

平均浮盈36.13% 公募大举进军定增市场

□本报记者 李惠敏 林荣华

今年以来,公募基金参与定向增发的账面总价值达62.91亿元,较去年同期的11.49亿元增长5.48倍。截至2020年5月28日,2019年以来公募基金参与的定增平均浮盈高达36.13%,不少基金捕捉到韦尔股份、亿纬锂能、兆易创新等科技牛股的定增机会,浮盈均超1倍,对基金净值贡献明显。

对于科技股后市行情,基金经理认为需重点把握科技股的成长持续性,看好电子元器件、半导体、计算机等细分领域。

今年已有232只基金参与定增

近期,公募基金参与定增频率大增,仅5月以来就有20多只基金发布投资非公开发行股票的公告,包括兴全、东吴、中庚、九泰、华泰柏瑞等基金公司。其中,兴全基金旗下兴全新视野灵活配置定期开放混合、兴全趋势投资混合(LOF)等5只产品、东吴基金旗下新产业精选混合、东吴价值成长双动力混合均参与投资新劲刚的非公开定向增发;中庚基金、九泰基金旗下产品则参与了格林美的非公开定向增发。

从定增规模看,增长十分明显。Wind数据显示,截至5月28日,今年以来共有232只基金(A、C份额合并计算)先后参与了新劲刚、格林美、剑桥科技、康泰生物、傲农生物、建设机械、华友钴业等20家上市公司的定增项目,合计参与非公开定向增发的账面总价值达到62.91亿元,相比去年同期的11.49亿元规模激增5.48倍,也明显高于2019年全年的31.18亿元规模。

其中,广发科技先锋参与康泰生物的定增投入高达5亿元,雄踞榜首。若以参与定增的投入资金占基金资产净值比例看,广发聚富参与世纪华通定增投入约6050万元,占基金资产净值比例为4.39%,位居首位。

