

岁末年初争发新品 公募厉兵秣马2022

新年脚步临近，各家公募基金旗下新基金产品相继排上发行档期，开始备战2022年基金发行的“开门红”。李晓星、冯明远、周思源等金牛基金经理亲自挂帅，另外还有汇丰晋信陆彬、景顺长城基金李进、大成基金韩创等一批绩优基金经理上阵。

业内人士表示，预计明年1月份基金发行数量和规模会比今年四季度有比较明显的增长，但考虑到当前的市场行情特征，基金发行或将回归常态水平。

● 本报记者 余世鹏



李进管理的景顺长城远见成长混合基金于明年1月10日发售，募集上限50亿元。由韩创管理的大成聚优成长明年1月4日发行，韩创管理的大成国企改革灵活配置混合、大成新锐产业混合今年以来收益率在90%以上，市场排名位于前列。

另外，进入2022年首批发行档期名单的绩优基金经理还有博时基金肖瑞瑾、陈鹏扬，国投瑞银基金王侃，创金合信基金皮劲松等。

新发与持营并重

据悉，为准备新年冯明远新基金发行，信达澳银基金目前已在银行端、券商端和互联网零售端全面开启了前期准备工作。同时，某渠道人士表示，银行渠道依然非常重视明年的开门红，在产品选择上更偏向明星基金经理，偏向于曾为投资者创造了很好收益、受到投资者信赖的基金经理，产品类型上多数银行偏向主动权益类基金。

“岁末年初基金争相发行新产品，确实有着开门红则红一年的蕴意。”华南某公募基金人士直言，2019年以来，公募基金发行和赚钱效应极大提升，2020年初新发基金更是“爆款”频出。因此，抢在岁末年初发行新基

金，并且派出自家绩优基金经理，逐渐成为了业内普遍做法。

创金合信基金副总经理黄越岷直言，跨年行情历来是投资者岁末年初最大的期待，对于2022年开门红，创金合信基金在新产品发行和老产品持续营销上都已做好了充分准备。在新产品发行方面，创金合信大健康混合将于1月上旬启动募集；在老基金持续营销方面，会结合公司投研团队对明年市场的判断与渠道的策略做匹配，在重点产品持续营销上做好配合，渠道预热和各项准备工作正在进行中。

沪上某基金公司人士表示，和过往相比，目前看来银行渠道对明年新发产品没有太大变化，但逐渐对合作方的要求和甄选更加严格。新发产品竞争激烈，渠道挑产品、挑基金经理、挑公司成为常态。

发行或维持常态水平

国投瑞银产品部负责人表示，2021年初基金发行火爆，主要由于过去两年权益基金收益可观，引发投资者对基金产品的投资热情。而2021年以来，伴随着股票市场持续震荡以及风格的快速切换，市场赚钱效应有

所减弱。2021年二季度以来，公募基金发行已经明显放缓，未来大概率继续保持一个常态水平。

黄越岷认为，作为新一年的起点，从过往年份看，1月份通常也是投资者布局当年新机会的时点。因此，预计明年1月份基金发行数量和规模会比今年四季度有比较明显的增长，但考虑到当前的市场情绪，新发基金可能较难延续今年年初的火爆态势。

诺德基金认为，开门红更多是指销售渠道自己的一个特定销售周期。对基金公司而言，基金销售其实是一个长期的且持续的过程。鹏扬基金相关负责人表示，目前渠道对明星基金经理的态度在改变，更加注重基金经理的投资策略和管理边界，对于管理规模较大的明星基金经理，也不倾向于再发行新产品，而是热衷于发掘管理规模不大、业绩优异，且有清晰的投资框架、非常有潜力的基金经理。

鹏扬基金相关负责人还说到，在产品类型上还是以主动权益基金和“固收+”策略基金为主。但是，权益基金的类型也从过去普遍都是开放式逐渐转变为带有一定的持有期，减少客户的交易频率，注重客户的投资获利体验，提升基金保有规模。

