5只战略配售基金获配中国广核 合计14.48亿股

证券时报记者 陆慧婧

备受关注的战略配售基金再度出手,此番标的为中国广核。

昨日,中国广核披露网下初步配售结果,8家战略投资者获配,其中,易方达战略配售、南方战略配售等5只战略配售基金合计获配14.48亿股;6只战略配售基金中仅嘉实一只缺席。

陆慧婧/制表 周靖宇/制图

5只基金参与中国广核战配

投资者对上市公司战略配售充满期待。去年11月,战略配售基金首次出手的对象是中国人保。中国人保不负众望,上市首日股价大涨44%,后连拉5个涨停。当时成功获配的4只战略配售基金大赚了一笔。

中国广核是战略配售基金成立后的第三单。中国广核的公告显示,此次发行采用战略配售、网下发行和网上发行相结合的方式进行,发行价格2.49元/股,不超过50.5亿股,预计募资总额125.74亿元;最终战略配售数量约25.25亿股,占发行总数量的50%。

中国广核此次的8家战略投资者,包括国新投资、国新央企运营(广州)投资基金、中国国有企业结构调整基金公司等3家投资机构,以及易方达、南方、华夏、招商、汇添富等5家基金公司旗下的5只战略配售基金。其中,易方达战略配售基金获配5.55亿股,是8家战略配售投资者中获配最多的机构;南方、华夏、招商、汇添富旗下的战略配售基金分别获配4.24亿股、2.22亿股、1.35亿股和1.11亿股。

根据5只战略配售基金年中资产净值估算,中国广核配售在易方达和南方两只战略配售基金的资产净值占比超过5%,占华夏战略配售基金的资产净值比也在4%以上,在招商及汇添富两只战略配售基金的资产净值占比则在1%左右。业内人士表示,若中国广核上市后二级市场表现较好,无疑会为战略配售基金增厚不少收益。

在中国广核之前,战略配售基金已两度出手上市公司战略配售。中国人保为战略配售基金成立后A股首只实施战略配售的新股,汇添富、南方、招商、易方达4家战略配售基金合计获配股份3.14亿股。

今年7月22日在科创板上市的中国通号,也有两只公募基金成功拿下战略配售名额,其中,华夏战略配售基金获配1183.90万股。

战略配售基金积极打新科创板

参与科创板打新无疑是公募基金的年度重头戏,截至8月14日,已有28只科创板股票公布网下配售明细,6只战略配售基金也斩获颇丰。

Wind数据显示,6只战略配售基金出现在华兴源创、睿创微纳等27只科创板个股网下配售名单之中。

中国通号是战略配售基金获配金额最多的科创板股票,仅华夏战略配售一只基金获配金额就达到6925.82万元,加上汇添富、嘉实等其余4家作为A类机构投资者的获配数量,5只战配基金在中国通号上合计获配金额高达1.05亿元。

嘉实战略配售基金虽缺席中国广核战配,但在科创板打新方面却在6只战略配售基金中最为成功。截至8月14日,嘉实战略配售基金网下获配睿创微纳、杭可科技、澜起科技等24只新股。此外,汇添富、易方达战略配售基金各获配21只科创板新股,招商、南方旗下战略配售基金分别获配18只科创板新股。

从获配金额上看,华夏战略配售基金凭借参与中国通号战略配售,以6925.82万元获配金额遥遥领先其余4只基金,汇添富、嘉实、南方、易方达科创板获配金额也在1000万元以上。

科创板新股上市以来表现火爆,以中国通号为例,截至8月14日,该股收盘价为10.67元,上市以来涨幅达到82.39%,相关战略配售基金积累了可观的浮盈。

年内发起式基金破百只 定开债基、养老基金为主

证券时报记者 李树超

今年以来,新基金发行市场整体仍显低迷,发起式基金继续成为基金公司布局的重点,目前成立产品数量已达百只。

年内发起式基金数量突破100只

统计显示,8月份以来,陆续有博时富汇3个月定开债、银华尊尚稳健养老一年持有混合发起式(FOF)、浦银安盛盛煊定开债等13只基金公告以发起式形式设立,首批浮动净值型货币基金也将以发起式形式成立。

