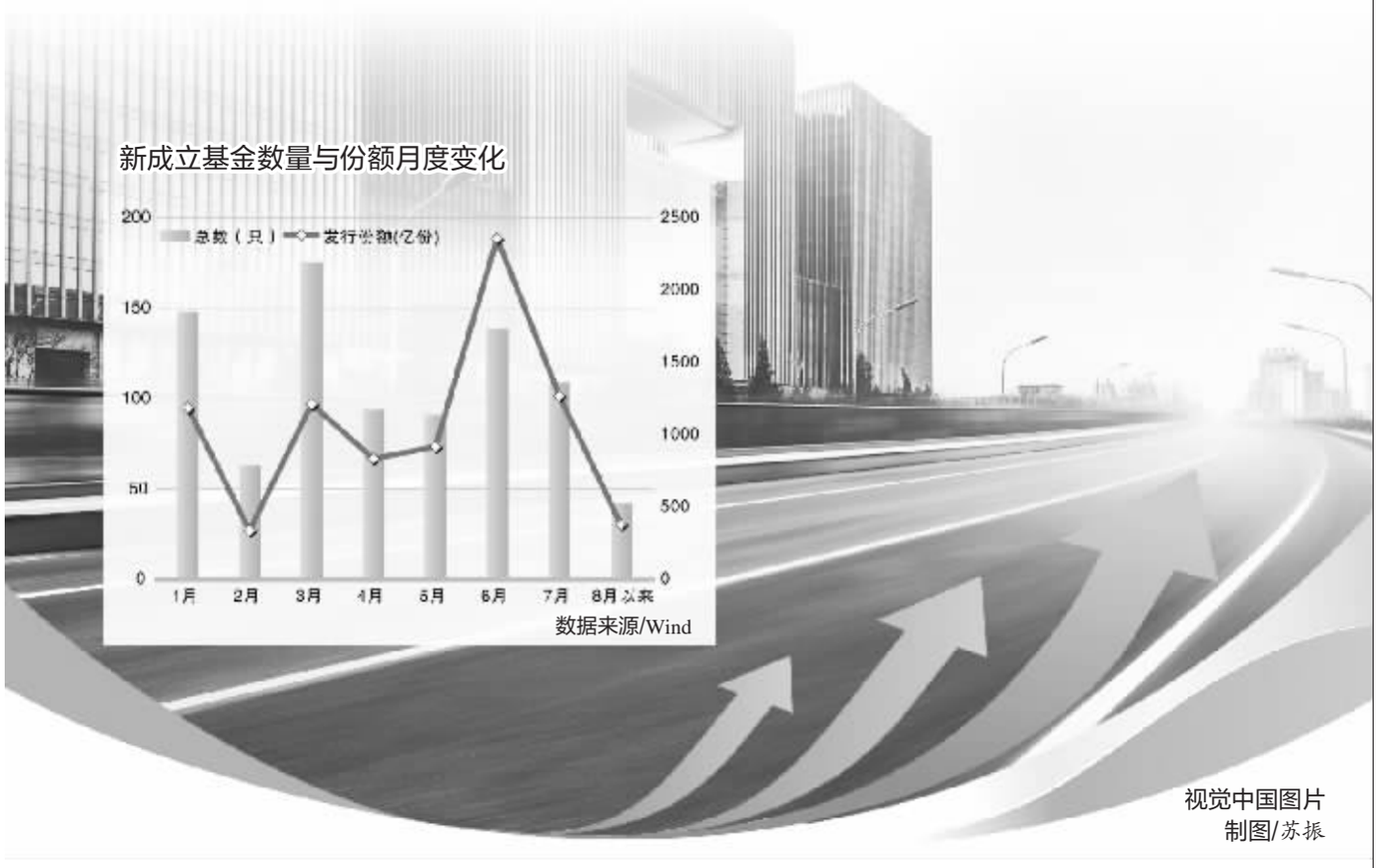
新基金发行回暖 提前结束募集频现

近期公募基金公司发行新基金的速度有所加快。截至8月11日，已有94只新基金开始或确定在8月发行。同时，嘉合基金、工银瑞信基金、金鹰基金等多家基金公司宣布旗下新基金提前结束募集。

