

科创板开板五周年 首批基金最高收益119%

证券时报记者 余世鹏

今年6月13日,科创板迎来开板五周年。5年间,科创板总市值实现了从0元到5万亿元的大跨越。

统计数据显示,近4年科创板公司营收和净利润复合增长率均超过20%,新一代信息技术、高端装备、生物医药公司数量占比近八成。5年来,科创板公司股价虽波动明显,但最早一批布局科创板的基金,几乎都有不错的收益,累计收益最高达119%。

基金人士分析,科技创新有自身的周期和规律,科创板虽和成熟稳定板块的估值存在较大差别,但发展前景依然是星辰大海。

三大产业占比近八成

2019年6月13日,科创板在万众期待中正式开板。彼时,一系列配套交易政策和科创板基金等多方布局已提前就位。在多方合力之下,5年来科创板在公司数量、融资规模、科技成色、交易制度改革等方面均实现了长足发展。

同花顺iFinD数据显示,截至6月14日,科创板上市公司数量达到了586家,总市值超5万亿元。以2019年为基数,易方达基金指数研究部总经理庞亚平统计发现,科创板公司近4年的营收和净利润的复合增长率分别达到23.3%和24.4%。其中,新一代信息技术、高端装备、生物医药三大产业的公司数量占比近八成,2023年科创板公司整体研发投入达1500亿元,迭创新高。此外,还有一批科创板公司面向人工智能、基因技术、量子信息等未来产业积极布局。

“我们分析5年来科创板公司的收入和利润复合增长率发现,科技成色突出的公司大多来自医药生物和半导体领域。”创合信科技成长基金经理周志敏对证券时报记者表示,设立科创板是为了促进科技与资本的深度融合,引领经济发展向创新驱动转型。从支持科技产业和公司发展角度来说,科创板这5年发展一定程度上实现了设立之初的预期。

从整体来看,科创板还成了资本市

场多层次建设的重要力量。南方科技创新基金经理王博对证券时报记者称,随着科创板的运作日渐成熟,中国特色资本市场的生态体系持续完善。目前,多层次资本市场体系由“沪市主板+科创板”“深市主板+创业板”、北交所、新三板及区域性股权交易中心等组成。这些市场实施以信息披露为核心的注册制,服务实体经济的能力大幅增强。

首批基金取得显著回报

资本市场的核心作用在于企业价值发现,这首先需要充分竞争、持续活跃的市场交易,以及完善配套的交易制度来实现。从这个基础维度看,科创板5年的发展不乏亮点。

庞亚平对证券时报记者表示,5年来科创板围绕支持硬科技企业融资,不仅形成了从发行上市到交易退市的一系列制度,还构建起覆盖宽基、行业主题与风格策略的指数基金产品体系。自开板以来,科创板专业机构投资者活跃账户数持续增长,截至2023年末超过7万户,同比增长30%。

从阶段性走势来看,王博将科创板5年的行情划分为六个阶段,其中2019年至2020年上半年出现一轮快速上涨,在2020年下半年到2021年横盘震荡。科创板在2022年1月至10月出现一轮大幅回调,但从2022年10月起开始震荡反弹。从2022年底到2023年,科创板处于震荡调整期,2024年以来开启N形反弹,整体波动较大。

在这过程中,首批成立的7只科创主题基金,跑出了亮眼成绩。7只基金普遍成立于2019年4月底或5月初,是科创板开板前就已推出的“种子基金”。截至2024年6月14日,7只基金成立以来均实现了两位数收益。其中,易方达科技创新新基金收益超119%,是唯一一只收益翻番的科创主题基金。嘉实科技创新混合基金收益为82.6%,南方科技创新、汇添富科技创新的累计收益均超过70%。工银科技创新、富国科技创新和华夏科技创新,成立以来的收益率分别为30.45%、25.35%、16.53%。

此外,科创板开板以来,布局的基金公司和基金产品类型陆续增加,除了大型头部公募,中小公募也持续参与其中;产品方面,包含了从3个月到3年的定开产品以及跟踪相关指数的ETF。但由于投资策略和持仓个股等方面差异,这些基金之间业绩分化较为明显,既有回报显著的,也有亏损达两位数的产品。

长期看依然是星辰大海

股价表现是科创板运行的结果,深层原因是底层产业周期变化,这些变化又构成了把握未来投资机会的重要依据。

周志敏表示,整体上看,科创板公司近5年股价起伏幅度较大,这与产业发展周期、市场预期变化有关系。科创板当前或处于产业周期和预期偏冷阶段,会让部分投资者体感较差,但长期来看前景依然是星辰大海。“科创板发展会受到科技行业自身规律影响。科技创新既意味着未来巨大空间,也包含着发展路径曲折迂回甚至动荡的可能性。从这点来讲,科技股估值与成熟稳定板块的估值,天然就有差别。这要求上市企业充分考虑科技行业规律,也要引导投资者承担起投资责任意识,采取针对性的投资策略和方法”。