Wind数据显示,截至8月14日,今年以来新成立的发起式基金已多达100只(A、C份额合并计算),算上正在发行的产品,发起式基金总数已达到112只。去年同期成立的发起式基金数量为135只。

北京一位大型公募市场部人士对此表示,去年股市震荡向下,为实现低位布局,基金公司成立了较多的发起式基金。今年上半年,股市回暖,基金发行难度降低,发起式基金相对较少,主要是定制债基等政策要求发起式形式的产品,以及养老目标基金等销售难度较大的细分类型产品。

北京一位基金公司市场部总经理助理告诉记者,一般而言,市场行情不佳,或基金类型销售难度比较大,基金公司可能会以发起式设立基金。"发起式的成立条件低于普通基金,不需要200户的认购户数和2亿元成立规模,基金可以快速成立,投入运作。"

定制债基、养老基金成发起式基金主流

从基金类型看,定制债券基金、养老目标基金和指数型基金是采取发起式形式的主要产品类型。数据显示,今年以发起式形式成立的基金中,中长期纯债型基金多达48只,混合型有26只,被动指数型19只,这三类基金是今年发起式设立的基金中数量较多的类型。

具体来看,48只债券型基金中,39只基金认购户数仅为2户,37只为定期开放发起式形式的债券基金。

北京上述市场部总助分析,这些认购户数较少、基金成立规模较大,并且以定期开放发起式形式设立的债券基金,很可能是委外定制产品。

今年发起式设立的26只混合型基金中,18只为养老目标基金,还有华泰保兴安盈三个月、永赢惠泽一年定期开放等混合型基金。

北京上述基金公司市场部人士表示,由于封闭期较长、缺乏历史业绩、投资者了解不充分,多数养老目标基金销售数据并不好,很多公司在产品设计时就通过发起式形式设立,这样可以减轻渠道的销售压力,基金成立难度也会下降,不必去凑户数和找"帮忙资金"。

此外,去年以来一度火爆的指数型基金仍然是各家基金公司布局的重点,基金公司以发起式形式重金投入布局。北京一位指数基金经理表示,发起式可以快速搭建指数产品线,在宽基指数、行业主题指数、Smart Beta指数等领域快速布局,为将来的策略基金、FOF、养老投资、智能投资等产品投资底层资产做好储备。

在这位基金经理看来,指数基金之所以采取发起式形式,一是因为同类型产品同质化严重,销售难度较大,而基金公司有产品线布局的需求;二是产品发行时机不佳,布局产品的标的指数下跌;三是Smart Beta基金属于创新产品,投资者认知度不高。该基金经理强调,发起式基金成立3年后要达到2亿元规模才能继续运作,成立后还需要继续做大规模,丰富交易策略,提升流动性,并做好持续营销。

公募定增投资节奏提速 下半年28只基金获配

证券时报记者 李树超

进入下半年,基金公司参与定增的节奏明显提速,7月以来,已有4家基金公司旗下28只基金参与了定增项目,接近上半年33只获配基金的总数量。

下半年28只基金公告获配定增标的

8月13日,南方基金发布公告称,南方成份精选混合基金、南方高增长混合基金、南方现代教育股票型基金参加了兆易创新非公开发行A股的认购,3只基金获配定增股票数量分别是92.58万股、33.33万股、3.68万股。截至8月9日,上述3只基金持仓的账面价值占基金资产净值的比例分别为1.92%、1.85%和2.91%,锁定期皆为12个月。

根据兆易创新的公告,本次发行1295.61万股,募集资金9.78亿元。7月4日,兆易创新非公开发行共向208名特定对象发出认购邀请书,包括29家基金公司、17家证券公司和12家保险公司。其中,博时、南方、财通、海富通、富国、华富等6家基金公司对首轮募资差额进行了追加认购,博时基金的全国社保基金102组合,南方基金上述3只产品、葛卫东等获配。

公告数据显示,7月份以来的一个多月时间,陆续有华夏、嘉实、九泰、南方等基金公司参与兆易创新、集友股份、科大讯飞等公司非公开发行股票的认购,参与基金总数量为28只,接近上半年的33只,但在认购数量和规模上仍与上半年存在一定差距。下半年以来,28只基金获配非公开发行股票1514.53万股,公告的账面总价值约4.97亿元,而上半年获配数量为5996.4万股、账面价值9.78亿元。