● 本报记者 徐金忠 万宇



视觉中国图片
制图/苏振

近两个月，新基金发行有所回暖。Wind数据显示，以基金成立日计算，7月新成立基金119只，发行总份额为1268.98亿份；6月新成立的基金为144只，发行总份额为2358.10亿份。而4月和5月新成立基金的数量均不足100只，发行总份额均在1000亿份以下。

另据Wind统计，截至8月11日，8月已经有56只新基金开始发行。另外，8月12日到8月底，还有38只新基金将开始发行。总体来看，已有94只新基金开始或确定在8月发行。

不少知名基金公司或知名基金经理选择在8月发行新基金。广发基金、中欧基金、兴证全球基金等头部公司在8月开始发行广发集远、中欧优质企业、兴证全球合瑞等产品。全球最大资管公司贝莱德旗下贝莱德基金8月8日开始发行新产品贝莱德先进制造一年持有混合，这是贝莱德基金布局的首只行业主题基金。

不过，也有基金公司选择延期发行新基金。例如，工银瑞信基金于8月6日发布公告称，工银瑞信恒嘉一年持有期混合基金原定募集期为8月15日至8月29日，根据有关规定，决定将基金募集期调整为10月17日至11月29日。

在新基金发行回暖的同时，近期，频频出现新基金提前结束募集的情况。

例如，8月11日，嘉合基金发布公告称，嘉合磐恒债券基金于7月1日开始募集，原定募集截止日为9月30日，根据基金的实际募集情况和市场情况以及相关约定，决定提前结束基金的募集，募集截止日提前到8月12日。

8月10日，工银瑞信基金公告称，工银瑞信稳健丰瑞90天持有期短债基金于7月29日开始募集，原定募集截止日为8月11日，根据有关规定，该基金的募集规模上限为30亿元，截至8月10日，基金的募集金额已满足提前结束募集的条件，自8月11日（含当日）起不再接受认购申请，并将按照相关约定对8月10日有效认购申请采用比例确认的原则予以部分确认。

8月5日，金鹰基金发布公告称，金鹰民稳混合基金于6月20日开始募集，原定募集截止日为9月19日，为了更好地保护投资人利益，根据基金的实际募集情况和市场情况以及相关规定，决定提前结束基金的募集，募集截止日提前至8月5日。

通联数据Datayes显示，近期还有华安添信债券基金、华安添顺债券基金、东海鑫宁利率债三个月定期开放债券基金、鹏华永平6个月定期开放债券基金、中融兴鸿优选一年封闭运作混合基金等提前结束募集，多为固收类新基金。

有基金提前结束募集，也有一些新基金延长募集期。8月9日，鹏华基金发布公告称，鹏华增华混合基金于6月23日开始募集，原定募集截止日为8月9日。根据有关规定，决定将基金的募集期调整为6月23日至8月12日。中泰证券资管则在8月11日发布公告称，中泰安悦6个月定期开放债券基金原定募集时间为7月18日至8月17日，为更好地满足投资者需求，根据有关规定，决定将基金募集期调整为7月18日至9月16日。

对于后市，多家机构仍然看好A股中长期的配置价值。广发基金认为，资产价格中长期依旧会回归基本面，短期波动不影响中长期配置逻辑，建议从基本面、产业趋势和政策导向选择配置方向。具体来看，新能源产业的发展符合当前时代特征，在政策的推动下，当前新能源产业蓬勃发展、景气高企，建议继续关注有政策支持、成本端受益于大宗商品价格下行的行业，如光伏、风电、电动车、汽车及零部件等高端制造方向。

金鹰基金认为，市场信心的恢复有待基本面提振，市场或更多体现为自下而上的机会。行业配置上，建议维持“消费+科技+稳增长”均衡配置，不受经济周期影响的成长板块或更占优；若后续经济预期有所修复，短期阶段性回调后的稳增长主线或可逢低布局。

景顺长城基金表示，整体来看，A股市场相对海外市场仍具有韧性。一方面，当前国内经济复苏持续；另一方面，预计后续流动性仍将保持合理充裕。配置思路方面，在中低估值的板块中寻找受益于宽信用、景气度边际改善或者有预期差的行业；择机增配业绩确定性强的消费龙头以及估值合理的具备中长期景气度的优质成长品种。

