

债基“豪爽” 股基“偏紧”

公募基金上半年分红近900亿元

今年上半年,公募基金已累计派出近900亿元“大红包”。

数据显示,截至6月28日,今年以来已有1871只基金(不同份额分开计算)合计分红871.63亿元。其中,股票型基金和混合型基金分红金额占今年以来基金分红总额的12.37%,债券型基金成为分红的主力军。

在分红的偏股型基金中,多为在震荡市中业绩稳健的产品。近两年“出圈”且规模节节攀升,由知名基金经理周海栋、朱红裕、周蔚文、陆彬、黄兴亮等管理的基金纷纷在上半年进行了分红。

● 本报记者 万宇 张凌之

债基为分红主力军

Wind数据显示,截至6月28日,今年以来共有1871只基金合计分红2723次,分红总额达871.63亿元。与去年同期1389.90亿元的分红总额相比,下降37%。

其中,股票型基金和混合型基金分红总额为107.86亿元,占公募基金今年以来分红总额的12.37%,债券型基金成为分红的绝对主力军。从分红金额来看,分红金额较高的多为债券型基金。中银证券汇嘉定期开放今年以来分红总额最高,为18.01亿元,长城悦享增利A紧随其后,分红总额达到16.97亿元。4只债券型基金和1只ETF今年以来分红均超10亿元,另有10只基金今年以来分红在5亿元-10亿元之间。

从分红次数来看,华泰紫金月月发1个月滚动A/C今年以来共有六次分红,南华价值启航纯债、南方多元定开等19只基金今年分红均达5次。不过,从分红总额来看,分红次数多的基金分红总额普遍不大。

截至6月28日,成立以来累计分红超过100次的基金达到4只,分别为嘉实超短债C、华夏回报A、博时黄金ETF和宝盈核心优势A,嘉实超短债C累计分红已达172次。

从成立以来累计分红总额看,截至6月28日,兴全趋势投资以281.26亿元的分红总额居首位,博时主题行业和华夏回报A分别以181.97亿元和170.96亿元紧随其后。

Wind数据显示,截至6月28日,今年以来共有1871只基金合计分红2723次,分红总额达**871.63**亿元。其中,股票型基金和混合型基金分红总额为107.86亿元,占公募基金今年以来分红总额的12.37%。



视觉中国图片

偏股型基金“手头偏紧”

与往年相比,今年以来的分红大军中,偏股型基金较少。在分红榜单上,一众“大方”的债券型基金中,零星点缀着一些偏股型基金,其中不乏多位知名基金经理管理的基金。

在今年以来分红的偏股型基金中,出现了周海栋管理的华商优势行业的身影,该基金于6月15日公告进行2023年以来的第一次分红,收益分配基准日为6月12日,分红方案为0.6元/10份基金份额,分红总额为2.83亿元。

周海栋在近期震荡市场中以稳健的业绩火速“出圈”。截至6月27日,他管理的华商优势行业今年以来净值增长率达11.61%,他的管理规模也节节攀升,从2022年一季度的96亿元扩大到2023年一季度末的358亿元。

6月26日,朱红裕管理的招商核心竞争力公告分红,这也是该基金今年以来的第一次分红,分红总额为2.76亿元。和周海栋一样,朱红裕也是在震荡市因稳健业绩“出圈”的基金经理,截至6月

27日,他管理的招商核心竞争力今年也获得了正收益。

此外,3月24日,黄兴亮管理的万家行业优选公告分红,分红总额为7.23亿元。截至6月27日,在震荡的市场行情下,该基金净值增长率今年以来达到3.52%。陆彬管理的汇丰晋信龙腾,今年以来分红4.45亿元;王克玉管理的泓德丰润三年持有期混合,今年以来分红总额为9.82亿元;周蔚文管理的中欧匠心两年A,今年以来分红1.53亿元。

震荡市分红藏玄机

尽管不少基民认为基金分红是“左手倒右手”“羊毛出在羊身上”,但对于基金本身来说,尤其在震荡市,分红有诸多考虑。

业内人士表示,首先,在震荡市分红,可以与基民共享投资成果,给基民以信心;其次,规模较大的基金在震荡市可以通过大手笔分红,降低管理规模,同时降低基金持仓风险;第三,通过大量分红可以减小基金集中赎回的压力,还有部分公司希望通过分红降低净值,从而吸