公募定增仍不温不火

上半年,定增市场供需双向遇冷,下半年也还是不温不火。数据显示,以发行日计算,截至今年8月13日,年内共有118只股票开展定向增发,实际募资总金额为3393.91亿元,比去年同期下滑43.6%。

北京一位定增基金经理表示,现在参与定增项目的基金公告增多,但实际市场仍然比较低迷。该基金经理分析,一是因为不少定增基金规模萎缩或到期转型,整体参与定增的资金减少;二是减持新规后,定增标的持有周期拉长,流动性受限,市场吸引力仍在低位;三是定增发行价不得低于发行期首日前20个交易日均价的10%,导致折价幅度并不高。

该基金经理表示,根据减持新规要求,持有定增标的需要较长期限,虽然可以有10%左右的发行折价保护,但这个安全垫相对较长的投资周期来说性价比较低,不足以吸引投资者参与。"对比从定增市场拿项目和二级市场直接买股票这两类方式,前者交易时间不灵活,持仓周期过长,不确定性较大,投资者不愿以长周期锁定资金去换取10%的安全垫,基金公司参与定增项目的积极性也不高。"

按照减持新规要求,采取集中竞价方式减持的,在任意连续90个自然日内,减持股份的总数不得超过公司股份总数的1%;股东通过集中竞价交易减持上市公司非公开发行股份的,除遵守前款规定外,在股份限制转让期届满后12个月内,减持数量不得超过持有该次非公开发行股份的50%。

另外,近期定增解禁股的赚钱效应不佳,也导致此类品种的交投清淡。

北京一位权益基金经理表示,此前定增标的偏向中小盘,近期定增解禁的个股不少是亏损的,实现盈利的解禁大盘股也有一些,但给基金带来的业绩分化较大,并没有出现明显的赚钱效应。

北京上述定增基金经理表示,解禁的定增标的市场表现各异,他们对标的的筛选标准也在提高。"我们在投资上更加注重上市公司质量,提高定增标的的选择标准,主要选择那些成长性较强、行业有前景、盈利业绩数据相对确定的公司去投资,折价率反而是较少考虑的因素。"

不过,多位业内人士表示,定向增发仍旧是资本市场重要的直接融资方式,未来仍有望继续发挥重要作用,给投融资带来更多机会。

申万宏源证券研报认为,在经济下行压力加大以及金融去杠杆的大背景下,资本市场服务实体经济的融资功能有待进一步提升。去年四季度以来,定增配融限制、再融资间隔均有放松,重组办法也将迎来重大调整,后续或可期待更多松绑性政策措施出台。

北京上述定增基金经理也表示,定增曾经是最主流的企业直接融资方式,随着政策的变化,这一融资方式面临较大压力,市场活跃度大幅下降。但预计未来重组办法放松,这一融资方式还会继续发挥重要作用,为优质企业带来更好的融资环境。

建信基金赵云煜:布局优质龙头+智慧投资

证券时报记者 孙晓辉

建信中证红利潜力指数基金正在发行,拟任基金经理赵云煜介绍,该基金追求"红利因子投资2.0版"回报,将为投资者带来布局优质龙头公司的新选择。

赵云煜介绍,不管是海外还是国内,红利因子类产品都是Smart Beta基金中最主要的一个类型。红利因子是一个有效且稳定的选股因子,尤其在较大市值的股票中,选股效果更为突出。一般而言,上市公司进行分红且金额较高,能够反映公司盈利状况良好且具有与投资者分享的意愿。中证红利潜力指数是对传统红利投资的"升级",实质上是一个采用多因子策略的Smart Beta指数,选股维度和加权方式更加"智慧"。相比传统以股息率为主的红利类指数,中证红利潜力指数主要有两大特点:一是在选样时以连续分红作为前提,以每股收益(EPS)、每股未分配利润和净资产收益率(ROE)作为排序依据,同时考虑公司的分红能力、盈利能力和未来的分红预期;二是在成份股权重分配上,采用自由流通市值乘以股息率的加权方式,指数表现更侧重大市值龙头公司,平安、茅台、美的、上汽、万科等都是这个指数的十大权重股。