永赢基金万纯：

借道指数投资 布局医疗器械板块

● 本报记者 徐金忠

日前，永赢基金医疗器械ETF基金经理万纯在接受中国证券报记者采访时表示，医疗器械行业龙头公司上市，有望提振医疗器械板块投资热度，借助指数投资，能便利、高效地把握医疗器械板块的投资机会。万纯表示，目前，医疗器械板块整体估值处于历史底部，叠加后市利好政策持续释放，或为投资者提供较好的中长期布局机会。

市场有望持续扩容

万纯表示，大型医疗设备生产是一个国家高新技术成果的集中表现。在医疗设备领域，国内生产厂商具备明显的成本优势，在技术层面也已经跟全球同行保持较为一致的步伐，甚至在某些领域具备引领行业发展的能力。而且随着设备的升级换代，叠加有效的市场开拓手段，行业龙头逐步由中低端向高端转变，不断开拓海外高端市场。

“医疗器械主要分为四大细分方向：高值耗材、低值耗材、医疗设备、体外诊断。相较于与时间赛跑的创新药，医疗器械更像是时间的朋友。”万纯表示，行业龙头企业陆续登陆资本市场，或将有力地提振医疗器械板块投资热度，为投资者持续提供投资机会。

从全球医疗器械行业发展历程看，医疗器械已被充分证明是优秀的投资赛道。医疗器械消费作为偏刚性需求，受经济波动影响相对较小。随着全球人口的持续增长，人口老龄化程度的提升，医疗器械行业有望保持持续稳健的增长。而且国内该行业仍处于快速发展的阶段，很多细分领域国产化率也比较低，未来几年国内医疗器械行业仍将保持较快的发展速度。产品创新、诊疗方式升级都会推动市场持续扩容。

长期投资性价比较高

“龙头公司在上市后有望较快地被纳入相关行业和板块指数，按照目前主流的指数编制规则，其市值越大，在指数中的权重或将越高。随着指数更新迭代，纳入更多优质龙头，投资者将有望分享行业发展红利。”万纯表示。

万纯认为，借助指数投资，投资者可以较好地抓住医疗器械板块的投资机会。以永赢基金医疗器械ETF跟踪的中证全指医疗器械指数为例，该指数较好地囊括了行业板块中的优质龙头公司，充分表征医疗器械行业发展。根据Wind数据统计，截至8月2日，该指数自基准日（2004年12月31日）以来年化收益率达16.35%，整体表现优于同期沪深300、中证500等指数表现。Wind数据显示，截至二季度末，在该指数的权重股中，有迈瑞医疗、爱美客、万泰生物、欧普康视、健帆生物、乐普医疗、九安医疗、金域医学、华大基因、奕瑞科技等行业龙头公司。

在万纯看来，展望下半年，随着市场对医疗器械板块的风险偏好触底回升，市场情绪有望逐步修复，板块投资渐回理性。医疗器械板块经历一年多的回调，安信证券数据显示，截至二季度末，医药行业的基金持仓已降至2018年以来最低水平。板块底部区间较为明晰，叠加板块较强的防御属性，后市资金或有望流入。

“一方面，医疗器械板块的长期成长性较为确定，风险因素已经被市场逐步消化。叠加近期深圳出台针对高端医疗器械、大健康产业的系列政策，向市场释放积极信号。另一方面，目前医疗器械板块的整体估值水平处于历史低位，这样的低位状态可能不会持续很久，目前来看医疗器械板块的长期投资性价比较高。”万纯表示。

今年以来市场表现较好的医疗器械股

证券简称	累计涨幅（%）	总市值（亿元）	市盈率（TTM）
明德生物	36.92	103.12	4.19
澳华内镜	33.01	66.75	130.80
正海生物	22.16	96.44	53.71
福瑞股份	21.84	47.11	51.46
开立医疗	19.42	162.63	62.03
安旭生物	12.55	96.76	2.90
凯普生物	8.43	93.05	7.89
祥生医疗	6.07	38.12	33.29
维力医疗	4.30	47.97	33.82
奥泰生物	2.33	65.85	3.96