引更多资金进入。“分红是基金公司在震荡市环境中常用的手段,将前期已获得收益通过分红的方式释放,可以降低后续浮盈缩水的风险,是投资者乐于接受的方式,有利于提高投资者对基金管理团队的长期信任程度,起到“留客”的作用。”一位基金公司渠道人士表示。

此外,值得一提的是,在6月25日到6月28日仅仅三个工作日的时间内,就有多达227只基金合计分红115.11亿元,

且其中多为债券型基金。“债券基金的投资者中,机构投资者占了一定比例,临近上半年考核节点,机构均有分红需求,不少债券基金都选择卡在年中的时间节点分红。”一位资深基金经理介绍。今年上半年债券市场行情较好,多数债券基金取得正收益。从整个债券市场来看,一位债券基金经理表示,今年会是偏震荡行情,大的投资机会相对有限,债券基金此时分红或有“落袋为安”的考虑。

行业龙头风投热情高 产业基金如雨后春笋

● 本报记者 杨皖玉

今年以来,贵州茅台、宁德时代、上汽集团等行业龙头公司参与设立产业基金的热情高涨。这些龙头公司或现金流充足,为提升资金使用效率,下场做风投;或为了整合产业资源,通过产业基金进一步扩张自身的产业版图;或热衷跨界,从传统领域进军高精尖行业。

整体来看,在产业链重构的大环境下,我国产业资本为市场注入了大量活水,产业基金已成为上市公司的重要投资工具。业内人士提醒,产业投资不等于产业经营,金融投资中的业务风险,跨界投资的产业盲点,都是上市公司应注意的问题。

龙头公司热衷CVC

截至6月28日下午,Choice数据显示,今年以来,共计115家上市公司公告设立产业投资基金95只,合计规模近200亿元。

6月27日,新能源龙头公司中国天楹公告称,为进一步完善公司在新能源领域内的产业布局,优化投资结构,提高综合竞争力,公司全资子公司天楹基金与上海光驿、北京海绵共同投资设立海安鼎楹创业投资合伙企业(有限合伙)。基金专注于新能源技术、新型储能技术、高效节能产品和节能服务产业等细分产业领域。基金的总认缴出资额为人民币5000万元,其

中天楹基金作为基金的普通合伙人,认缴出资人民币1000万元。

企查查数据显示,6月26日,四川长虹等成立四川申虹智慧家庭产业股权投资基金合伙企业(有限合伙),该基金的执行事务合伙人为四川申宏源长虹股权投资管理有限公司,出资额10.01亿人民币。

今年以来,各行业的龙头上市公司参与设立产业基金热情高涨。在业界,由企业成立风险投资部门或设立私募股权投资基金进行投资的行为统称为CVC(Corporate Venture Capital),也称为产业投资。

6月21日,国泰君安及海通证券分别发布公告,宣布各自于浦东新区发起设立首期规模约40亿元的产业引导母基金。6月20日,上汽集团发布公告,拟出资60亿元参与设立一只产业母基金。5月,由宁德时代新能源产业投资参与出资的厦门博泉私募成立;贵州茅台也公告称,计划通过市场化方式参与设立基金,拟出资参与设立茅台招商基金和茅台金石基金。

2023年度的《中国CVC影响力报告》显示,在产业链重构的大环境下,我国产业资本为市场注入了大量活水。从投资次数来看,产业资本的投资活跃度保持逐年增长趋势,近9年平均投资数量占私募股权一级市场投资总数量近30%。从投资金额来看,2020年后,一级市场整体投资规模有一定下滑,但产业资本的出资规模

不减反而上涨明显。

产业“第三只眼睛”

从近期设立的行业基金来看,行业龙头上市公司参与产业投资的目的多以财务投资和产业战略投资为主。

“为了提升资金收益率,为全体股东创造价值。”贵州茅台公告称,其拟出资参与设立的两只产业发展基金坚持以“市场化主导、专业化运作、效益化投资”为原则。

上海市天使投资引导基金运营负责人董若愚对中国证券报记者表示,上市公司以基金方式开展财务投资,既可以放大资金杠杆,也可以设置更为灵活的投资机制。基金形式也可以让被投资企业淡化在产业链中“站队”的色彩。一般来说,消费品公司现金流比较好,通过投资可以对市场的变化保持敏感度。