“从历史规律看,大约每10年会有一个科技创新周期,一般会分为三个阶段:硬件创新、媒介迁移、商业模式变革,即‘硬三年,软三年,商业模式再三年’。”嘉实基金大科技研究总监王贵对证券时报记者表示,目前的科技持续趋势是以AI(人工智能)为核心的软硬件,投资整体架构分为底层基础设施、芯片层、服务器层、云层、大模型、专用模型,以及各行业应用,目前看好的环节依然是AI应用。

在具体投资布局上,国泰基金表示,随着全球市场供给端减产力度加大,以及需求继续缓慢复苏,半导体芯片周期有望逐步走出底部。下半年将有众多重磅AI手机、AI电脑发布,电子行业三季度将迎来需求旺季,库存逐渐降至合理水平,产业链有望迎来较好的拉货机会。“AI手机会带来操作系统全面竞赛,

成立以来业绩居前的科创主题基金



基金名称	成立日	成立以来收益(%)	规模(亿元)
易方达科技创新混合	2019-04-29	119.10	30.97
嘉实科技创新混合	2019-05-07	82.60	11.24
南方科技创新混合A	2019-05-06	73.89	14.37
汇添富科技创新混合A	2019-05-06	73.42	15.83
中邮科技创新精选混合A	2020-02-27	53.10	5.20
广发科技创新混合A	2019-12-25	44.05	23.43
博时科技创新混合A	2020-04-15	34.52	2.88
工银科技创新混合	2019-05-06	30.45	4.28
景顺长城科技创新混合A	2020-03-18	27.40	12.48
富国科技创新灵活配置混合	2019-05-06	25.35	6.51
鹏华科技创新混合	2020-01-15	22.24	2.12
华商科技创新混合	2020-03-06	21.17	2.01

图虫创意/供图 余世鹏/制表 彭春霞/制图

对芯片和内存有更高的配置需求。”中欧中证芯片产业指数基金经理宋巍巍表示,随着人工智能技术飞速发展,手机制造已在加快布局以抢占AI手机高地。

宋巍巍强调,只有和操作系统深度融合才能称为AI手机。另外大模型运行时需驻留在内存中,处理生成式AI任务涉及海量数据搬运,对内存和闪存的容量和性能有着更高要求。“这两点创新将会带来新的换机周期,相关数据显示,预计2027年AI手机出货量将达到5.22亿部,渗透率将达到40%。”宋巍巍说。

本周REITs迎解禁潮 多家股东表态不减持

证券时报记者 赵梦桥

本周,多只REITs限售股份将迎来解禁。

6月12日,博时基金披露公告,博时蛇口产业园REIT的战略配售投资者基金份额即将解除限售。公告指出,博时蛇口产业园REIT的1.08亿限售股解除限售生效日为2024年6月21日,账户持有人为招商局蛇口工业区控股股份有限公司,此次解除限售后,可流通份额的比例将从67.27%提升至74.87%,可流通份额合计为10.64亿份。

除博时蛇口产业园REIT外,还有东吴苏园产业REIT、平安广州交投广河高速公路REIT、中航首钢绿能REIT、浙商证券沪杭甬高速REIT等共计5只产品也将于6月21日解禁战略配售投资者中三年期的份额。

公募REITs发行时总份额分成三部分,分别面向战略配售投资者、网下投资者和公众投资者。战略配售投资者包括原始权益人及其关联方,其中,原始权益人及其关联方参与的战略配售的比例合计不得低于该次基金份额发售数量的20%,超过20%的自上市之日起持有不少于36个月,对于基础的20%持有份额将不少于60个月,此次批量解禁的即是“不少于36个月”的部分。

博时基金认为,首批公募REITs原始权益人持有份额超过20%的部分解禁后,由于可流通份额增加,理论上会对市场流动性、价格波动、投资者结构等方面产生影响。但底层基础设施资产的经营情况更多的是受到宏观经济情况、行业发展情况及其自身运营管理的影响,因此原始权益人持有的部分份额解禁本身并不会直接影响基础设施资产的运营。

