

王牌离任 资金已提前“出逃” 中庚基金何以撕去“丘栋荣标签”

□本报记者 魏昭宇

7月21日,中庚基金公司发布公告称,丘栋荣因个人原因自7月19日起卸任中庚价值领航混合、中庚小盘价值股票、中庚价值灵动灵活配置混合、中庚价值品质一年持有期混合、中庚港股通价值股票5只产品的基金经理,同时不再担任中庚基金副总经理等职务。

有业内人士分析,丘栋荣离任前的管理规模已经超过中庚基金管理资金总规模的四分之三,作为中庚基金投研团队的核心人物,丘栋荣的出走或给这家公募机构带来不小的挑战。丘栋荣的“继任者”们能否顺利接棒,中庚基金能否快速撕掉“丘栋荣标签”,仍需较长时间的市场检验。

卸任所有在管产品

中庚基金公司公告显示,丘栋荣离任后,刘晟担任中庚价值领航混合的基金经理,陈涛担任中庚小盘价值股票的基金经理,吴承根担任中庚价值灵动灵活配置混合、中庚价值品质一年持有期混合的基金经理,孙潇担任中庚港股通价值股票的基金经理。中庚基金表示,衷心感谢丘栋荣

任职期间做出的卓越贡献。由中庚基金自主培养的基金经理团队将继续发挥专业阿尔法,并借助体系化优势和力量,共同管理中庚基金低估值价值策略产品线。

丘栋荣在微信朋友圈发文:“非常感谢持有人、合作伙伴以及各位领导、朋友们一路的支持与信任,非常感恩中庚基金股东、董事、领导、同事们给予的支持和帮助,我更是非常荣幸参与、见证、陪伴公司从成立之前确立‘中庚基金、深耕价值、只做价值投资’的战略发展定位,到6年以来持续落地执行及实现的过程,与有荣焉。”

四月已现离职传闻

4月末,“丘栋荣离任”的消息一度在市场中流传。不少投资者担心,若此消息属实,或给相关产品带来较大的赎回风险。作为一家个人系基金公司,中庚基金目前共有6只权益产品,其中5只皆为丘栋荣管理。

彼时,中庚基金表示,经过公司管理层、投研团队核心成员审慎思考与商议,决定扩大基金经理队伍,进一步提升投资管理能力与边界,以长效机制拥抱行业的高质量发展。随后

在5月11日,中庚基金发布公告,宣布丘栋荣管理的多只产品增聘基金经理。此次增聘公告发布后,除了中庚小盘价值股票和中庚港股通价值股票,其余三只产品都由丘栋荣与其他基金经理共同管理。

7月19日,中庚基金发布二季报。报告显示,除中庚港股通价值股票外,丘栋荣管理的其他4只产品规模均遭遇大幅赎回。Choice数据显示,截至二季度末,丘栋荣的在管基金总规模为147.08亿元,与一季度末的198.54亿元相比,缩减了逾50亿元。

继任者能否顺利接棒

对于丘栋荣离任的原因,市场存在众多猜测。在公告中,中庚基金仅用“个人原因”四个字表述。公告发出后,中国证券报记者第一时间拨通了丘栋荣的电话询问离职原因,对方表示不方便回复后便挂断了电话。

公开资料显示,丘栋荣于2010年9月加入汇丰晋信基金,历任股票行业研究员、高级研究员、股票投资部总监、总经理助理。于2018年5月加入中庚基金,任公司副总经理兼首席投资官。

昔日“无人问津” 今日“资金哄抢” 部分迷你基金期待“柳暗花明”

□本报记者 张韵

近期,一只QDII产品仅5个交易日就实现基金份额翻倍,更是在二级市场连续多天因溢价而停牌,引发市场关注。此前,该产品成立仅约一个月,份额就缩水超八成,并一度成为迷你基金,接近清盘边缘。

从昔日“鲜人问津”,到今日“众人哄抢”,这一魔幻式的变身也凸显出迷你基金“守得云开见月明”的发展潜力。近期,多家基金公司纷纷出手“护盘”旗下迷你基金,通过修改基金合同终止条款,避免进入自动清盘局面。过去颇受冷落的迷你基金,近期似乎迎来了基金公司的特别关照。

昔日冷门产品走俏

仅仅5个交易日,场内交易价格涨幅超过20%,基金份额翻倍,换手率居高不下,连续发布溢价风险提示,溢价率曾飙升至20%以上,连续三天均停牌一小时。近日,一只QDII产品上演魔幻一幕。

7月3日,南方基金南方东英银河联昌富时亚太低碳精选ETF(场内简称:亚太精选ETF)突然大幅上涨,更是在7月8日和7月9日连续两天单日涨超7%。从7月3日至7月9日,该基金交易价格涨幅就已超过20%,期间溢价率曾超过20%。7月10日,基金交易价格创历史新高,达到1.594元,当天换手率超过400%。随后,交易价格有所回落,截至7月19日收盘,交易价格为1.313元,但仍有2.3%的溢价率。