规模已破千亿 养老FOF迎新机遇

● 本报记者 徐金忠 万宇

从首只养老FOF问世至今3年多的时间，养老FOF快速发展，规模已突破千亿元。同时，几乎所有产品成立以来都取得了正收益。随着《关于推动个人养老金发展的意见》通过，养老FOF将迎来新的机遇。

公募基金人士表示，基金行业已经初步具备做好养老目标基金的基础。多家基金公司表示，将积极布局FOF产品，构建多元风险等级与收益目标的FOF产品线。

27只规模超过10亿元

上周，中央全面深化改革委员会第二十三次会议审议通过了《关于推动个人养老金发展的意见》，养老FOF再次受到关注。

2018年9月13日，首只养老目标基金华夏养老2040三年持有混合（FOF）成立，养老FOF正式登上历史舞台。三年多来，养老FOF快速发展。

Choice数据显示，截至12月20日，全市场已经成立的养老FOF共计168只。截至三季度末，151只披露了季报数据的养老FOF规模合计达到1063.29亿元，加上四季度新成立的养老FOF，截至12月20日，168只养老FOF规模合计达到1136.35亿元。

其中，27只养老FOF规模超过10亿元，目前规模最大的交银安享稳健养老一年（FOF），规模达221.04亿元。值得一提的是，该基金2019年5月成立时规模仅20.41亿元，两年多来规模增加超200亿元。

另外，兴证全球安悦稳健养老目标一年持有混合（FOF）、民生加银康宁稳健养老目标一年持有混合（FOF）、兴全安泰稳健养老目标一年持有混合（FOF）规模也都超过60亿元。

广发基金资产配置部总经理杨喆表示，目前看来，基金行业已经初步具备做好养老目标基金的基础。一是底层基金产品类型丰富，形成了多资产、多策略、多区域的供给体系，为养老目标基金提供了多样的配置选择。二是行业践行长期投资的理念，而养老金投资期限长、申赎频率低的特点，将更有利于基金管理人发挥专业的长期投资能力，同时也符合养老目标基金长期增值的需要。三是目标日期、目标风险作为成熟稳健的资产配置策略，在海外养老金投资中取得良好的实践效果，在近几年的投资运行中，这两种策略也被证明在中国市场具备适应性。四是相关制度政策的陆续出台，也为我国养老目标基金的投资运行奠定了制度性基础。

投资收益表现稳健

作为投资者最关注的收益，以稳健著称的养老FOF在收益上也不负众望，根据Choice数据，截至12月17日，168只可统计收益率的养老FOF成立以来仅有一只未能取得正收益。50只养老FOF成立以来的收益率超过30%。成立以来收益率最高的华夏养老2040三年持有混合（FOF）A收益率达77.89%。另外，嘉实养老2025混合（FOF）、汇添富养老2050五年持有期混合（FOF）、华夏养老2050五年持有期混合（FOF）成立以来的收益率也均超过70%。

今年以来，在持续震荡的市场行情中，养老FOF整体表现也称得上稳健。截至12月17日，可统计收益率的119只养老FOF今年以来仅有7只没能取得正收益，年内平均收益率为4.39%。其中，平安养老2035（FOF）A、中欧预见养老2050五年持有（FOF）A年内回报均超过10%，分别达到13.46%和11.75%。

“这是一个良好的开端。”上海一家基金公司表示，自2018年9月国内第一只养老目标FOF成立，迄今已经有三年多的时间了，养老目标FOF以良好的业绩初步证明了自己的价值，公募基金将成为养老第三支柱的重要参与力量，为中国的养老投资事业贡献价值。另一家上海基金公司则表示，公募基金通过有效的资产策略，降低波动性，提供更契合养老资金特点的产品。以养老目标日期基金为例，其下滑曲线的创新，通过匹配持有人不同年龄阶段的风险承受能力，调整权益仓位，从而实现养老投资目标。