值得一提的是,作为新生事物,火爆一段时间后,市场对REITs基金的追逐趋于冷静,一年多以来更是走出了超跌的趋势,且上述5只产品的收益率分化明显。

根据发售公告,所有类型的投资者均需按照首发上市的价格认购,中航首钢绿能REIT发行价格为13.38元,而6月14日该基金的后复权价格为17.3元,收益率高达

29%,其次是浙商证券沪杭甬高速REIT跑出了18.62%的收益率,但其余3只产品均业绩告负,这意味着即使是原始权益人也出现亏损。

此外,在本次大规模解禁后,业内担忧是否会对本就低位的二级市场再次造成冲击。有分析指出,REITs二级市场去年持续调整,也受到首批战配售限售股解禁的影响。此前,股市低迷同时叠加部分战略配售投资者抛售获利,让解禁后二级市场价格出现了短期波动,并导致真实价值在短期内出现了明显偏离。

对于此番原始权益人所持份额的解禁,博时基金认为,公募REITs二级市场价格可能会经历一段调整期,但后续发展态势仍以基础设施资产的运营情况为基础,长期的二级市场价格仍将表现为向产品内在价值回归。还有业内人士表示,限售份额解禁在我国资本市场已经是常见的现象,“限售期解禁虽然会释放一定的卖出预期,但也会增加基金的上市可流通份额,有利于促进REITs二级市场的交易活跃度和市场流动性,为REITs市场带来更多交易机会”。

不仅如此,还有REITs基金在公告中明确表示原始权益人短时间内不减持。如中航基金在公告中表示,公司收到原始权益人同一控制下关联方首钢基金发来的函,“基于对本基金及基础设施项目未来发展前景的信心和长期投资价值的认可,支持本基金持续、稳定、健康发展,首钢基金承诺将继续持有本次解除限售的份额,自本次解除限售之日起36个月内不减持”。

招商基金也在公告中表示:“招商蛇口工业区控股股份有限公司将继续持有本次解除限售的基金份额,暂无卖出计划。本次解除限售份额对基金份额持有人权益无不利影响。”此外,平安基金也有类似表态。

公募发力公益纪录片 让品牌更有温度

证券时报记者 陈书玉

舟大者任重,马骏者远驰。

近期,公募基金视频号中,越来越多的公益故事被展现出来。真实、鲜活的点滴,使得这些故事引发了许多人的共情,也让品牌变得更有温度。

中国公募基金行业已然走到了26年,在坚守初心、代客理财的同时,也在实践着公益慈善、回报社会,走出一条可持续发展的道路。

公募发力公益纪录片

不同于基金投教和投资科普类内容展现的客观理性,公募基金参与公益活动路上的故事显得更加温情感性。故事中令人感动的一面,让投资者随之共情,公募品牌变得更有温度。

近日,景顺长城基金视频号发布了一条短视频《大“山”的来信》,记录了在收到远方同学们的集体来信后,景顺长城公益志愿者团队赴云南元阳回信旅途中的点点滴滴。“孩子们的的笑容,充满了真挚和热情”,感染了每一位志愿者,他们也为这些孩子送去了高考前的真挚祝福。据悉,2022年起,景顺长城与杉树公益基金会合作,参与“杉树高中生助学计划”,成立“景顺长城杉树班”,为贫困高中生提供3年的生活资助,帮助有梦想的学子推开大学的门窗。

兴证全球基金团队翻越了中国沙漠、高原、边境……10400多公里,拍摄了一组系列纪录片《看见与被看见》,记录了6位公益人的故事,展现了平凡人的温情。其中《看见·新生》篇,讲述了一位早年在琉璃光藏医院藏医班求学的女生,学成之后成为医生,守护新生儿的的故事。“我学到了知识,去帮助了很多人,也去迎接了很多小生命。”医生从自己的视角,看见了当地百姓的生活和认知,因藏医班和藏医院而改变。据悉,2008年,佐钦琉璃光慈善医院与四川省藏文学校合作,创办藏医班。同年,兴证全球基金开始为德格藏医学校学生、志愿者、教师提供补助,资助购置基本设备、校舍扩建以

及提供中医培训交流等服务。

2023年,中欧基金推出讲述专业人士故事的纪录片栏目《种时光的人》,其中第二期主角徐福贵是一位致力于推动品格教育的老师,从教40余年,在陪伴一批又一批学生成才的时光中,他通过专业的教学实践将品格教育理念融入“捡回珍珠”的公益项目中。中欧基金也参与了这个公益项目,中欧基金真心公益基金会的理事长于岚表示,希望通过积极承担社会责任,携手更多专业公益机构,用真诚之心传递善意,以求求真务实的态度,尽力做好一些实事,让更多人感受到温暖和幸福。

多举措保证规范化运作

纪录片中展现的公益故事背后,是整个公募基金行业对公益事业持续深耕。中国证券投资基金业协会发布的《公募基金行业社会责任报告(2023)》显示,公募行业积极投身公益慈善事业,在抗疫救灾、普及乡村教育、提供公益服务,助力实现共同富裕方面持续推进,行业已成立17家公益慈善基金会和16只专项公益慈善基金,自成立以来已累计对外捐赠6.54亿元,近3年累计捐赠总额3.01亿元。