随着场内交易价格的拉升,基金份额也水涨船高。Wind数据显示,在7月8日单日涨超8%的刺激下,当天该基金流通份额骤增2000万份,并在随后持续增加。仅5个交易日的时间,该基金份额便已翻倍,从1.147亿份增加至2.547亿份。

溢价的飙升、份额的大幅增加,显示出投资者对该基金的追捧程度。以溢价为例,业内人士分析,由于跨境投资的QDII基金有外汇额度的限制,容易导致一级市场的申购受限,只能通过二级市场购买,遇上大量投资者蜂拥入场,自然会推高溢价率。

令人颇为惊讶的是,这一如今被众人哄抢的基金,此前一度身陷无人问津的尴尬境地。2022年12月30日,亚太精选ETF上市交易,仅过去约一个月,基金份额便缩水约八成,净赎回超过10亿份。基金规模曾在长时间在清盘线5000万元附近徘徊。彼时,有基金人士认为,投资者对QDII产品认可度有限或是此类产品“吸金容易留金难”的原因之一。

时过境迁,今年以来,QDII基金一跃成为市场热门产品,多只QDII基金轮番上演被投资者“哄抢”的场景。亚太精选ETF似乎也“守得云开见月明”,由此前的冷门品种快速成为市场的香饽饽。

基金公司纷纷出手“护盘”

有迹象显示,南方基金公司对旗下迷你基金较为珍视。其近日多番出手调整基金合同自动终止条款,避免基金被自动清盘,以此延续迷你产品的运作时长。

据不完全统计,仅7月以来,南方基金公司已陆续发布多则公告,宣布就旗下南方中证全指电力公用事业ETF、南方上证科创板芯片ETF、南方国证在线消费ETF、南方中证主要消费ETF等多只产品召开持有人大会审定相关议案,调整基金合同自动终止条款并修订基金合同。

南方基金并非个案。广发基金、天弘基金等多家基金公司近期也纷纷发布类似公告。7月,广发基金宣布就旗下广发中证2000ETF、广发中证主要消费ETF召开持有人大

会修改基金合同终止条款,广发中证科创创业50增强策略ETF合同终止条款修改已正式生效。天弘基金就旗下天弘中证1000增强策略ETF宣布召开持有人大会修改终止条款。

根据相关议案,上述基金合同终止条件将由此前的“连续50个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的,基金合同应当终止,无需召开基金份额持有人大会”调整为“连续60个工作日出现前述情形的,基金管理人应当在10个工作日内向中国证监会报告并提出解决方案,如持续运作、转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等,并在6个月内召集基金份额持有人大会”。

也就是说,基金将不再面临因持有人数量和基金规模不达标而自动被清盘的局面,可以交由基金管理人决定是否清盘,然后交由持有人大会审议。即便持有人数量和基金规模不达标,基金也可以选择继续运作下去。而且,清盘红线时长也进一步放宽,由此前的50个工作日延长至60个工作日。

业内人士分析,这一修订从某种程度上透露出基金公司对迷你产品规模容忍度的提高,以及较为强烈的保盘倾向。

保留产品线期待“花开”

“更多还是想要保留产品线,基金盘子还在,当市场风口来临时,不至于无可推。”多位基金人士表示,这通常是基金公司不愿清盘的关键因素。

他们补充说,尤其是对于指数型基金而言,由于一家基金公司对于一个指数,往往只会布局一只产品,一旦被清盘,那就会丧失对相应指数的布局,无法给投资者提供相应的资产配置工具。从近期调整合同终止条款

去年9月,证监会发布了《关于核准中庚基金管理有限公司变更持股5%以上股东的批复》,核准丘栋荣成为中庚基金持股5%以上股东,对中庚基金注册资本由20000万元变更为21050万元,并由丘栋荣依法认购中庚基金新增1050万元出资无异议。加上之前已持有的部分股权,丘栋荣目前对中庚基金的持股比例接近10%。

公开资料显示,中庚基金成立于2015年,目前有6只产品,管理规模为189.72亿元。丘栋荣在离职前的管理规模占公司管理资金总规模的78%。从长期业绩来看,截至7月19日,中庚价值领航混合、中庚小盘价值股票、中庚价值灵动灵活配置混合、中庚价值品质一年持有混合、中庚港股通价值股票自成立以来的收益率分别为115.61%、100.75%、90.75%、39.76%、-15.50%。

“丘栋荣的离任或给中庚基金带来不小冲击。”一位资深市场人士分析,“作为个人系公募机构,中庚基金在投资者心中的‘王牌’就是丘栋荣。如今核心人员出走,或给产品带来不小的赎回影响。五只产品的‘继任者’们能否顺利接棒,还需要较长时间的市场检验。”

