

医药基金板块分化明显 首尾业绩差距逾120%

本报综合消息 年内最强赛道——医药板块已出现显著分歧: 创新药一骑绝尘, 医疗、中医等相关板块则表现平平。医药主题基金的年内业绩也随之出现明显分化。

Wind数据显示, 截至7月28日, 短短半年多, 医药主题基金的首尾涨幅差距已超过120%。其中, 主投港股创新药的基金领先同类, 主投A股创新药的基金亦有不错表现; 而主投医疗保健、医疗器械及中药等板块的基金则相对落后。

不过, 已有业内人士表示, 短期需警惕创新药板块的高波动风险。此外, 部分券商认为, 医疗器械等板块存在估值修复机会。



(图片来源于网络)

医药基金业绩分化

7月29日, A股医药股延续大涨趋势。截至收盘, CRO(医药研发外包服务商)概念股领涨, 医疗服务、创新药、减肥药等Wind概念指数均大涨3%以上, 多只医药个股大涨超5%。港股医药股也有不错表现, 恒生生物科技指数大涨4.11%, 恒生医疗保健指数大涨3.82%, 多只港股医药股大涨超10%。

场内基金方面, 港股创新药相关ETF延续上涨, 部分ETF刷新前一日高点, 多只产品涨幅超4%, 领跑全市场ETF。

不过, 即便是年内最强赛道, 医药股也出现了明显分化: 一边是创新药的火爆行情, 另一边则是医疗、中药等细分领域的平淡表现。

以中证指数为例, 截至7月29日, 中证港股通创新药指数年内涨幅为111.08%, 领跑所有中证主题指数表现; 与创新药相关的中证指数亦位居前列, 中证港股生物科技主题指数年内涨幅为102.74%, 中证香港创新药指数年内涨幅为96.94%。与此同时, 中证医疗指数年内涨幅为14.74%, 中证全指医疗器械指数

年内涨幅为6.8%, 中证中药指数年内涨幅仅为0.74%。

笔者注意到, 在此轮创新药大涨行情中, 由于更多创新药公司集中于港股, 因此跟踪港股创新药指数的基金或主投港股创新药的基金表现相对更好, 主投A股创新药的基金稍显逊色, 重仓医疗器械、医疗保健、中药等非创新药赛道的医药主题基金则明显落后。

整体来看, 医药主题基金年内业绩已明显分化, 投资者一旦选错细分赛道, 便会有天差地别的投资体验。

笔者根据Wind统计, 除今年成立的新基金外, 名称中含“医”的可统计基金共有393只(份额分开计算), 截至7月28日, 最高者年内净值涨幅超120%, 最低者为-3.08%, 首尾差距已逾120%。其中, 128只基金年内净值涨幅超过50%, 但也有139只涨幅不足20%。

仅从名称来看, “医药”基金业绩普遍好于“医疗”基金, 年内净值涨幅靠后的基金多为“医疗器械”“医疗保健”等基金, 其中包含多只跟踪医疗器械或医疗保健相关指数的基金。

“3月以来, 出于地缘政治担忧, 我们减持了前期重仓的

CXO板块, 过早切换为偏防御持仓, 以红利、内需为主。”泰康基金经理傅哲晋在二季报中解释了业绩不佳的原因, 其不仅在3月减持了CXO板块, 还在4月错过了“新药+新消费”领域带来的大幅反弹。

“我们在医疗器械、消费医疗、医药流通、零食食品做均衡配置, 并适当增配位置较低、具有科技属性的医药标的, 对组合内涨幅较大的新消费和创新药进行了减仓。”创金合信基金经理胡亮盛等人在二季报中如是表示。

可见, 业绩表现相对没有那么突出的医药主题基金, 要么减仓了创新药等最强上涨赛道, 要么更偏向于医疗器械等其他医药赛道。

短期风险正在积聚

创新药板块大爆发后, 行情还能延续多久?

融智投资基金经理兼高级研究员包金刚表示, 创新药延续大涨的核心逻辑离不开四方面: 一是政策与支付端的双重利好; 二是国际化BD(管线出海)成果显著, 中国创新药今年以来在全球BD中的占比已升至40%以上, 推动相关企业价值重估; 三

是多家创新药企扭亏为盈, 基本面和业绩兑现, 释放板块弹性; 四是资金和市场情绪共振, 包括连续流入港股创新药的南向资金, 以及相关港股创新药ETF靠赚钱效应持续吸引资金流入。

尽管创新药相关ETF近期价格屡创新高, 但短期风险正在积聚。包金刚表示, “多只港股创新药ETF年内最高涨幅已超90%, 其交易拥挤度极高; 创新药板块本身具备高弹性特征, 基金净值波动剧烈, 易诱使投资者追涨杀跌, 放大亏损; 创新药存在研发失败等风险, 国际化BD虽亮眼, 但FDA(美国食品药品监督管理局)审批延迟、临床失败等‘黑天鹅’事件不可忽视。”

虽然医疗器械、医疗保健等细分板块没有创新药那般强势表现, 但近期有券商认为, 这些板块估值较低是配置的优势。东海证券研报指出, 政策导向有助于改善医药行业生态, 减少恶性竞争, 提升医疗器械板块盈利能力和估值水平。