近年来,Smart Beta策略作为被动投资的重要细分方向之一,发展迅速。赵云煜认为,它结合了被动投资和主动投资的双重优势,其实质是把部分主动投资的思想和策略指数化。相比一般的宽基指数,Smart Beta策略产品能够提高获得超额收益的概率,同时为投资者提供差异化的资产配置选择;相比一般的主动管理型基金,Smart Beta策略产品风格透明、纪律性更强。

金融数学专业出身的赵云煜,曾就职于太平资产,在从业之初便受到成熟投资理念的熏陶,为日后的投资生涯打下良好基础。在他看来,做投资,短时间跑赢市场不难,难的是长时期持续跑赢。基金管理人需要有效甄别基金不同的收益来源,控制好组合风险暴露,在风险可控的前提下获得确定性收益。

"根据策略的不同,我们力争为客户提供持续稳定的风险调整后收益。以指数增强产品为例,我们会以高信息比率为目标,在较小的跟踪误差下,尽可能多地去获取超越指数本身的收益,这就要求在平常的投研工作中特别注重策略的有效性和对风险的控制。"赵云煜说。

他举例称,从过往经验看,不同的市场风格会对策略有效性产生较大影响,今年他们的指数团队进一步对量化投资模型做了细化,对不同的产品调整了投资策略。例如,建信中证1000增强基金,由于指数本身属于小盘指数,因此模型中更多地考虑了技术因子,并使用大量的股票量价数据来做股票筛选。事实证明,二季度技术因子整体表现非常突出,成为该基金的主要阿尔法来源。

谈到指数增强与Smart Beta策略的区别,赵云煜表示,一般而言,指数增强产品会更多地考虑在跟踪指数基础上跑赢指数;Smart Beta策略产品追求的则是和主流指数的差异化,目前以被动产品为主。在他看来,随着两种策略的日益成熟,未来也可以考虑在Smart Beta策略指数上做增强收益,两者可以互为补益、相得益彰,为投资者提供更完善的资产配置工具。

外资调仓 RQFII-ETF连续数月净赎回

证券时报记者 方丽

A股市场持续调整,外资调仓迹象明显,从4月份开始,资金持续流出人民币合格境外机构投资者(RQFII)-ETF,多只在香港上市的RQFII A股ETF遭遇持续多月的净赎回。

数据显示,3月份,RQFII基金整体处于净申购状态,4月份,在港上市的权益类RQFII-ETF开始转为净赎回。4月份,RQFII-ETF总份额较前一月减少0.832亿份,5月份份额减少高达4.015亿份,6月、7月缩水势头未改,单月总份额减少0.904亿份和0.6098亿份。

从近期资金进出情况看,8月1日至8月13日,多只主要RQFII基金资金净赎回,而且赎回量和前几周相比有所增加,整体净赎回份额达到1.27亿份。其中南方A50、华夏沪深300分别赎回了1.05亿份和0.207亿份。规模最大的RQFII基金南方A50,4月份以来份额缩水超过5.8亿份,仅5月一个月份就减少4.19亿份;8月13日,该基金份额为10.085亿份。

再来看华夏沪深300的申购赎回情况,该基金份额相对稳定,4月份还是净申购状态,5月份随着市场波动加大,申购量下降,未能保持资金流入趋势,6月份市场有所回稳,基金暂时重回资金净申购,但7、8月份开始份额继续出现缩水。

业内人士表示,RQFII-ETF基金持有人往往是外资机构,基金份额的调整代表着外资等机构态度的变化。一位基金公司人士认为,RQFII份额随着市场的波动而起伏,4月份以来市场整体表现不佳,资金变得更加谨慎。不过,赎回的量并不稳定,显示外资也在调仓观望,一旦A股机会确定,未来资金的申购力度也会加大,调仓布局的动作也会更加明显。

还有基金公司人士表示,当前外围市场环境不确定性增加,中美贸易关系导致全球贸易局势更加复杂。当前,海外资金对新兴市场的投资情绪逐渐偏向谨慎,而且,由于避险情绪的加强,资金更为青睐香港市场的货币ETF等产品,还有一部分外资转向了中国债券品种。