上汽集团参设产业母基金则为进一步提高公司在汽车产业布局上的延展度、灵活性以及完整性,公司、子公司上汽控股拟与恒旭资本、尚领资本共同投资“上海上汽芯聚创业投资合伙企业(有限合伙)”,基金采用投资子基金及直投项目的方式,重点关注半导体产业链上下游、汽车智能化电动网联化驱动下芯片相关的核心技术产品等。

“产业战略投资则是上市公司为了对上下游产业链的布局进行完善,比如一个

半导体装备公司,通过投资上游材料公司,能够更好地确保供应链安全,甚至优先拿到上游产能,实现产业链纵向的协同。”董若愚表示。

除了财务投资和自身产业里进行战略投资,不少传统企业则通过产业投资瞄准了半导体、新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备等领域。

6月初,海螺水泥公告,计划出资15亿元参与设立安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业(有限合伙)。海螺水泥表示,工业互联网母基金主要投向工业互联网产业,符合国家战略和产业政策导向,具有一定的发展潜力和前景。通过参与投资工业互联网母基金有利于把握数字化产业机遇,优化投资结构,通过产融结合助力本公司产业转型升级,推进传统制造业数字化转型,并可加强工业互联网领域技术储备,吸引专业人才,助力本公司产业发展。

TCL创投管理合伙人马华表示,产业投资可能无法为上市公司承担战略投资的全部意义,但可以作为产业的“第三只眼睛”,可以投产业相关的,也可以延伸出去,在产业投资的过程中建立起对产业的洞察能力。

对于这种跨界,某私募人士对中国证券报记者表示,行业龙头上市公司做产业投资的优势在于上下游的资源掌控,对于跨界还需谨慎,应立足于自身产业资源,不能盲目追逐风口行业。

券结改造加速“抢单” 中小公募推进动力更足

● 本报记者 王鹤静

临近年中,今年以来公募市场已有近30只基金完成了由托管人结算模式向券商结算模式的转换。自2019年券商结算模式落地以来,参与的基金数量呈现出较明显的加速趋势。

从参与券商结算模式的基金来看,通过与券商深度绑定以实现基金规模提升,已成为普遍现象。业内人士表示,券商结算模式除了能够防范交易风险,对于存量基金也可以起到“二次首发”的作用。

券结模式加速转换

Wind数据显示,截至6月28日,今年以来已有近30只公募基金将证券交易结算模式由托管人结算模式改为券商结算模式。根据中金公司研报,相较于2019年至2022年存量基金完成转换的进度(分别为1只、1只、7只、42只),今年呈现出较明显的加速趋势。

整体来看,过去几年进行券商结算模式转换的产品多为混合型基金。今年以来,创金合信研究精选股票、创金合信先进装备股票等股票型基金,国融添益增强债券、鑫元聚鑫收益增强等债券型基金,以及鹏华养老2040五年持有期混合发起式(FOF)等其他类型基金,也纷纷完成了向券商结算模式的转换。

在今年完成券商结算模式转换的基金产品中,基金公司人员持有的发起式基金数量也开始有所增多,如创金合信动态平衡混合、创金合信先进装备股票、鑫元聚鑫收益增强、鹏华养老2040五年持有期混合发起式(FOF)、中信建投睿利等。不过,上述5只基金的规模普遍较小,截至一季度末均未超过1亿元。

有助盘活存量

中国证券报记者发现,不仅今年新成立的基金转换为券商结算模式,也出现了存量基金进行券商结算模式转换后遭遇清盘的情况。

Wind数据显示,4月12日国融添益增强债券成立,募集期间净认购金额约为2.12亿元,募集有效认购总户数为469户。成立后不到一周,4月18日该基金就发生了巨额赎回;6月1日,该基金将证券交易结算模式变更为券商结算模式。