数据来源/Wind 剔除今年以来上市的新股

公募基金今年以来分红逾1500亿元

● 本报记者 王宇露 葛瑶

今年以来，已有2191只基金（不同份额分开统计）实施过3333次分红，总分红金额达1554.25亿元。其中，国富深化价值混合、广发小盘成长混合（LOF）A和易方达价值精选混合等基金分红金额居前。基金分红集中在一季度，近期权益类基金分红金额下滑明显。

2191只基金分红

Wind数据显示，截至8月11日，以权益登记日为统计口径，今年以来共有2191只基金实施过3333次分红，总分红金额达1554.25亿元，与去年同期的1554.90亿元几乎持平。

上述2191只基金中，宝盈核心优势混合今年以来已经进行了12次分红，是分红次数最多的基金；博时裕盈3个月定开债发起式分红8次，凯石岐短债、工银瑞安3个月定开纯债债券发起式、嘉实超短债债券、南方多元定开债券等多只基金分红次数均为7次。

从分红规模来看，今年以来累计分红超过10亿元的基金有17只（不同份额分开统计）。其中，国富深化价值混合单次分红金额高达37.54亿元，位居榜首；广发小盘成长混合（LOF）A和易方达价值精选混合分别分红30.96亿元和27.93亿元；万家优选、富国天合稳健优选混合、南方绩优成长混合A等基金也都给投资者派发了“大红包”。

今年一季度，基金合计分红金额约930亿元，占今年以来基金分红总额的六成，1月、3月分红金额均在400亿元左右。二季度以来，仅6月分红金额较大，超过300亿元。整体来看，基金分红金额呈下滑趋势，7月和8月至今分红均不足100亿元。

知名基金恢复大额申购

有市场观点认为，在市场处于高点时，一些基金经理可能会采取分红的方式主动降低规模，帮投资者落袋为安，以规避短期市场风险。

一方面，7月、8月以来基金分红金额出现大幅下降；另一方面，近期分红的基金多以债券型基金为主，权益类基金分红的情况较少。这或许意味着基金经理们对当前市场持偏乐观的态度。

与此同时，不少知名基金经理在管产品“开门迎客”，也在某种程度上印证了这一观点。8月初，中庚基金发布公告称，中庚小盘价值股票于8月8日恢复申购，该基金暂停申购已有近一年时间。此外，信达澳亚基金冯明远旗下的信澳核心科技混合于7月底恢复大额申购。6月初，该基金曾限制单日每个基金账户累计申购金额为500万元。

为何选择这一时点恢复申购？中庚基金解释称，看好后市小盘股走势、产品结构容量增大、投研团队获取阿尔法收益的能力边界拓展是主要原因。

展望小盘股的未来走势，中庚基金认为，首先，从估值定价看，以中证1000为例，其当前估值分位数处于历史10%-20%区间，估值便宜。其次，从基本面看，中小市值股票以制造业为主，且内部产业分布比较均匀，基本面变化比较积极，低估值策略能够选择的公司相对来说比较多。最后，从交易和流动性层面来看，小盘成长股和小盘价值股的交易相对没那么拥挤，能够找到足够多比较好的公司去构建投资组合。

看好结构性行情 股票私募仓位持续提升

● 本报记者 王辉

股票私募前7个月成绩单出炉。数据显示，7月股票私募机构整体盈亏持平；从仓位变动来看，6月中旬以来，股票多头策略私募机构整体仓位水平持续抬升，看好市场结构性机会成为一线私募的普遍观点。

7月业绩平稳

朝阳永续8月10日发布的私募行业定期统计数据显示，截至7月末，该机构监测的3359家股票私募机构，共计有807家在前7个月取得正收益，占比为24.03%。3359家股票私募机构前7个月平均亏损7.69%。前6个月和前5个月，这一平均收益率数据分别为-7.62%和-11.98%。对比来看，6月份股票私募业绩亏损幅度大幅收窄了逾4个百分点，7月份则大体实现了单月业绩的盈亏平衡。

朝阳永续的监测数据显示，前7个月百亿级股票私募机构的平均收益率为-7.37%，不同百亿级股票私募机构前7个月的业绩分化明显。截至7月末，淡水泉等9家百亿级私募前7个月的亏损幅度仍在15%以上，22家百亿级私募同期实现正收益。

