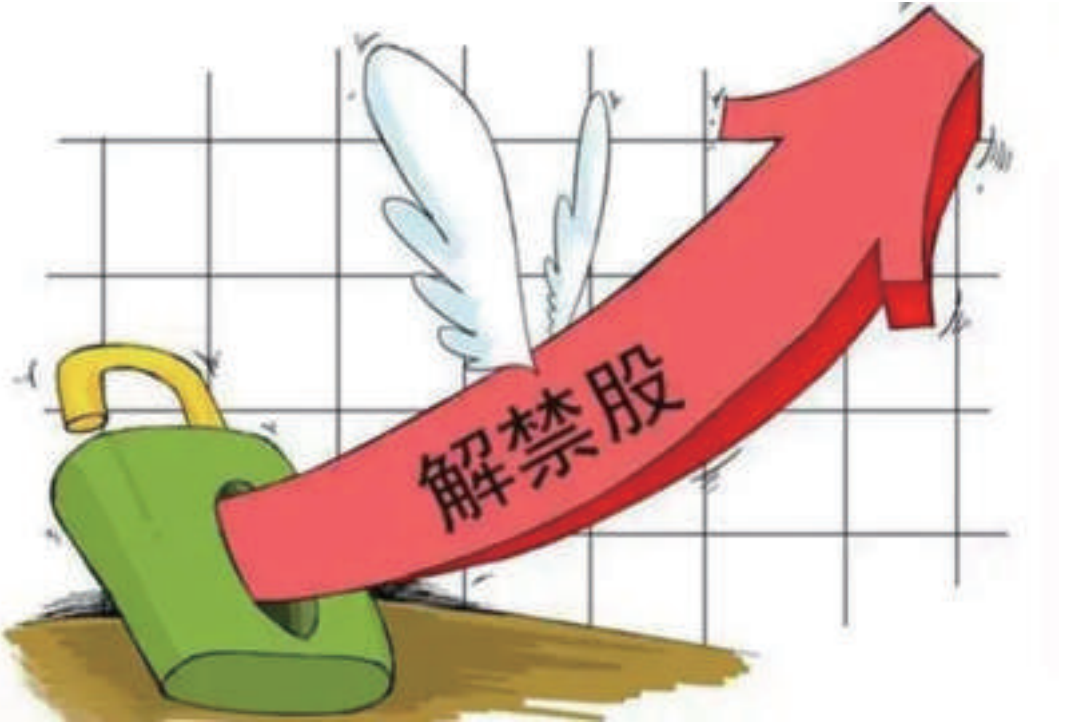


本周近 30 亿股解禁 基金机构战绩“尴尬”

统计数据显示,6月市场迎来解禁高峰,仅在本周就有 67 家公司、合计 29.33 亿股的股份迎来解禁。其中,基金机构参与的定增项目股份解禁,引发各方关注。

记者观察发现,涉及基金机构的解禁个股,市场表现不一。本周多家限售股解禁的公司,若按定增价格计算,参与其中的基金机构普遍陷入浮亏境地,略显“尴尬”。关于解禁股对市场的冲击,分析人士表示,在市场整体趋稳的大趋势下,无需过分担忧。



本周解禁规模约 640 亿元

进入 6 月,市场迎来解禁高峰,伊利股份、王府井、工业富联等多家公司均面临限售股解禁。Wind 数据统计,在本周(6 月 6 日-10 日),有 67 家公司面临限售股解禁,合计解禁规模为 2933 亿股,按 6 月 2 日收盘价计算,合计解禁市值为 639.50 亿元。

Wind 数据显示,按 6 月 2 日收盘价计算,本周限售股解禁的公司中,东航物流、伊利股份解禁市值最大,分别为 141.13 亿元、114.97 亿元。其中,东航物流 6 月 9 日将解禁 6.43 亿股,均为首发原股东限售股份;伊利股份 6 月 9 日将解禁 3.18 亿股,均为定向增发机构配售股份。