今年3月成立的华夏稳茂增益一年持有混合,则在募集期开始前转换为券商结算模式。公告显示,该基金的原定募集期为3月6日至3月24日,为了更好地满足投资者需求,为投资者提供更好服务,该基金于3月2日转换为券商结算模式。随后,该基金将募集期延长至3月30日,最终踩线成立,募集规模约为2.08亿元。

创金合信研究精选股票属于上述第二种情况。自2021年三季度末以来,该基金的规模持续低于5000万元。今年2月9日,该基金转换为券商结算模式;5月该基金通过了基金份额持有人大会,决定终止该基金的基金合同,该基金的最后运作日为5月23日。

德邦基金分析称,转换为券商结算模式有助于盘活存量产品,增加管理规模,实现杠杆效应。特别是较小规模的存量基金,很难通过银行渠道或传统的券商合作实现规模的稳定提升,但通过券商结算模式转换,可以深度绑定券商,实现产品规模的较大提升。另外,还有业内人士反映,转换为券商结算模式或是增加券商为基金代销渠道的互利条件。

重视客户黏性与保有规模

2019年2月,证监会发布《关于新设公募基金管理人证券交易模式转换有关事项的通知》,标志着券商结算模式由试点工作转为常规。得益于监管对券商结算模式的推动及其自身优势,越来越多的基金产品在清算交收时选择采用券商结算模式。

天相投顾基金评价中心介绍,券商结算模式的最大特点在于,通过券商集中交易柜台对基金管理人下达的投资指令进行验资验券,通过后将投资指令报送至交易所,否则将投资指令返还给基金管理人,可以防止发生“超买”行为。另外在交易过程中,券商对基金公司的头寸、持仓等进行监控,可以提升交易安全性,保证投资者的权益安全。

在防范交易风险的基础上,天相投顾基金评价中心认为,存量基金由托管人结算模式转换为券商结算模式,相当于“二次首发”,基金公司会再次投入资源进行宣传推广,券商也会重点代销管理人委托基金,有利于提高基金销售量,做大存续基金的持营规模。

从中金公司研报统计的结果来看,由于中小基金公司往往难以获得银行渠道的重点营销支持,选择券商结算模式、深度绑定券商渠道可有效帮助其开拓市场,因而参与热情较高。在产品选择上,具备较好中短期业绩的基金更受青睐,这类产品侧重基金经理的资历背景,力求持续创造较佳业绩,维持客户黏性和产品保有规模。若运作顺利,基金公司不仅可以持续获得渠道支持,券商也能够稳定佣金收入,巩固渠道合作优势。

随着券商结算模式的持续推行,中金公司预计,未来中小基金公司推进动力相对更足,佣金分配或相对固定,研究资源存在集中趋势。券商结算模式有助于维护交易公平,随着权益市场行情修复及券商财富管理业务高速发展,券商渠道相较于银行渠道的优势或逐步显现,选择券商结算模式的基金整体规模有望进入阶段性上行区间。

5月工业企业利润延续恢复态势

(上接A01版)连续三个月上升,工业企业利润行业结构改善态势明显。

受汽车销售较快增长、新能源汽车产销两旺、投资收益增加等因素共同作用,汽车制造业利润同比增长1.02倍。

消费品制造业利润降幅收窄,助推工业企业利润改善。“5月,随着消费需求不断恢复,消费品制造业利润降幅较4月大幅收窄17.1个百分点,带动规上工业利润降幅收窄2.9个百分点。”孙晓悦说。

伍超明分析,从利润增速看,受绿色低碳、智能设备等新产品产销两旺等影响,5月中游装备制造业利润同比增长15.2%,连续两个月为贡献最大的板块;从利润占比看,1至5月中游装备制造业利润占全部工业的比重较1至4月提高约2.5个百分点,中下游支撑作用增强,上游利润占比回落,利润结构持续改善。

此外,电气水行业利润保持快速增长。数据显示,5月,电力、热力、燃气及水生产和供应业利润同比增长35.9%,继续保持快速增长。分行业看,随着迎峰度夏电力保供深入推进,发电量持续增长,电力行业利润增长40.7%;燃气生产和供应业、水的生产和供应业利润分别增长18.8%、28.9%。