中信建投证券表示, 港股医疗器械板块整体估值回升, 2025年至2027年, 多家企业将扭亏并进入利润快速释放期。

(国际金融报)

工行全面深化金融基础设施合作 打造稳健创新金融服务体系

为助力健全自主可控安全高效的金融基础设施体系, 2024年7月, 工商银行在上海发布中国银行业首份金融基础设施服务方案。一年来, 工商银行发挥集团协同优势, 加强与金融基础设施场景共建、生态互融, 携手畅通资金循环网。

助力推进人民币跨境使用。工商银行积极推动分支机构与全球客户接入人民币跨境支付系统(CIPS), 目前已推动集团内37家机构成为直参行, 联通230余家间参行; 获人民银行授权在境外12个国家担任人民币清算行; 与700余家境外机构投资者建立境内银行间债券市场合作关系, 结算代理客户辐射60余个国家和地区, 为100余户境外投资者参与特定品种期货交易提供结算服务。

支持两大国际金融中心建设。工商银行积极发挥结算业务优势, “沪深港通”年结算量超1.7万亿元; 担任“债

券通”境内托管清算银行, “南向通”托管业务规模达600亿元; 首批参与“北向互换通”超长期限合约、上海黄金交易所国际板香港合约交易创新, 助力保险资金入市首批黄金交易落地。

促进直接融资发展。工商银行积极响应并落地全市场首笔证券、基金、保险公司互换便利工具(SFISF)债券回购交易; 发布“工银证智通”服务方案, 以高质量银证合作实现第三方存管账户数突破一亿户; 在银行间市场成功发行市场首批科技创新债, 助力培育新质生产力。

(王欣)



理财热线: 2284661

今年以来超九成主动权益类基金实现正收益

本报综合消息 水涨船高, 随着市场结构性行情的持续演绎, 主动权益类基金业绩回暖明显。从业绩表现看, 今年以来九成以上主动权益类基金实现正收益, “翻倍基”批量涌现。与此同时, 权益类基金发行掀起小高潮。

在经历过过去几年的深度调整后, 主动权益类基金今年打了一场漂亮的“翻身仗”。Choice数据显示, 截至7月28日, 主动权益类基金今年以来平均收益为13.74%。具体来看, 4000多只主动权益类基金实现正收益, 占比超九成。其中, 近400只基金收益超过30%, 近60只基金收益在60%以上。

“翻倍基”开始批量涌现。其中, 截至7月28日, 长城医药产业精选混合基金今年以来收益为120.89%, 中银添富医药混合基金收益为112.25%, 永赢医药创新智选混合基金收益为109.01%。

除了主动权益类基金以外, 指数基金、QDII基金中均已出现“翻倍基”。指数基金中, 截至7月29日, 汇添富港股通创新药ETF、华泰柏瑞恒生创新药ETF、万家港股创新药ETF等6只ETF今年以来涨幅超过100%。QDII基金中, 截至7月25日, 汇添富香港优势精选混合基金今年以来收益高达135.08%。

还有多只基金今年以来收益超过90%, 距离翻倍仅一步之遥。其中, 华安医药生物股票基金收益为98.68%,

诺安精选价值混合基金收益为98.37%, 中航优选领航混合基金、平安核心优势混合基金、嘉实互融精选股票基金收益都超过95%。

笔者梳理基金持仓发现, 上述业绩领先的基金主要重仓了创新药板块, 7月29日, 创新药板块继续强势上涨, 这意味着, “翻倍基”数量或将进一步增加。

除了重仓创新药板块的基金强势起舞以外, 多只基金重仓科技、新消费等行业, 业绩也十分抢眼。

招商证券分析师张夏表示, 6月23日以来, 私募基金、融资资金等风险偏好较高的资金对市场的上行发挥了重要的推动作用, 行业主题类ETF的积极参与进一步强化了结构性行情。今年以来, 主动权益类基金赎回的情况相比去年有所改善, 在经历这波加速上涨后, 指数已经突破扭亏阻力位, 并且随着赚钱效应积累, 下半年主动权益类基金赎回情况有望继续改善, 甚至可能转为小幅净申购。

出于对后市的看好, 公募基金股票仓位也显著提升。据信达证券测算, 在近期市场向好的背景下, 主动权益类基金仓位上调。截至7月25日, 偏股混合型基金的平均仓位约为85.99%, 较7月18日提升2.05个百分点。

(上海证券报)

学校、幼儿园、托幼机构 基孔肯雅热防控指南

1. 什么是基孔肯雅热?
由基孔肯雅病毒引起的急性传染病, 通过伊蚊叮咬传播, 症状以发热、关节疼痛和皮疹为特征。名称源自非洲土语, 意为“弯脊之痛”, 形容患者因关节剧痛弯腰蜷缩的姿态。

