

科创板开市首日 获配公募基金净值最高大增9.4%

公募基金网下配售浮盈约162.2亿元

证券时报记者 方丽 张燕北

科创板昨日鸣锣开市,首批25家公司正式上市交易。随着科创板火热开场,机构投资也迎来首次面试。作为此前网下配售最大赢家和中小投资者参与科创板投资的主要渠道,公募基金持有市值变动情况及净值表现备受关注。

有公募基金净值单日暴增9.4%

Wind数据显示,公募基金合计获配134.5亿元,涉及产品1594只。从获配科创板公司的公募基金净值表现看,截至记者发稿,共有361只基金公布科创板上市首日净值,平均涨幅为1.5%,其中,300只基金净值上涨,占比超过八成。

具体而言,金信智能中国2025是已披露最新净值的基金中涨幅最高的产品,单日净值上涨9.4%,最新净值为1.23元。据了解,该基金此前获配18只科创板个股,合计获配金额823.4万元。天治低碳经济次之,昨日净值涨幅达到6.8%,最新净值0.66元。该基金获配13家科创板公司,包括昨日涨幅均超200%的安集科技、西部超导、心脉医疗、澜起科技等个股。

值得注意的是,此前有3只公募产品获配25家科创板公司,均为国联安基金旗下产品。具体而言,国联安鑫隆、国联安德盛小盘精选、国联安德盛精选获配金额分别为1121.63万元、1643.07万元和1877.3万元,昨日净值分别上涨5.23%、1.25%、0.61%。

此外,有34只公募产品获配24家上市公司,包括信诚优胜精选、东方精选、国联安泰灵活配置、泰康睿利量化多策略A等。截至发稿,其中27只公募基金更新了最新净值数据,平均录得1.58%的单位净值涨幅,仅两只产品净值涨幅为负,其余均取得正收益。其中,国联安泰灵活配置、泰康泉林量化价值精选A等4只产品单日净值涨幅超过5%。

博时科创主题基金、华夏3年战略配售基金分别获配1183.9万股中国通号新股,获配金额均为6925.8万元,限售期限为12个月。截至发稿前,上述两只基金尚未公布最新净值。

昨日科创板喜迎开门红,截至收盘,25只科创板股票全天涨幅均超80%,16家公司涨幅翻倍,平均涨幅140%。25家公司成交额合计480亿元。根据上市首日各只股票涨幅及公募基金获配金额估算,公募基金网下配售浮盈约162.2亿元。

其中,N安集涨400%位居榜首。Wind数据显示,共有1128只基金获配该股,合计浮盈7.68亿元。作为目前唯一一家登陆科创板的央企及募资规模最大企业,N通号市值突破千亿。此前合计超过700只公募产品获配中国通号,昨日合计浮盈达36亿元,也是公募产品持有的浮盈金额最多的科创板个股。

底仓波动或影响“打新”收成

只要能参与科创板打新的基金基本都参与了这一场盛宴。不过,据证券时报记者了解,其中不少产品走“固收+科创板打新”的投资策略,这类产品对于打中新股基本采取第一天卖出策略,也有一批重点研究科技领域的基金,基于长期看好某些领域的投资机遇而布局偏长期。此外,还有基金经理等待此后几天的市场表现,如果估值水平超出预期也可能降低持仓,若某些看好的标的在未来盘中出现明显低估的情况也会积极布局。

一位业内人士表示,虽然科创板首批25只个股首日表现都非常出色,但是,因为参与科创板“打新”都有最低市值要求,而昨日主板是下跌的,沪深两市跌幅均在1.2%左右,创业板也出现了1.69%的跌幅,因此,底仓波动也影响了一些基金的“打新”收成。