对公募基金积极参与定增,某基金人士表示,考虑到市场处于低位,当前是参与定增市场非常好的时点。

■ 新《证券法》投保制度系列谈之适当性管理

强化数据驱动下的投资者适当性管理

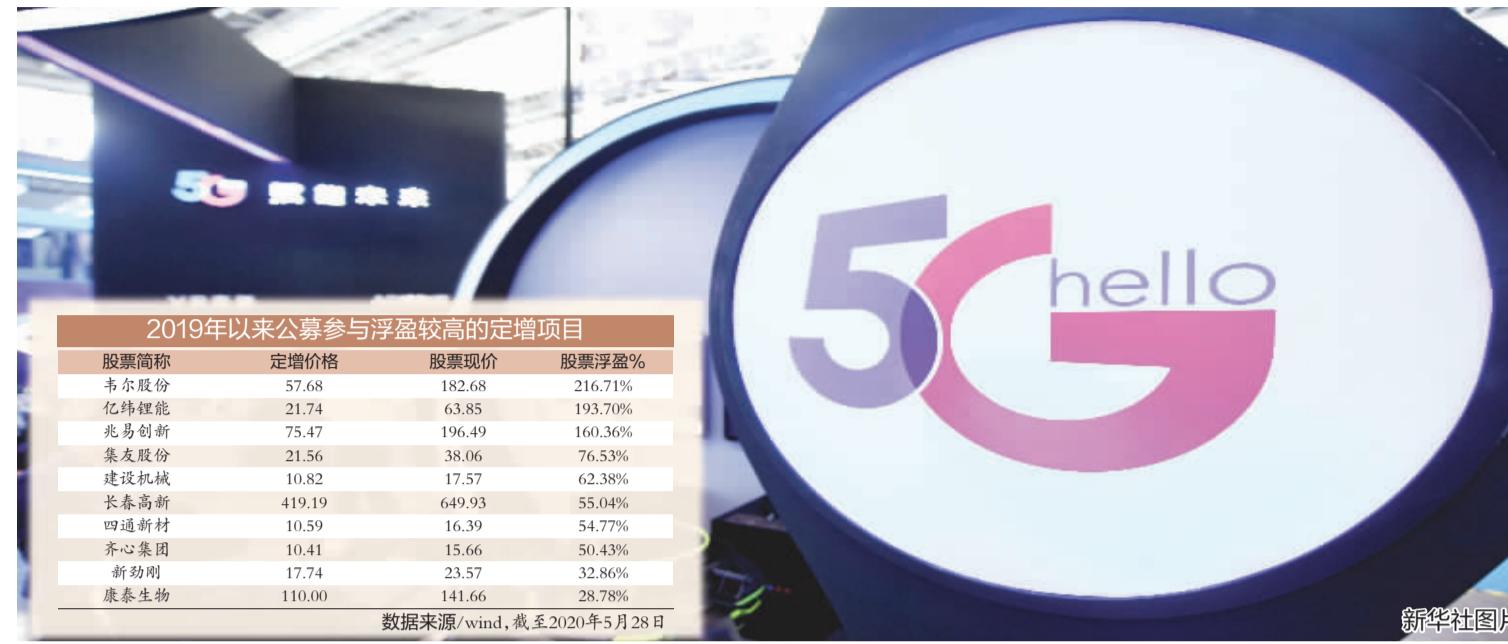
□投保基金公司投服部业务经理 黄慧颖

新《证券法》全面推行以信息披露为核心的注册制,对于提升资本市场治理能力,优化资本市场发展生态,具有里程碑意义,投资者面临的风险和挑战也将呈现新的形势。

其一,对投资者信息获取、价值判断能力的要求提高。上市条件更加包容,特别表决权架构、红筹企业、亏损企业等得以上市,强化上市公司监管,畅通市场化法治化退出渠道,意味着投资者稍有不慎就有可能“踩雷”。

其二,投资者结构更加趋向“机构化”,分散资金将更多以基金、资管计划等组合投资形式进入市场,金融产品设计复杂多样,衍生品种不断丰富,投资者面临的跨市场、跨领域风险增大。在此背景下,有必要强化适当性管理在投资者保护中的重要作用,做好风险评级、分类管理和风险匹配。

适当性管理是一个高度依赖信息和数据的业务场景,其前提在于充分了解投资者信息,对投资者风险承受能力和识别能力进行准确、动态评估。



去年以来近九成定增浮盈

整体看,参与定增的公募基金普遍大赚。Wind数据显示,截至2020年5月28日,2019年以来公募基金参与的363次定增(不同份额分开计算)平均浮盈高达36.13%。浮亏的定增只有42例,占比仅为11.57%。

以5月28日收盘价计算,公募基金参与韦尔股份的浮盈高达216.71%,参与亿纬锂能、兆易创新的浮盈也都超过1倍,参与集友股份、建设机械、长春高新、四通新材、齐心集团的定增浮盈均超50%。

定增股票的大涨令基金浮盈明显。以亿纬锂能为例,2019年5月20日,中银基金旗下多只基金参与了亿纬锂能的定向增发,定增价格为21.74元/股,截至5月28日,亿纬锂能收盘价为63.85元/股,浮盈达193.70%。其中,中银智能制造参与亿纬锂能的定增数量为206.99万股,成本约为4500万元,成本总额占中银智能制造基金资产净值比约3.27%。以此计算,亿纬锂能对

中银智能制造净值贡献了约6.33个百分点。

兆易创新亦是如此。2019年8月,南方基金旗下3只基金参与兆易创新的定增项目,定增价格75.47元/股,截至5月28日,兆易创新收盘价196.49元/股,浮盈达160.36%。南方现代教育基金、南方成份精选A和南方高增长参与兆易创新的定增投入分别占基金资产净值比的3%、1.97%和1.90%,参与兆易创新对这些基金的净值贡献均超3个百分点。