基金公司积极布局

杨喆指出，公募基金应当借助自身丰富的养老产品供给、高质量的投资管理能力以及风格鲜明的底层基金储备，以提高居民实际替代率为目标，为投资者提供养老场景下的“一站式”综合解决方案，在实现养老金保值增值方面持续发挥主力军作用；同时，针对国民养老投资意识薄弱的现状，与银行、互联网等财富管理机构携手开展投资者教育工作，帮助国民树立理性、长期的养老投资观念。

在谈及明年新产品布局时，一家基金公司表示，FOF业务是公司的战略重点，在个人养老金体系建设加快的背景下，公司的FOF产品布局将更加突出服务养老投资的主线。围绕养老投资的场景，公司将以客户需求为导向，逐步构建主力军风险等级与收益目标的FOF产品线，满足不同人生阶段、不同风险偏好客群的养老投资需求。

另一家基金公司则表示，新的一年，在FOF产品方面，将根据投资者风险偏好，补齐稳健型、平衡型、积极型FOF产品，满足不同投资者投资需求。继续开发养老FOF产品，更好地服务养老保障体系第三支柱建设，为更多投资者提供养老投资服务。

公私募机构“抢食”上市公司定增筹码

● 本报记者 张凌之 见习记者 杨皖玉

12月19日晚间，纳思达公布定增结果，在参与认购的123个账户中，出现多只睿远基金陈光明管理的专户产品，睿远基金旗下73只专户产品合计获配5.94亿元。另外，高毅资产邓晓峰管理的两只产品也合计获配5.5亿元。此次定增确定发行价格为32.11元/股，截至12月20日收盘，纳思达报收46.10元/股，也就是说，参与此次定增的机构已浮盈近44%。然而，并非每次定增都可以稳赚不赔，今年以来多家公私募机构参与定增出现浮亏。

陈光明持仓浮出水面

国产打印机龙头纳思达公布了近50亿元的定增结果。公告显示，本次发行价格为32.11元/股，发行股份总数为155714730股，募集资金总额为4999999980.30元。

纳思达此次定增共有18个发行对象，123个账户参与认购。在这123个账户中，出现了多只陈光明管理的专户产品。

作为睿远基金的门面担当，陈光明目前没有直接管理的公募产品，主要管理的是睿远洞见价值专户产品。

根据公告，在123个账户中，睿远基金旗下73只专户产品获配1849.89万股，合计获配金额达5.94亿元。

另外，邓晓峰管理的两只产品同样大手笔参与了此次定增。公告显示，邓晓峰旗下高毅晓峰2号致信基金和高毅晓峰1号睿远证券投资基金分别获配1245.72万股和467.14万股，合计获配金额5.5亿元。

在纳思达此次定增的18个发行对象中，公私募基金占据10席。其中，中欧基金获配最多，获配股数为2180万股，获配金额近7亿元；睿远基金获配5.94亿元；高毅晓峰2号获配4亿元；易方达基金获配3.1亿元；上投摩根获配1.93亿元；国泰基金获配1.7亿元；大成基金、鹏华基金、银华基金等均有参与。

浮盈近44%

事实上，机构对于纳思达青睐已久。不只

此次定增，纳思达三季报显示，高毅晓峰2号致信基金持有该股2082.07万股，占流通A股比例2.05%；锐进四十三期高毅晓峰投资信托持有该股780.71万股，占流通A股比例0.77%。也就是说，在参与此次定增前，邓晓峰就持有该股近2900万股。

那么，陈光明、邓晓峰等大佬和机构缘何大手笔买入纳思达？

从股价来看，6月中旬以来，纳思达股价一路上行，自6月15日至12月20日，纳思达股价累计涨幅103.41%。截至昨日收盘，纳思达股价报收于46.10元/股。

再从此次定增发行价格来看，32.11元/股的价格相比昨日收盘46.10元/股的价格，参与定增的机构已经浮盈近44%。即便有6个月的锁定期，只要6个月后股价高于32.11元/股，机构仍然有利可图。