获配科创板新股24只以上基金昨日涨幅一览

证券简称	获配新股个数	单位净值涨幅(%)
国联安鑫隆A	25	5.23
国联安小盘精选	25	1.25
国联安精选	25	0.61
国联安泰灵活配置	24	5.93
泰康睿利量化多策略A	24	5.82
华富灵活配置	24	5.65
泰康泉林量化价值精选A	24	5.30
泰康均衡优选A	24	2.71
华富华鑫A	24	1.94
泰康策略优选	24	1.77
信诚四季红	24	1.51
融通通盛	24	1.43
融通新机遇	24	1.37
融通新能源汽车	24	1.22
融通蓝筹成长	24	1.05
融通通乾研究精选	24	1.05
融通行业景气	24	1.04
融通医疗保健行业A	24	1.03
融通中国风1号	24	0.99
华富成长趋势	24	0.70
泰康新机遇	24	0.61
融通领先	24	0.47
中信保诚盛世蓝筹	24	0.40
融通互联网传媒	24	0.38
中信保诚精选成长	24	0.36
融通新区域新经济	24	0.22
信诚优胜精选	24	0.16
融通新能源	24	0.10
融通动力先锋	24	-0.07
融通新蓝筹	24	-0.51

数据来源:Wind 张燕北/制表 翟超/制图

多家基金公司完成首单转融通交易

证券时报记者 陆慧婧

正式获批转融通资格之后的第一个交易日,部分基金公司火速参与转融通业务。昨日,包括易方达基金、南方基金、华夏基金、华安基金在内的多家基金公司均已完成首单转融通交易。

首批基金参与转融通业务

7月22日,在放开转融通交易的第一天,包括易方达基金、南方基金、华夏基金在内的多家基金公司均已完成首单转融通交易。

据介绍,转融通是指基金以一定的费率通过证券交易所综合业务平台向中国证券金融股份有限公司(简称“中证金”)出借证券,中证金到期归还所借证券及相应权益补偿并支付费用的业务。目前仅有指数基金、封闭式基金及少数特殊类型基金可以开展转融通业务。基金通过出借证券获取一定的利息收入,该收入计入基金财产,从而增厚

投资者的收益。此类业务尤其适合指数基金。

易方达相关负责人表示,转融通为公募基金提升投资收益提供了新的手段。尤其对指数基金而言,参与转融通无论对于指数基金本身,还是对于市场效率提升,都是大有好处的。

华夏基金有关部门负责人表示,一方面,融券机制具有价值发现的功能,有助于稳定股票市场价格,抑制过度投机和炒作;另一方面,证券出借有助于增厚相关基金收益,引导更多中长期资金入市。

南方基金也提到,对于指数基金而言,出借证券能带来较稳定的额外收益,有望覆盖管理费、托管费等成本。

转融通业务意义重大

转融通业务未来有望成为指数基金增强收益的一个稳定来源。据华宝证券测算,乐观情形下,按照30%的上限仓位测算,出借业务将为公募指数基金带来0.5%左右的收益增厚,在50%的出借上限仓位下,主动权益基金收益增厚在0.75%~1%。但实际情况下主动权益基金和指数基金的出借意愿受到多方面因素的影响,实际出借比例可能低于50%和

30%的上限。

对于基础市场而言,转融通业务也有助于发挥价值发现功能。太平洋证券称,科创板融资融券制度有望改善“单边市”等问题。当前沪深市场的融资融券业务已初具规模,但从结构上看,两融业务严重失衡,融资余额占比超过九成,而融券余额占比份额极小,造成“单边市”的原因众多,一方面是因为投资者教育不足、个人投资者比例较高不适应专业要求较高的融券业务;另一方面是因为融券券源不足,供给受限。科创板股票自上市首个交易日起可作为融资融券标的,一定程度上可缓解“单边市”的问题。

履行一定的手续之后,更多的基金将陆续加入到转融通的队伍中。一位基金经理表示,此前只是通知科创板率先开通转融通,主板开通转融通的时间并未确定,所以,部分发行科创主题基金的基金公司先行进行转融通测试,并第一批拿下转融通资格。目前有很多基金公司还在申请转融通的流程之中,待审批流程顺利结束,也会参与转融通业务。

“抱团”风格分化 基金经理风险偏好再下台阶

证券时报记者 应尤佳

随着公募基金二季度数据的出炉,公募基金的投资思路展现了出来。天相数据显示,公募基金持股集中度向“核心资产”倾斜,但值得注意的是,部分基金经理已调整仓位,逐步从核心资产中撤出,将目光转向性价比更高的投资标的。