聚焦科技股成长持续性

参与定增浮盈明显的多为科技股,也是诸多基金密集参与的领域。近期科技股波动加大,展望后市,机构仍看好电子元器件、半导体、计算机等细分领域。

工银瑞信基金经理张继圣表示:“只要行业有持续成长动力,下跌往往意味着买点到来。重点并非看是否风口或热门,核心是判断成长的持续性。”当前,中国经济进入新的发展阶段,无论传统产业还是新兴产业,均存在大量基本面优秀、盈

利质量高且具有长期持续成长潜力的上市公司。

于冀资产认为,中期来看,国产替代进程将加速,中国经济转型发展从“投资驱动”转向“创新驱动”,将诞生一批新兴经济的优质企业,科创板开板后将加速这一进程且新兴成长方向将迎来新的估值锚,短期科技板块景气度见底后将迎来新一轮估值提升行情。从中长期看,5G、云计算等行业景气度上行将拉动泛科技板块两、三年的上升周期,产业链持续创新拉动龙头公司核心受益产品量价齐升,后续科技股的韧性取决于盈利改善的持续性和幅度。

张继圣指出,对电子元器件、半导体、计算机、传媒等都非常看好,今年各有各的机遇。“比如电子元器件,受益于5G相关的微小化规格,存在较好机遇;受疫情影响,计算机IDC资料中心的建设加速进行,给计算机行业带来了硬件建设、软件服务等多方面机遇;比如半导体,除了国产化需求外,很多半导体芯片设计及设备公司出类拔萃,甚至有机会站在全球市场上参与竞争。此外,5G给游戏领域也带来机遇。”

16.64万亿元! 公募基金规模创新高

□本报记者 张凌之

公募基金规模创历史新高!

中国证券投资基金业协会(以下简称“基金业协会”)最新发布的数据显示,截至一季度末,公募基金规模已攀升至16.64万亿元,较2019年底规模增长1.84万亿元。此外,基金管理公司及其子公司私募资产管理业务规模8.14万亿元,养老金管理规模2.53万亿元。今年一季度,基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理总规模仅增长了1.78万亿元,而单是公募基金一季度的增长规模就超过了这一总数。

一季度规模增长1.84万亿元

5月27日晚间,基金业协会发布的数据显示,截至2020年一季度末,公募基金管理机构管理公募基金6819只,份额15.57万亿份,公募基金规模16.64万亿元。

对比来看,截至2019年底,公募基金管理机构管理公募基金6544只,份额13.7万亿份,规模约14.8万亿元。初步计算,今年一季度,公募基金的规模增长了1.84万亿元。而2019年全年,公募基金规模同比增加1.7万亿元。

公募基金规模不断增长的背后是基金发行市场的持续火热。早在春节前,就有广发科技先锋、银华科技创新、鹏华科技创新和泓德丰润三年持有期等多只爆款基金问世。2月18日,陈光明旗下睿远基金第二只公募产品睿远均衡价值三年持有期发售,发售首日认购金额超过1200亿元,轻松突破60亿元首募上限,触发比例配售。根据官方公告,确认比例仅为4.90%。

随着市场震荡回调,基金发行市场经历了短暂的“冷静期”,但很快又转暖。近期爆款基金重现江湖,汇添富优质成长混合、鹏华成长价值混合、易方达均衡成长股票、景顺长城成长股混合都备受资金追捧。

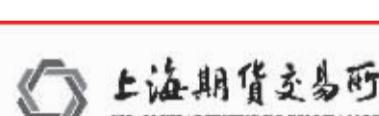
资管行业版图重新划分

除公募基金外,基金公司的业务领域还包括养老金业务以及基金公司及其子公司的私募资管业务。

养老金业务方面,基金业协会公布的数据表明,截至2020年一季度末,基金公司共管理养老金产品1841只,管理的社保基金、基本养老金、企业年金和职业年金等养老金规模2.53万亿元;2019年末,基金公司管理的养老金规模模为2.30万亿元。