业内人士表示，尽管7月A股市场出现回调，但中证1000、国证2000等代表中小市值个股的股指仍小幅收涨。中小市值个股持续活跃，在很大程度上有利于中小规模股票私募机构的投资。

持续加仓

兴业证券本周发布的一份机构投资者仓位监测数据显示，股票多头策略私募机构平均仓位加速回升。具体来看，自6月10日至7月29日，股票多头策略私募机构的平均仓位共回升了11.24个百分点，目前的平均仓位水平已经回升至2021年以来的仓位中枢水平75.65%附近。兴业证券进一步指出，随着近期市场持续回暖，私募加仓意愿预计将持续提升。

从近期多家一线私募机构的策略观点来看，当前私募业内普遍看好A股的结构性机会。

世诚投资表示，A股主要股指在7月出现休整，但结构性机会仍然超出市场预期。其中，反映新能源板块整体表现的电力设备指数继续高歌猛进，涨幅明显。整体来看，中国优秀企业的全球竞争力还在持续提升，强势行业进一步体现在更具有比较优势的部分先进制造业。

名禹资产称，综合上市公司业绩和政策面等因素来看，A股市场在经过前期的探底回升之后，短期可能仍呈现震荡格局。在流动性相对宽裕的环境中，小盘成长股在风格上或继续占优。在投资机会上，建议关注成长赛道中拥挤度相对不高的方向，如半导体等行业。

发展快空间广 汽车出口增势良好

（上接A01版）

汽车出口有望进一步加快

中汽协数据显示，今年1至7月，我国汽车企业出口150.9万辆，同比增长50.6%。

中国汽车工业协会副秘书长师建华认为，我国汽车出口高增长是国内汽车产业多年积淀和努力的必然结果。中国汽车不仅在国内产销，也注重全球化布局，汽车产业的整体实力不断提升，产品水平、设计研发能力和生产满足了全球的多样市场需求。

崔东树从供给端分析，目前全球仍面临芯片、电池供应不足等困扰，致使欧美、日本等地汽车产能缩减，而中国车企在芯片保供方面做得比较好，填补了全球汽车、新能源汽车供给不足的缺口，因此获得了巨大增量。

得益于政策支持和海外需求增长，未来我国新能源汽车出口有望保持较快增长势头。中国机电产品进出口商会汽车分会秘书长孙晓红表示，未来一段时期，以欧洲为主的海外新能源汽车市场需求将快速增长，利好中国自主品牌新能源汽车出口。

崔东树表示，新能源车已成为当前我国汽车出口的主要增长点。未来，全球新能源汽车需求仍有望释放增量，而我国在新能源汽车、电池方面拥有较为完整的产业链，规模效应又将带来成本优势。在此背景下，我国汽车出口有望保持较快增长。

中汽协预计，全年汽车出口有望超过240万辆，符合年初预期。

政策支持不断加码

汽车业是国民经济的战略性、支柱性产业。为支持汽车产业发展，助力稳定经济基本盘和保障改善民生，近期，从中央到地方，促进汽车产业发展的政策陆续推出。

例如，部委层面，商务部等17部门近日印发《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》，提出6方面12条措施。地方层面，浙江省商务厅日前发布《浙江省商务厅等17部门关于进一步搞活汽车流通扩大汽车消费的通知》（征求意见稿）等。

为扩大汽车出口，商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文透露，商务部支持国外消费者购买中国品牌汽车，支持更多地区开展二手汽车对外出口业务。

中汽协称，在中央稳经济一揽子政策、部委相关政策和地方促进汽车消费政策持续提振下，8月汽车市场将继续保持稳定增长。随着9月汽车市场传统黄金消费季的到来，乘用车产销将会呈现快速增长，新能源汽车及汽车出口将维持良好表现。

“支持国外消费者购买中国品牌汽车，中国的汽车信贷和服务需要同步‘走出去’。”商务部研究院国际市场研究所副所长白明认为，中国未来有希望成为全球第一大汽车出口国，中国车企需要注重自身的知识产权，走国际化、规范化发展道路。