景顺长城基金总经理助理兼研究员总监刘彦春在季报中表示,当前市场估值水平已经回归近几年均值附近。

“核心资产”定价中普遍包含了较为乐观的增长预期。最大的风险在于市场风

格快速趋同,部分资产交易拥挤,估值初步泡沫化。估值高企必然导致市场整体抗风险能力较弱,下半年一旦出现风险事件,部分行业可能出现较大幅度调整。

从季报来看,在大量基金经理增持贵州茅台等消费类个股的同时,也有一些基金经理在减持。一些基金经理认为消费股短期涨幅过高因而减持消费股,还有一些基金经理也在同步减持基金持仓集中度较高的保险股。

多位基金经理向记者表示,由于部分核心资产短期涨幅过高,因此选择

减持。有基金经理表示,在减持之后会选择风险偏好更低的标的,如一些市净率较低的银行,一些业绩较为稳定的交运板块个股,乃至具有周期性特点的公司。

天相数据显示,从行业情况来看,金融业、交运仓储邮政业、采矿业、卫生与社会工作等行业在今年获得了基金的增持。在基金重点持仓的前十行业中,基金二季度对金融行业的持股市值占净值比提升了17.96%,对交运仓储邮政业的持股市值占净值比提升了20%,对采矿业的持股市值占净值比提升了26.36%。

有资深基金经理分析,有色、交运、

公共事业等行业属于偏防御型行业,有色行业属于上游行业,周期波动大,成长性相对较差,而交运、公共设施等行业收益较为稳定,但成长性不高。

中欧基金的基金经理曹名长向记者表示,从“核心资产”的整体估值情况来看,当前的估值水平不算特别高,依然能找出一些值得长期持有的标的,但其中的确存在部分个股估值过高的情况,他倾向于持有那些更有性价比的个股。在他看来,当前在金融、医药等多个行业中依然存在性价比较高的合适标的,目前市场上还是能找到一些具有潜力、估值也比较合理的个股的。

华夏基金认购456万股科大讯飞定增股份

证券时报记者 刘芬

近日,科大讯飞发行1.08亿股新增股份,获华夏基金、嘉实基金、国家级产业基金等机构及个人投资者认购。7月19日,华夏基金公告旗下10只公募基金耗资约1.24亿元认购456.46万股科大讯飞的定增股份,限售期为12个月。这是时隔近三个月后华夏基金再次获配上市公司的定增股份。

7月16日,科大讯飞公告称,公司发行1.08亿股新增股份最终获国家级产业基金、地方投资平台、华夏基金、嘉实基金等头部公募基金以及葛卫东等个人投资者认购,其中,华夏基金获配867.16万股。科大讯飞此次定增发行价格为27.10元/股,募集资金总额29.27亿元。截至发稿,华夏基金已公告旗下公募基金认购科大讯飞定增股份的情况。

华夏基金7月19日公告称,旗下10只公募基金参加了科大讯飞股份有限公司非公开发行股票的认购,分别为华夏红利、华夏收入、华夏优势增长、华夏策略精选

灵活配置、华夏盛世精选、华夏领先、华夏国企改革灵活配置、华夏创新前沿股票型基金、华夏研究精选股票型基金。10只基金认购了456.46万股科大讯飞,认购数量占华夏基金此次获配总数的52.64%,10只基金的认购总成本约1.24亿元,每只基金的认购数量从3万多股至221万股不等,华夏优势增长认购的数量最多,达221.4万股。

截至昨日,科大讯飞的收盘价为32.63元/股,相对于27.10元/股的定增发行价,已上涨20.41%,凡是获得科大讯飞此次定增的机构或个人人均已浮盈。华夏基金旗下10只公募基金的认购市值已达1.49亿元,整体浮盈2524.21万元。

据了解,此次是华夏基金年内第二次获配上市公司的定增股份。公开信息显示,华夏基金于4月底获配星湖科技的定增股份,华夏红利混合认购1133.79万股,认购价为4.41元/股,限售期为12个月。截至昨日,星湖科技收盘价为4.87元/股,华夏红利认购的相关股份已浮盈10%。