私募资管业务方面,基金业协会数据显示,截至一季度末,基金管理公司及其子公司私募资产管理业务规模8.14万亿元,其中,基金公司资管计划5443只,规模合计4.15万亿元;基金子公司资管计划5477只,规模合计4.00万亿元。

公募基金公司的三大业务板块已经成为拉动资管行业规模增长的“三驾马车”。基金业协会数据显示,截至2020年一季度末,基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约53.75万亿元,2019年末,基金业协会自律管理的资产管理业务总规模约51.97万亿元。今年一季度,协会自律管理的资产管理规模增长了1.78万亿元,而公募基金一季度的规模就增长了1.84万亿元,基金公司管理的养老金规模也增长了2300亿元。



上海期货交易所授权行情服务机构名录

上海期货交易所敬告广大期货行情用户:授权下列信息服务机构为2020年度上海期货交易所交易行情转发指定机构(排名不分先后)。交易所在其网站(<http://www.shfe.com.cn>)上有专门栏目长期公告最新授权机构名录,便于用户查询。

一、即时行情服务商

文华财经资讯股份有限公司

中国经济信息社有限公司

上海大智慧股份有限公司

上海彭博财经资讯有限公司

深圳希施玛数据科技有限公司

上海乾隆高科技有限公司

上海万得信息技术股份有限公司

深圳市财富趋势科技股份有限公司

精诚胜龙信息系统有限公司

东方财富信息股份有限公司

通联数据股份公司

中国诚通商品贸易有限公司

浙江核新同花顺网络信息股份有限公司

上海信易信息科技股份有限公司

恒生电子股份有限公司

国金金属网信息科技有限公司

大连飞创信息技术有限公司

上海金融期货信息技术有限公司

郑州期米信息技术有限公司

上证所信息网络有限公司

深圳开拓者科技有限公司

北京指南针科技发展股份有限公司

Refinitiv

Bloomberg L.P.

SunGard Data Systems Inc.

ICE Data LP

Aspect Enterprise solutions

Morningstar Real-Time Data Ltd.

Fidessa plc

二、有色金属即时行情服务商

上海有色网信息科技股份有限公司

FastMarket Ltd.

三、能源类即时行情服务商

北京金凯讯达信息系统的开发有限责任公司

四、延时行情服务商

上海科视数码频道制作有限公司

上海钢联电子商务股份有限公司

浙江石油化工交易中心有限公司

上海钒兆钛能科技有限公司

RiskMetrics Group, Inc.

Argus Media, Inc.

Bloomberg L.P.

SunGard Data Systems Inc.

ICE Data LP

Aspect Enterprise solutions

Morningstar Real-Time Data Ltd.

SMARTS Broker Compliance Pty Ltd

Fidessa plc

五、其他

上海同鑫信息技术咨询有限公司

任何未经授权的单位和个人不得擅自转发或传播上海期货交易所交易行情

信息,否则将承担相应的法律责任。

上海期货交易所

2020年5月



上海国际能源交易中心授权行情服务机构名录

上海国际能源交易中心敬告广大期货行情用户:授权下列信息服务机构为2020年度上海国际能源交易中心行情转发指定机构(排名不分先后)。上海国际能源交易中心在其网站(<http://www.ine.cn/>)上有专门栏目长期公告最新授权机构名录,便于用户查询。

一、即时行情服务商

上海文华财经资讯股份有限公司

上海彭博财经资讯有限公司

万得信息技术股份有限公司

恒生电子股份有限公司

上海信易信息科技股份有限公司

东方财富信息股份有限公司

上海乾隆高科技有限公司

通联数据股份公司

浙江核新同花顺网络信息股份有限公司

上海大智慧股份有限公司

大连飞创信息技术有限公司

深圳市财富趋势科技股份有限公司

深圳希施玛数据科技有限公司

国金金属网信息科技有限公司

上海金融期货信息技术有限公司

上证所信息网络有限公司

深圳开拓者科技有限公司

北京指南针科技发展股份有限公司