2. 如何传播: 主要通过媒介伊蚊叮咬传播。

3. 流行地区: 在全球热带和亚热带地区广泛流行。

4. 流行季节: 主要流行于夏季和秋季。

5. 易感人群: 各年龄人群普遍易感。

6. 潜伏期、传染期:
潜伏期一般为1-12天, 多为3-7天。传染期大多数患者在发病当天至发病后7天内具有传染性。

7. 典型症状:
主要表现为发热、关节疼痛和皮疹。
(1) 发热: 通常以发热最先出现, 持续1-7天;
(2) 关节疼痛: 发热后出现关节疼痛等症状, 疼痛多出现在腕关节、膝关节、踝关节、指关节等小关节;
(3) 皮疹: 2-3天后会出现皮疹, 多为斑丘疹, 皮疹可出现在四肢或全身, 一般3-5天就退疹。

整个病程通常持续5-7天, 绝大多数患者病情较轻, 少数人群可能出现并发症, 如长期关节疼痛(持续数月甚至数年)、心肌炎、肺炎等, 严重时可能危及生命。

防控措施

1. 常清洁

- 校园做好日常保洁, 清除卫生死角、垃圾、废弃容器;
- 每3-5天清理一次室内水生植物、小型容器等积水;
- 储水容器严密加盖并定期换水;
- 定期疏通沟渠, 防积水;
- 必要时可请专业人员灭杀幼虫和成蚊。

2. 广宣传

- 通过健康教育课程、宣传栏、班级群等, 普及基孔肯雅热防控知识;
- 组织师生开展清除积水活动, 提高防蚊意识;
- 利用家长群、致家长一封信、布置家庭作业等方式, 动员家长和学生在家庭动手、清积水、防蚊灭蚊。

3. 早就医

- 做好晨午检, 出现发热等症状的师生要及时就医;
- 如校园出现基孔肯雅热疫情, 应主动配合属地街道开展调查处置与应急灭蚊。

广东省疾病预防控制中心
广东省卫生健康宣传教育中心

养老院 基孔肯雅热防控指南

1. 什么是基孔肯雅热?
由基孔肯雅病毒引起的急性传染病, 通过伊蚊叮咬传播, 症状以发热、关节疼痛和皮疹为特征。名称源自非洲土语, 意为“弯脊之痛”, 形容患者因关节剧痛弯腰蜷缩的姿态。

2. 如何传播: 主要通过媒介伊蚊叮咬传播。

3. 流行地区: 在全球热带和亚热带地区广泛流行。

4. 流行季节: 主要流行于夏季和秋季。

5. 易感人群: 各年龄人群普遍易感。

6. 潜伏期、传染期:
潜伏期一般为1-12天, 多为3-7天。传染期大多数患者在发病当天至发病后7天内具有传染性。

7. 典型症状:
主要表现为发热、关节疼痛和皮疹。
(1) 发热: 通常以发热最先出现, 持续1-7天;
(2) 关节疼痛: 发热后出现关节疼痛等症状, 疼痛多出现在腕关节、膝关节、踝关节、指关节等小关节;
(3) 皮疹: 2-3天后会出现皮疹, 多为斑丘疹, 皮疹可出现在四肢或全身, 一般3-5天就退疹。

整个病程通常持续5-7天, 绝大多数患者病情较轻, 少数人群可能出现并发症, 如长期关节疼痛(持续数月甚至数年)、心肌炎、肺炎等, 严重时可能危及生命。

防控措施

1. 常清洁, 去积水

- 及时清理生活垃圾, 如垃圾袋、一次性饭盒、水杯等;
- 室外的各种盆、瓶、罐等容器积水需要及时倾倒, 清除废弃的容器;
- 院内或室外的水桶、水缸、水槽等储水容器严密加盖并定期换水;
- 洼地、假山、树洞、运动器材内积水, 可用砂土填埋;
- 景观水池饲养观赏鱼灭蚊, 适用鱼种有金鱼、锦鲤、白条鱼、罗非鱼等;
- 清除室内积水, 尤其是水生植物、花盆托盘, 饮水机水槽, 空调冷却水, 冰箱底部的水盘等, 应每隔3-5天清除或换水;
- 及时疏通沟渠, 填补建筑凹陷, 避免积水;
- 水池、沙井、电缆沟、排水沟、积水井等难以清除积水的水体, 可投放灭蚊幼虫药剂。

2. 灭成蚊, 防叮咬

- 绿化带和楼梯走廊放置灭蚊灯进行物理灭蚊;
- 办公室与宿舍可在门窗安装防蚊纱网, 配备蚊香、电蚊拍、家用卫生杀虫气雾剂等驱蚊灭蚊, 宿舍床铺安装蚊帐;
- 尽量避免在蚊虫出没频繁的时段(上午7-9点、下午4-6点)在树荫、草丛等户外阴暗潮湿处长时间逗留;
- 必要时, 请专业公司定期对外环境进行灭蚊, 包括孳生地清理和对绿化带植被、墙角、楼梯间、杂物间、楼道等场所进行灭蚊。

3. 多宣传, 早就医

- 做好宣传, 提醒老人如出现发热等症状, 应主动告知, 及时就医;
- 如园区或周边发生基孔肯雅热病例, 主动配合属地居委开展相关处置工作。

广东省疾病预防控制中心
广东省卫生健康宣传教育中心