银华基金薄官辉:不断寻找业绩持续增长的成长性公司

证券时报记者 李树超
见习记者 纪高

“结硬寨,打呆仗”是曾国藩打仗的六字箴言,而在银华兴盛股票型基金拟任基金经理薄官辉看来,这6个字也可以精准形象地概括他“研究精选,选股制胜”的投资方法。

今年上半年,薄官辉管理的银华消费主题分级以56.90%的收益率在所有混合型基金中排名第四,多年从事农业、食品饮料行业研究的经历,让薄官辉的研究经验进入了“收获期”。

全市场寻找确定性投资机会

谈及自己投资超额收益的来源,薄官辉表示,今年基金的超额收益主要来自食品饮料、生猪养殖等行业。

从个股选择看,薄官辉一般是先选行业,再选竞争格局较好的个股,寻找确定性的成长板块是投资的关键。

由于去年各行业表现欠佳,在2018年年底我们发现生猪养殖板块景气度面临拐点,就一直在重点跟踪和研究;今年又发现受益于消费升级趋势,食品饮料、白酒是增长确定性比较强的行业,这些前瞻性的研究都给基金投资带来了较好的超额收益。”他说。

薄官辉认为,投资没有捷径,需要下功夫挑选和研究。从挑选板块到具体选股,薄官辉主要看重以下指标:在定性方面,他希望企业在产业链中地位重要,经营状况良好,具备成长性和竞争壁垒,管理团队具备斗志,未来规划清晰等等;在量化方面,希望公司净资产收益率在10%以上且趋势向上,在业绩上有20%以上的增长,且行业景气度要逐步向好。

尽管A股市场瞬息万变,但上市公司的实体经营变化并不快,上市公司都是在管理层的带领下稳步发展,只要持有具备很好成长性的公司,就可以分享到公司成长发展的红利,这就是我持股信心的重要来源。”他说。

薄官辉非常重视独立思考的

价值,强调要不断在估值和成长间寻找平衡。做投资最重要的还是独立思考,需要我们在全市场不断发现新的行业和个股的确定性投资机会,在资本市场中需要根据市场估值和成长性的变化做出权衡,不断寻找下一个投资机会。”他说。

关注白酒、生猪养殖和科技板块

目前,以消费和科技为两大投资方向的银华兴盛股票型基金正在发行,作为这只新基金的拟任基金经理,薄官辉认为,从整个行业看,食品饮料依旧是增长确定性较强的行业。

在薄官辉看来,下半年宏观经济和资本市场仍面临较大的不确定性,不论是基金经理还是投资者,对增长确定性的要求比较高。从资本市场看,市场短期的风险偏好仍未改变,食品饮料是增长确定性比较强的行业,投资机会值得继续关注。

薄官辉分析,一是国内消费升级的趋势仍在延续,高端白酒也存在不小的提价空间,这也与中国的白酒消费文化密切相关;二是消费行业无须太多的科研投入,成功率比科技等企业高很多;三是从估值看,目前白酒估值和增长还是匹配的,沪港通后境外酒企估值比较下,国内白酒行业还是有估值优势。

除白酒外,生猪养殖是薄官辉在消费领域看好的第二大细分板块。他认为,非洲猪瘟改变了生猪养殖的格局,从原来的“规模不经济”转变为“规模经济”,壮大了养殖规模就形成了养殖的经济优势。

薄官辉分析,虽然上半年生猪养殖板块投资收益率比较高,但下半年进入了生猪消费旺季,猪肉供给却在收缩,因此,生猪养殖仍然在高景气度的周期。从更长的周期来看,生猪板块虽然说涨幅比较大,但我觉得后续空间比较可观,可以持续关注。”

在科技领域,结合过去的投经验,薄官辉认为,科技能够投资、分享收益的部分将更偏向制造方面,国内偏制造的电子行业是他关注的焦点,如5G、IDC机房建设、物联网等领域有竞争力的企业。