此外,在本周限售股解禁的公司中,有 4 家解禁股数量占总股本比例超过 40%,分别为智新电子、欧林生物、数字人、东航物流,解禁占比分别为

71.37%、62.08%、41.34%、40.50%。

“大比例或者大量的限售股解禁,将对部分个股的股价形成短期压制。特别是解禁首日,个股盘面的变化会比较大,建议投资者密切关注个股盘中变化。”东兴证券人士提醒。

解禁股机构云集

在本周迎来股份解禁的部分上市公司中,不少参与定向增发项目的基金机构所持股份已可上市流通。

以伊利股份 6 月 9 日的限售股解禁为例,本次非公开发行限售股上市流通共涉及 3.18 亿股。这些股份的持有人包括巴克莱银行、高盛公司、招商证券、安联环球投资新加坡有限公司、瑞士银行、宁波君和同谦股权投资合伙企业(有限合伙)、中泰证券

(上海)资产管理、上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)-高毅晓峰 2 号致信基金、摩根大通银行、诺德基金管理有限公司、香港上海汇丰银行、易方达基金等。

6 月 8 日,沪宁股份向特定对象发行的股票解禁,共涉及 1741.85 万股,占目前公司总股本比例为 13.5583%。本次申请解除股份限售的股东共计 11 名,共对应 53 个证券账户,包括华夏基金、南华基金、财通基金、上海铂绅投资中心(有限合伙)-铂绅二十七号证券投资私募基金等机构。

上市公司定增的规范发展,获得了券商自营资金、银行理财公司、险资、QFII、产业资本等多方面的认可。更有不少资产管理产品,将参与上市公司定增作为重要的投资策略。类似伊利股份这样的行业龙头公司定增项目,屡屡有基金机构“扎堆”参与。

机构收益不尽如人意

这些经历了锁定期的解禁股份,给参与其中的基金机构带来了怎样的收益? 数据显示,今年以来 A 股市场持续调整,本周多家限售股解禁的公司,机构目前普遍陷入浮亏境地。

公告显示,伊利股份相关定增计划的发行价格为 37.89 元/股。截至 6 月 7 日收盘,伊利股份收于 36.38 元/股。由此计算,两者存在差距。即便算上伊利股份在 6 月 1 日实施的每 10 股派发现金红利 9.60 元(含税)的年度权益分派,两者之间仍有一定“折价”。

除了伊利股份外,当升科技、科陆电子、三维通信、圣龙股份等公司的解禁股份类型均为定向增发机构配售股份。当升科技已在 6 月 6 日有部分定向增发机构配售股份上市流通,解禁浮亏水平达到近 10%。

解禁高峰的到来,特别是众多基金机构参与的定增股份集中解禁,会不会对 A 股的反弹造成不利影响?

一位基金经理认为,近期 A 股市场回暖,但很多行业和公司的估值仍然在历史低位水平,不排除解禁会对阶段性股价涨幅过高或者持续低迷的个股股价造成一些调整,但整体来看,A 股目前的投资价值仍然突出。

“限售股份解禁后,不同类型的机构股东不一定会上马抛售股票,尤其是在公司经营情况向好的情况下,机构投资者大概率不想亏损离场,解禁潮对市场带来的压力可能不会太大。”前述基金经理表示。

不过,相关基金机构也有不同策略。记者采访了解到,参与上市公司定增的公募基金产品,一部分会选择解禁首日卖出的策略。“经过我们测算,非公开发行解禁个股,在解禁首日早盘卖出会是比较有利的策略。因为本身定增股份已经享受折扣,只要个股在二级市场没有出现极端的情况,首日卖出策略有较高性价比。而且因为是定增组合投资,机构会利用工具对二级市场的波动进行对冲,力求确保定增收益。”有基金公司定增投资研究员表示。

据《中国证券报》

百亿元级基金再度现身 基金发行市场悄然回暖

百亿元级爆款基金再度现身。6 月 7 日,嘉实中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期基金发布提前结束募集的公告。该基金原定募集截止日为 6 月 10 日,为更好地维护持有人利益,募集截止日提前至 6 月 7 日。记者当日从相关渠道了解到,该基金实际认购金额已超过 100 亿元募集上限。若该基金顺利成立,年内百亿元量级基金数量将增至 6 只。