各基金管理人聚焦不同领域,从多方面开展慈善公益行动,践行社会责任。如兴证全球基金的公益计划以“牵手”为主题,目前公益版图覆盖教育、人文、健康、环境四个方面。其中,“牵手教育”是公司首要关注的公益领域,据悉,兴证全球基金自2006年启动“大山有爱”助学助教计划,已在公益领域开展17年的探索和尝试。

汇添富基金公益事业涉及教育助学、金融公益、乡村振兴、社区公益、爱国拥军、应急救灾等多个领域。其中,在乡村振兴方面,积极参加云南、青海、内蒙古等地产业、教育和养老老幼帮扶等项目,深化东西部协作帮扶,助力乡村振兴。

国泰基金于2007年发起“红蜡烛公益扶贫计划”,致力于改变贫困地区的教

学环境和条件,推动中国欠发达地区教育事业的良性发展。近年来,为贯彻国家“三农”工作重点由脱贫攻坚向乡村振兴转移的新决策、新部署,“红蜡烛公益计划”更多参与到乡村振兴项目中,助力共同富裕。

在机制保障和专业运作上,公募基金如何规范化开展公益项目?目前来看,多家公募基金均选择与专业的公益机构合作,以确保公益资金的透明和高效运作。

兴证全球基金认为,公募基金在公益事业方面的优势主要是为公益项目提供资金支持、为公益组织慈善资产提供保值增值管理以及向公益组织输出企业管理的经验。而在具体的公益项目执行中,要非常重视与专业的公益伙伴合作,因为他们是最接近受助人,最了解他们需求的,而且还有多元的公益方向和专业公益项目管理经验等优势,可以弥补商业组织在公益项目管理上缺人力、缺经验的不足。

国泰基金表示,公募基金开展公益项目,机制保障和专业运作上,可设立基金会或专项资金,明确运作的决策机制、决策主体等制度框架。公募基金可借助发展成熟、在公益领域具备认可度与影响力的社会公益组织的力量,积极开展合作,同时积累运作公益项目的有益经验。

践行社会责任 将ESG理念融入实践

当前,在我国实施“双碳”战略背景之下,ESG(环境、社会及公司治理)发展理念加速普及,以公募基金为代表的资管行业在ESG投资领域不断开拓发展。慈善公益作为ESG中的重要组成部分,成为公募基金践行ESG理念的良好实践。

一个具体的实践例子是,为探索可持续慈善理念,兴证全球基金创新性地打造了可持续的“公益资金池”。2008年4月30日,兴证全球基金成立了境内首只社会责任基金——兴全社会责任混合

型证券投资基金,该基金每年从基金管理费收入中计提一定比例用于公益支出,稳定公益资金来源。目前,兴证全球基金旗下3只基金——兴全社会责任、兴全社会价值、兴证全球可持续发展每年的管理费收入中均被提取一定比例用于公益支出。此外,从2016年起,兴证全球基金还发起成立社会责任专户产品,通过金融机构的专业能力为公益组织的慈善资产实现保值增值,同时还会在合同中约定把产品的投资收益按一定比例计提入“专项资金”,用于大学奖教金、互联网乡村教育等多个公益项目。

对于如何提高公益效能,兴证全球基金表示,首先,优选公益伙伴,提升执行效能,在公益伙伴选择中要进行充分的尽调和严格的准入评估;在合作信任的基础上,倾向于跟公益组织开展长期合作,在公益合作伙伴中穿针引线,共享对于公益组织的合作经验、信用评估、项目分析和资源等,打通公益组织和捐赠机构之间的信任和沟通壁垒,降低公益执行成本。其次,联动政府部门,提升项目实施有效性。鼓励公益组织主动与当地相关政府部门交流,让其参与公益项目的选择、评估,有利于让公益项目获得认可和资金配套支持,同时在公益项目后期执行中获得行政督导,让公益效用最大化,并让公益项目获得可持续发展和改进的可能。

中欧基金总经理刘建平认为,公募基金是普惠金融的最佳载体,生来就带有社会责任属性。在努力为投资者创造长期投资收益的同时,希望在同人的共同努力之下,为社会公益事业尽一点绵薄之力。

“做公益和投资一样,也非常需要做时间的朋友。”在过去开展公益的十几年里,兴证全球基金深刻地感受到了公益在时间中的力量。未来会继续结合自身专业能力维护持有人利益,尽力把慈善项目做得更纯粹、更务实,“我们一直坚持信人类学家玛格丽特·米德的一段话——永远不要怀疑一小群有思想、负责任的公民和企业可以改变世界。实际上,这也是唯一曾改变世界的方式”。

