

# 上半年 660 只基金分红 535 亿元 易方达单只产品慷慨分红 16.38 亿元

去年全年 805 只基金合计分红总额 707.65 亿元

■本报见习记者 王宁

作为回报投资者收益的方式之一,基金分红依然成为业内最为关注的话题。日前,《证券日报》记者统计发现,今年以来截至6月底有分红记录的660只基金中,分红总额为534.96亿元,分红次数为915次,远超去年同期水平;去年上半年370只基金合计分红273.63亿元,分红次数为486次。去年全年805只基金合计分红707.65亿元。

通过观察发现,今年以来截至6月底基金分红水平明显好于去年,分红产品的数量和总额都要高于去年同期水平。同时,今年单只产品的分红情况也创出了阶段性高水平,易方达积极成长混合以4次分红16.38亿元排名靠前,东方红睿华沪港深灵活配置单只产品一次分红就高达14.13亿元,国联安精选混合两次分红10.94亿元;在这些分红总额较高的产品中,多数为偏股混合型基金。引人注意的是,易方达基金上半年有分红记录的产品,其分红总额为53.6亿元,占今年上半年基金分红一成。

## 分红总额远超去年同期水平

《证券日报》记者根据万德数据梳理发现,今年以来截至6月底共有660只基金产品(不同类型合并统计)进行过分红,合计分红915次,分红总额为534.96亿元,而去年同期分红的产品仅有370只,分红总数为486次,分红总额为273.63亿元;今年分红总额与去年相比多出261.3亿元,激增95.5%。



通过观察,在这660只有分红记录的基金中,部分产品在去年上半年并未有过分红,以中邮中小盘灵活配置基金为例,今年以来截至6月底共有一次分红,分红总额为1.66亿元,但去年同期却并未有过分红;与此同时,还有部分基金在去年上半年有过分红,但今年则并未有分红记录。

此外,今年和去年同期均有过分红的基金中,部分基金分红总额差别较大。以中银证券安进债券为例,今年以来截至6月底共有两次分红记录,合计分红8.85亿元,虽然去年同期也有过两次分红记录,但去年同期分红总额仅为1.83亿元。

有分析人士指出,基金分红作为将产品收益以现金形式回报投资者,虽然并不是分红越多越好,但也是回馈投资者回报的重要参考。“衡量基金业绩的最大标准是基金净值的增长,而分红只不过是基金净值增长的兑现而已。”

从梳理情况来看,今年单只产品

分红最高的是易方达积极成长混合,今年共有4次分红,合计分红16.38亿元,但净值增长率为-8.19%;东方红睿华沪港深灵活配置以14.13亿元次之,其净值增长率为-4.1%;国联安精选混合上半年两次分红10.94亿元,其净值增长率为-11.37%。

## 易方达基金旗下产品合计分红53.6亿元

虽然部分单只产品上半年分红

总额较高,但从基金公司旗下整体产品的情况来看,仍有较大不同之处。同时,从分红的基金产品整体情况来看,偏股混合型基金分红情况明显好于其他产品。

易方达积极成长混合上半年以16.38亿元的分红总额居前,同时从易方达基金旗下整体基金分红来看,分红表现最好。万德数据显示,易方达基金上半年有分红记录的产品,其分红总额为53.6亿元,这与中银基金旗下有分红记录的44只产品、合计分红44.48亿元相比略高。

此外,以分红总额为14.13亿元排名第二的东方红睿华沪港深灵活配置,属于东方红资管旗下产品,上半年共有9只产品进行了分红,总额仅为21.34亿元;上半年国联安基金旗下共有3只基金进行分红,分红总额为12.58亿元,其中国联安精选混合单只产品分红就超过了10亿元。