事实上,今年以来,受 A 股市场震荡影响,新基金发行市场持续遇冷,伴随近日股市回暖,部分明星基金的净值明显“回血”,基金发行市场已然出现回暖迹象。

百亿元爆款基金年内已诞生 5 只

Wind 资讯数据显示,截至 6 月 7 日,今年以来已诞生了 5 只百亿元爆款基金,首募规模最高的新基金为招商添安 1 年定开债,达 150 亿元。按照基金成立的月份来看,百亿元爆款基金集中诞生在 5 月份,分别是平安中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期和国泰中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期 2 只,规模均达 100.02 亿元;另外 4 月份、6 月份均各有 1 只百亿元爆款基金成立,分别为招商中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期和广发中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期,其规模分别达 100 亿元和 100.02 亿元。

6 月 1 日,景顺长城基金发布公告称,旗下中证同业存单 AAA 指数基金提前结束募集。该基金从 5 月 30 日开始募集,原定认购截止日 6 月 10 日提前至 5 月 31 日,仅用两天就结束募集。记者从相关渠道获悉,该基金实际募集资金或已超 100 亿元募集规模上限,并启动末日比例确认方式对规模进行有效控制。最终成立规模达到 99.86 亿元,为 6 月份认购规模最高的产品。

虽然该基金未达到百亿元规模,但市场再

次对百亿元级别新发基金的出现有所期待,直至嘉实中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期基金的登场。

5 月 30 日,由嘉实基金常逍遥掌舵的嘉实中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期基金正式启动发行。从基金份额发售公告来看,该基金设置了 100 亿元的募集规模上限,这意味着资金认购热度持续,使得产品提前结束募集并实施比例配售。

今年以来,同业存单指数基金接连获批,在震荡行情下受到市场热捧。对于此现象,北京一位大型公募同业存单指数基金基金经理对记者表示,“同业存单指数基金具有其独特的优势,既为市场提供了现金管理新工具,也为追求流动性和货币增强收益的低风险偏好投资者提供了新的选择。从产品特点来看,该类型产品风险收益特征清晰,可获得较高资本利得,弥补了票息回报同短债基金之间的差距,长期而言,在以同业存单为主的资产配置框架下,基于风险对应的预期收益回报大致可处于货币基金和短债基金之间。”

稳健型产品仍占主流

值得注意的是,年内诞生的百亿元爆款基金投资类型均为偏债类基金或现金管理类产品。但随着近期市场行情回暖,公募新基金是否再次加码布局权益类基金成为业内关注的话题。

从已经定档发行的新基金情况来看,6 月份至少还有 20 只新基金产品即将发行,其中,封闭式投资类型的新基金共有 10 只,包括中银、万家、国联安旗下三只同业存单指数基金,以及多只持有期债基,数量占总体比例达到 50%;权益类基金有 4 只,包括中欧小盘成长混合、永赢新能源智选混合发起、西部利得数字产业混合和银华专精特新量化优选股票发起式基金;另有 3 只指数型基金、2 只 QDII 基金以及 1 只纯债基金。总体来看,目前 6 月份定档发行的新基金产品布局仍以较低风险类别的稳健型基金为主。

今年以来,受到股市震荡叠加权益类基金净值短期大幅回撤等因素的影响,避险情绪受到提振。在全民买基金之际,“基金赚钱,基民不赚钱”的问题,在新基民身上愈发凸显,成为基金行业可持续发展面临的痛点。

在此背景下,基金定投被业内认为是一件长期正确的事。华夏基金近日发布的公募基金投资者定投洞察报告显示,近 70% 的人未开启定投是因为缺少普及和指导,25 岁以下人群(18 周岁以上)没做过定投的人比其他年龄段更多,但随着年龄和经验的积累,投资者可能更愿意做长期定投。

华夏基金总经理李一梅对记者表示,“作为更具长久幸福感的投资,定投操作简单,更像是一种阿甘哲学,回避市场噪音,通过心无旁骛地坚持,抵达价值投资的彼岸,收获时间的玫瑰。”

据《证券日报》

前 5 个月完成备案私募基金 1.3 万只

今年以来,A 股市场持续震荡,但私募基金管理人布局市场的热情却未受阻。记者根据私募排排网最新统计数据了解到,今年前 5 个月,全市场不完全统计,完成备案私募基金数量高达 1.3 万只,显示私募布局市场的热情并未受到影响。