涉及的产品来看,相关基金确实以指数基金居多。

另外,中国证券报记者在采访调研中了解到,仍看好基金投资价值、新发基金成本较高也是基金公司收紧清盘胃口的重要原因。

“虽然有公司在面对迷你基金时,可能直接选择‘一清了之’。但是,像一些仍有投资价值的产品,未来说不定什么时候就成了香饽饽。”一位公募基金人士表示,不再放任自动清盘,这其实是一件好事,能够促使基金公司对迷你产品采取审慎态度,避免低位清盘损害持有人利益。而且,如果放任清盘后,又要新发类似产品,成本也会很高。

有行业内人士评价,对于那些开始“热”起来的产品,基金公司自然就更不会着急清盘。例如,南方中证全指电力公用事业ETF、南方上证科创板芯片ETF,前者年内涨超20%,后者涨超15%,两只基金跟踪的行业指数“正是热门之际,又怎会舍得任其清盘”?至于南方基金公司和广发基金公司都出手“护盘”中证主要消费ETF,这或许也透露出对消费板块行情的看好。

不过,也有基金人士表示,亚太精选ETF的华丽变身纵然很有吸引力,一定程度上能够刺激基金公司的保盘动力。但该基金作为QDII基金产品类型,从冷门到热门的切换,背后其实有着独特的环境因素。未必所有保盘的迷你基金都能上演类似的好戏。

有业内人士分析,近期诸多迷你基金调整合同终止条款的催化剂,也许与此前关于迷你基金的监管新规有关。据悉,今年4月,监管要求基金公司承担迷你基金的各项固定费用,不再从基金资产中支取。如果不承担迷你基金固定费用,须在2024年6月底前给出解决方案。这或许意味着,许多基金公司情愿承担费用,也要“保盘”旗下迷你基金,以待“柳暗花明”。

品牌工程指数 上周上涨2.55%

□本报记者 王宇露

上周市场反弹,中证新华社民族品牌工程指数上涨2.55%,报1477.88点。从成分股的表现看,阳光电源、广联达、紫光股份等表现强势;澜起科技、长电科技、药明康德等获北向资金净买入。

机构认为,目前资金面仍旧呈现较明显的存量博弈交易特征,且市场需要时间来消化和吸收前期出台的各类经济政策,未来一段时间A股主要指数可能仍维持区间波动态势。

多只成分股表现强势

上周市场反弹,上证指数上涨0.37%,深证成指上涨0.56%,创业板指上涨2.49%,沪深300指数上涨1.92%,品牌工程指数上涨2.55%,报1477.88点。

从成分股的表现看,上周品牌工程指数多只成分股表现强势。具体来说,阳光电源上涨16.41%,排在涨幅榜首位;广联达上涨14.24%,居次席;紫光股份上涨12.33%;通策医疗和片仔癀涨逾10%;中微公司上涨9.09%,国瓷材料、中国软件、北方华创涨逾8%;泸州老窖、泰格医药涨逾7%;金山办公、健民集团、达仁堂、中航沈飞、同仁堂涨逾6%。今年以来,中际旭创上涨66.83%,排在涨幅榜首位;北方华创上涨44.83%,居次席;海信家电上涨32.84%;海尔智家、紫光股份、格力电器、美的集团和上海医药涨逾20%。

上周北向资金净流出193.23亿元,同期品牌工程指数多只成分股仍获北向资金净买入。Wind数据显示,上周北向资金净买入澜起科技3.42亿元;净买入长电科技2.40亿元,净买入药明康德2.03亿元;净买入伊利股份、紫光股份、恒瑞医药、韦尔股份、中芯国际、东方财富、片仔癀等均超过1亿元;泰格医药、青岛啤酒、同仁堂、复星医药、中航沈飞等多只成分股也获净买入超过0.5亿元。

宽基指数或持续震荡

星石投资表示,短期看国内股市面临经济波浪式运行、微观主体活力持续改善的环境,新的市场热点和主线有待进一步形成,宽基指数或持续震荡。

盘京投资认为,目前资金面仍旧呈现较明显的存量博弈交易特征。前期一系列提振经济的政策出台后,市场需要时间来消化和吸收这些政策带来的影响。下一阶段国内宏观经济政策层面或持续宽松,基建和工业投资以及消费有望陆续向好,科技和新兴产业方向的投资力度仍将较大。未来一段时间,A股主要指数表现可能维持区间波动态势。

在震荡市中,星石投资认为,需要关注海内外新增变量因素。国内方面,应关注决策层对于年内宏观政策的定调;海外方面,事件交易、降息交易交织,需要持续观察预期变化。

对于下半年的投资机会,盘京投资认为,红利资产、硬科技特别是人工智能(AI)相关的板块以及高端制造方面的机会值得关注。出海型企业未来几个季度的业绩有望超预期,可能成为市场关注的“稀缺资产”。