值得一提的是,今年以来,无论是没有过分红还是未进行分红的基金,其净值增长率都不容乐观。

数据同时显示,上半年A股市场走势跌宕,多数基金产品净值增长率为负值。《证券日报》记者从统计的数据来看,基金净值增长率低于-20%的产品不在少数。以国泰国证有色金属行业为例,该基金属于被动指数型基金,上半年净值增长率为-22.87%,其基金管理人为徐皓和徐成城。同属于偏股混合型基金的国泰估值优势混合和海富通国策导向混合两只产品,其净值增长率也不容乐观,分别为-20%、-21.81%,基金管理人分别是杨飞、施敏佳。

## 私募基金 & 配资江湖系列之二

# 上半年查出私募案件30多起 私募“老鼠仓”被查处最多

■本报见习记者 闫晶滢

《证券日报》记者根据证监会及地方证监局网站信息不完全统计,今年上半年,证监系统共披露11起涉及私募基金及相关人员的行政处罚决定书,罚没金额合计达到1.29亿元。

此外,各地证监局针对私募基金存在的违法违规事项,共作出21起行政处罚措施,包括责令改正、警示函、监管谈话等。

## 操纵市场接亿元级罚单 “老鼠仓”成监管重点

今年4月份,证监会新闻发言人高莉在例行发布会上表示,去年底,证监会部署了专项执法行动第四批共10起案件,分别涉及违规经营、利益输送、操纵市场、“老鼠仓”四类违法行为。目前,上述案件均已查实,其中8起案件已进入行政处罚审理程序。

《证券日报》记者根据证监会及地方证监局网站信息不完全统计,今年上半年,证监系统共披露11起涉及私募基金及相关人员的行政处罚决定书,罚没金额合计达到1.29亿元。

从处罚金额上看,今年4月份的广州安州操纵市场案被罚款没资金过亿元,成为上半年的首张“天价罚单”。中国基金业协会备案信息显示,广州安州成立于2005年4月30

日,于2014年4月17日完成备案,注册资本为2100万元。其中,王福亮在广州安州备案的高管名单中,但并不具有基金从业资格。目前,广州安州旗下备案的私募产品共有35只。

证监会行政处罚决定书中显示,广州安州实际控制22个产品所开立的25个账户,在2015年6月26日至6月29日、8月26日至8月28日通过对倒、尾市拉抬、盘中拉抬、次日反向交易等方式操纵“节能风电”价格,合计获利5057.44万元。王福亮是广州安州上述行为直接负责的主管人员。基于此,证监会决定,没收广州安州违法所得5057.44万元,并处以5057.44万元罚款;对王福亮给予警告,并处以60万元罚款。

而从违法案由来看,私募“老鼠仓”系今年上半年被监管部门查处最多的案由。今年以来,证监会及福建证监局合计公布4起“老鼠仓”案,其中3起公布于今年6月份,可见监管部门近期严查“老鼠仓”的决心。

从目前公布的4起“老鼠仓”案来看,当属今年4月份证监会对上海拓璞投资管理有限公司投资总监文宏作出的处罚金额最高。处罚决定书显示,文宏利用获知的未公开信息,与管理产品趋同交易近1.8亿元,非法获利251.44万元。基于此,证监会对文宏责令改正,罚没金额合计为502.88万元。

对于其他3起案件来说,虽然未

有违法所得或违法所得较少,但仍然没能逃脱监管的处罚。其中,凡得基金3名工作人员利用职务便利,知悉凡得基金组交易的标的股票的未公开信息,共同操作账户,账户趋同交易合计6.07亿元,亏损203.7万元。对此,证监会对三名工作人员进行了合计100万元的处罚。

而在福建证监局公布的两起“老鼠仓”案中,鸿腾资产员工颜财光趋同交易金额98.67万元,盈利482.68元;致远资产员工万星溢趋同交易47.96万元,未披露盈利情况。2人均被处以10万元的罚款。

此外,今年以来监管部门查处的“老鼠仓”案,均依据《证券投资基金法》第123条进行处罚,而非《私募管理办法》第38条。因此,即使相关违法行为没有违法所得或违法所得不足100万元,也将处以10万元-100万元的罚款。与去年查处的数起“老鼠仓”案处以3万元罚款相比,监管力度提升明显。