多位私募人士向记者表示,今年以来,A 股市场多个板块呈现单边下跌趋势,包括多数机构看好的新能源和半导体等板块表现也不如预期,但基于对当前市场估值偏低的考虑,私募布局的热情仍在提升。中长期来看,A 股市场长期资产配置的方向不变,预计下半年多个板块将有反弹机会。

阿巴马资产以发行 97 只基金居首

私募排排网数据显示,截至 5 月底,全市场有 13014 只私募基金完成备案。其中,证券类私募基金有 9533 只,占比为 73.25%,包括 60 家百亿元级私募已发行的 931 只基金。具体来看,年内,阿巴马资产以发行 97 只基金居首,华软新动力以发行 77 只基金排名第二,千象资产以发行 41 只基金排名第三,但从年内整体收益率来看,除了千象资产外,其余两家均为负收益。

此外,凯丰投资、思颀投资、睿郡资产、宽投资 4 家私募机构年内备案基金数量均在 30 只至 40 只之间。除了思颀资产外,其余私募年内收益率均为负数;另有正圆投资、银叶投资、衍复投资、相聚资本和白鹭资管等 11 家私募机构,年内也备案了 20 只至 30 只产品,除了白鹭资管外,其余私募机构年内收益率也均为负数。

今年前 5 个月,共有 1488 只产品遭遇清盘。其中,有 886 只产品是由规模在 0 至 5 亿元的私募管理人管理,而百亿元级私募旗下只有 114 只产品遭遇清算。在这些清盘产品中,608 只有业绩记录的基金成立以来平均收益率为 1621%。其中,304 只基金成立以来实现正收益,占比为 50%。从所属策略来看,主观多头占据了较高比重,多达 710 只产品占比为 47.72%,其余产品所属策略包括了量化、固收、FOF 和相对价值等。

鸿风资产投资总监黄易向记者表示,年内国际基本面不稳定因素较多,全球股票市场风险偏好降低,A 股也呈现单边下跌态势,仅有现金类资产如高股息率、低估值的板块获得绝对收益,大多数板块指数均处于疲软态势。

玄甲金融 CEO 林佳义向记者表示,今年,证券类私募基金处于抱团模式,尤其是量化策略基金,对新能源、消费和医药板块持仓较为集中,但这些板块相关标的



表现却较为疲软,与之相对应的是,以稳增长为特征的头部企业处于震荡反弹箱体模式,这是私募管理人出现业绩分化的主因。

管理期货收益率领跑各类策略

私募排排网最新数据显示,截至 5 月 20 日,表现最好的私募基金依旧是管理期货策略,年内平均收益率以 3.13% 稳居首位,而股票多头策略排名仍较为靠后,年内跌幅为 16.65%。此外,债券策略、相对价值表现稳健,突出了“抗跌优势”,年内的跌幅均在 4% 以内。

对于下半年的投资,多家私募管理人给予了不同的预期。

黄易建议下半年可从以下几个方面进行布局:一是景气度持续提升的行业,包括光伏、风电、储能等;二是受益于消费政策刺激的汽车板块,看好汽车整车、汽车零部件、汽车电子和新能源车上游的整条产业链;三是与国家安全相关的农业安全、信息安全、国防安全,及对应的细分行业,包括种业、种植、农化、计算机和半导体等;四是与“稳增长”相关的基建和消费,包括建筑建材、旅游酒店、商业零售和食品饮料等;五是与疫情相关的板块,包括常态化核酸检测的试剂公司、检测服务公司等。

“下半年,相对来看,新能源和消费板块的反弹并不具备突出优势,其估值还需要出清,而‘稳增长’中头部企业的稳健表现,则可以值得期待。”林佳义表示,这些板块将获得回流资金的青睐,而预期加息背景下将进一步推动低估值蓝筹行情。

铨景基金基金经理杨代奇告诉记者,今年 A 股市场的核心在于“稳增长”。目前市场估值相对偏低且更加适合大举布局,坚信下半年将会迎来较大投资机会,具体来看:一是“稳增长”相关板块的优质标的;二是新能源相关板块仍有进一步反弹空间。

综合