏好分散投资的投资方式，结合主动管理的筛选，力争获得战胜市场整体的业绩表现。个股选择上仍然坚持细分成长行业的龙头企业这样的标准，考虑北交所的发展定位，在细分行业的选择上需要投入更多的研究资源进行产业挖掘。

A股震荡市”均衡派“迎来春天

文达

2021年以来A股行情磨人，行业板块轮动频繁。诸多投资风格中，“均衡成长”风格以“能赚”且“够稳”的风格优势，逐渐成为应对A股“板块轮动过快症”的一味良药。而在破解“高仓位”、“低回撤”、“高收益”这个堪称“投资之不可能三角”上颇有建树的基金经理贺喆，凭借其“均衡成长”的投资风格，斩获诸多佳绩。

银河证券数据统计，自2018年8月起，贺喆担任华宝高端制造股票型基金的基金经理，截至2021年10月22日，其任期内回报高达146.71%，相较业绩比较基准有着高达69.84%的超额收益，年化收益高达32.99%。同样截至2021年10月22日，华宝高端制造基金今年以来、最近一年、最近2年收益分别为21.41%、33.44%、129.99%，在市场同类基金排名中均位居前列，其最近一年、最近两年业绩均获银

河证券五星最高评级。

尤为值得一提的是，作为一只股票投资占比不低于80%的股票型基金，2021年以来，该基金最大回撤仅为-11.32%，在银河证券同类标准股票型基金（A类）中回撤控制排名前10%。优秀的组合风险控制能力，助力他实现所管理基金的中长期优秀业绩，减少净值波动，优化客户体验。

8年通信行业实业经历，11年证券从业经验，长期精研电子、化

工、机械等多个行业板块，全维覆盖新兴成长及传统产业，这份“文”“理”兼修的全面，既彰显着投研功力，也使其在投资研究上呈现出一份超乎年龄的成熟。

高仓位、低回撤、高收益，堪称股票投资的“不可能三角”。即便如此，这个“最美三角”仍被无数基金经理奉为圭臬。众多基金经理中，贺喆称得上是一名优秀选手。

据银河证券、Wind数据，截至2021年10月22日，华宝高端制

造基金近一年年化波动率、Alpha（即用来评价基金的绝对收益表现，数值越大，超额收益能力越强）、Sharpe比率（即风险调整后收益率，数值越高，同等风险下可获得更高收益）分别为19.72%、25.62%、1.4870，均优于同类平均水平。

A股热点快速切换、震荡频繁，如贺喆这般“均衡成长”的全面风格，出色的动态调整能力的基金经理，正迎来属于自己的春天。

电视

节目预告

十一月十七日 星期三

东方卫视

07:00 看东方
09:49 电视连续剧:两个人的世界
12:00 午间 30 分
12:31 电视连续剧:我们都要好好的
15:43 电视连续剧:突围
17:07 文娱新天地
17:28 名医话养生
17:55 纪录片:指尖博物馆
18:00 东方新闻
19:00 新闻联播
19:34 电视连续剧:两个人的世界
21:23 第 28 届东方风云.棒! 音乐盛典

新闻综合
07:00 上海早晨
09:02 连续剧:追捕者

10:40 案件聚焦
11:05 民生一网通
12:00 媒体大搜索
13:02 连续剧:怪你过分美丽
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:追捕者
21:30 新闻夜线

体育频道
08:40 亲爱的,起床了
08:55 2020 东京奥运会:乒乓球男单决赛:樊振东-马龙
12:05 运动不倒"问"
13:00 弈棋耍大牌
14:15 2021-22 赛季 NBA 常规赛:湖人-开拓者

15:22 2021-22 西甲联赛第 13 轮:瓦伦西亚-马德里竞技
16:05 2021ATP1000 巴黎大师赛决赛
17:00 五星精彩
17:26 2021-22 西甲赛事集锦 8
19:00 体育新闻
20:10 2021-22 赛季 NBA 常规赛:公牛-勇士
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

21:00 直播:财经夜行线
22:00 《首席评论》

都市频道
08:44 嘎讪胡
10:14 人气美食
11:22 新老娘舅·我要问律师
13:02 人气美食
13:39 X 诊所
14:42 开心全接触
14:52 嘎讪胡
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 嘎讪胡
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)

高尚领域绿化养护招标公告

公司成立满 5 年,注册资金满伍佰万,有绿化施工养护经营范围, 同类项目服务经验。领标时间:11 月 17 至 11 月 19 日, 地址: 长乐路 989 号 208,54043388-665,黄先生。

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