并非稳赚不赔

不过，并非每次定增都可以稳赚不赔。今年6月，广电计量的一次定增不仅吸

引高瓴资本、高毅资产等明星私募参与，广发基金、诺德基金等公募也积极参与。

最终，冯柳管理的高毅邻山1号远望基金获配3.31亿元，高瓴资本旗下的天津礼仁投资管理合伙企业等两只私募基金合计获配近6亿元，诺德基金获配金额为1.96亿元。

12月15日，上述定增股份解禁，广电计量当日股价下跌2.53%。截至12月20日，广电计量最新股价为26.50元，较32.5元的定增价而言已打了近八折。

无独有偶，5月6日，均胜电子的一次定增股份解禁，当天均胜电子股价下跌超8%，股价报收16.64元/股。在此之前2020年11月，均胜电子的定增曾吸引高毅资产、摩根大通银行、嘉实基金、中国人寿资产管理公司等机构参与。最终，冯柳管理的高毅邻山1号远望基金获配4000多万股，摩根大通银行获配2700多万股，嘉实基金、中国人寿资产管理有限公同获配股数均超过1600万股。和定增价19.11元/股相比，本次定增股份解禁当天，参与定增的机构浮亏近13%。

中庚基金25%股权挂牌转让

起拍价5407.97万元

● 本报记者 李岚君

年终将至，基金公司股权挂牌转让再添新例。近日，知名基金经理丘栋荣所在的中庚基金25%股权挂牌转让。据阿里拍卖网站显示，“二股东”大连汇盛投资有限公司持有的中庚基金管理有限公司25%股权将于2022年1月19日开始拍卖，起拍价格5407.97万元。

评估价7725.67万元

阿里拍卖网站显示，大连汇盛投资有限公司持有的中庚基金管理有限公司25%股权将于2022年1月19日10时起拍卖，中庚基金25%股权对应的评估价为7725.67万元，起拍价为5407.97万元。

作为一家个人系基金公司，中庚基金成立于2015年11月，初始注册资本20000万元，现任总经理孟辉持有26%股权，为第一大股东；中庚置业集团有限公司、大连汇盛投资有限公司各持有25%股权，并列第二大股东；包括董事长闫焱、大连海博教育发展有限公司、

福建海龙威投资发展有限公司、福建瑞闽投资有限公司在内的4名股东合计持有剩下24%股权。

资产评估报告也曝光了中庚基金过去三年的经营情况。2019年中庚基金实现营业收入1.47亿元，净利润283.67万元；2020年实现营业收入2.96亿元，净利润7471.44万元，同比分别增长101.22%、2533.85%。今年前8个月，实现营业收入2.72亿元，净利润8999.74万元，已超出去年全年净利润水平。

根据资产评估报告，以2021年8月31日为评估基准日，企业账面资产总额为42495万元，负债总额12280万元，净资产额为30216万元。经资产基础法评估，中庚基金总资产评估增值率1.62%，负债评估无增减值，净资产增值率2.27%。

就此，中庚基金管理有限公司25%股权市场价值（净资产评估值×25%）为7725.67万元，挂牌拍卖。

原股东有优先购买资格

公募基金牌照来之不易，能获得绩优公

募基金公司股权的机会更是“凤毛麟角”，为何大连汇盛投资有限公司股权被挂牌转让？

根据此前披露的民事判决书，2018年11月28日，大连汇盛公司与威恩保理公司签订《借款合同》，约定借款本金为4000万元整，借期从2018年11月28日至2018年12月7日，借款利率为每日万分之七。签订后，大连汇盛公司仅偿还截至2018年12月27日的利息，后续未再偿还任何借款本金及利息。

最终法院判决，大连汇盛投资有限公司向厦门威恩商业保理有限公司返还借款本金4000万元并支付利息，利息按年利率24%，自2018年12月28日起至本金实际支付之日止。

根据资产评估报告，大连汇盛投资有限公司是因《申请执行人厦门威恩商业保理有限公司与被执行人大连汇盛投资有限公司、王家社企业借贷纠纷》一案，导致所持股权遭到执行拍卖。

值得注意的是，根据竞买人条件限制，基金公司持股5%以上股东变更还需要经过证监会审批。此外，根据优先购买权原则，原股东孟辉、闫焱享有优先购买资格。