## 私募频现监管函 合规经营任重道远

随着监管机构对违法行为的监管体系不断完善,监管措施、手段也不断趋于多样化,监管部门对于私募基金的监管方式也绝不仅限于行政处罚,而是包括监管谈话、出具警示函、记入诚信档案、责令改正、限制业务等多种方式。

2018年以来,在证监会的统一

部署安排下,多地证监局开展2018年私募基金专项检查工作。其中,“集团化跨辖区私募机构、管理非标债券的私募机构、其他存在问题风险线索的私募机构”这三类私募机构被纳入重点检查对象范围。

而在今年上半年结束之际,《证券日报》记者根据各地证监局网站不完全统计,共发现21份针对私募基金及其负责人作出的行政监管措施,包括监管谈话、警示函、责令改正、风险提示等方式在内。

从涉及私募的违法违规情况来看,私募基金的登记备案手续办理不全、向投资者信息披露不完备、投资者风险能力、风险承担能力识别未经确认、公开夸大宣传等问题被多地证监局所查处。

引人注意的是,浙江证监局在今年上半年公布的对私募基金作出的监管措施数量共有12份,共涉及9家私募,2名主要负责人。在诸多地方监管部门中,浙江证监局作出的行政监管措施数量排在首位。其中较为特殊的是,在浙江证监局开展2018年私募基金专项检查工作中,共有杭州金仲兴投资管理有限公司、浙江金城资产管理有限公司等5家私募不配合开展现场检查,浙江证监局要求其法定代表人接受监管谈话。

此外,在多家违规私募中,以深圳同盈股权投资基金管理有限公司违法违规情节最为严重。今年1月份,深圳证监局对同盈基金作出风险提

示。深圳证监局指出,同盈基金部分已募集的基金未在中基协办理备案手续,且向非合格投资者募集资金,部分投资者对单只基金的投资金额低于100万元。此外,发现同盈存在涉嫌违法违规线索,深圳证监局已将相关线索移交深圳市经济犯罪侦查局。目前,同盈基金的私募基金管理人登记已被注销,其两名高管也被协会加入“黑名单”,期限为3年。

虽然近年以来监管不断趋严,但私募行业发展的脚步并未因此放缓。基金业协会数据显示,截至2018年5月底,协会已登记私募基金管理人23703家,已备案私募基金73235只,管理基金规模12.57万亿元,私募基金管理人员总人数24.40万人,各项数据环比均处于上升状态。

而在行业不断发展的过程中,监管部门也通过监督、管理、处罚等多种手段,为行业保驾护航。从证监会通报的2017年私募基金专项检查执法情况来看,去年证监会组织对328家私募机构开展了专项检查,共涉及基金2651只。针对专项检查发现的问题,相关证监局对83家私募机构采取行政监管措施,对6家存在严重违规问题的私募机构立案稽查,涉嫌违法违规的8家私募机构的违法违规线索通报地方政府或移送公安部门。对标去年情况而言,更多罚单和行政监管措施或“在路上”。

## 聚焦可转债

# 全民打新债“热浪”消退 申购中签率飙升

湖广转债中签率1.013%,若投资者顶格申购,至少能中10签

■本报见习记者 王恩文

去年9月份,信用申购新规落地。紧接着,多只可转债备受投资者追捧,这些可转债如同一张“免费彩票”,在投资者和市场间掀起一股空仓顶格申购的热潮。彼时,雨虹转债、林洋转债、金禾转债等可转债炙手可热,其中,雨虹转债的中签率首创新低,网上中签率仅为万分之0.13。

不过,《证券日报》记者近日发现,随着股市开始回调,债市出现调整现象,投资者申购可转债的热情远远不及去年第四季度,已从首只打新可转债260多万参与户数,下降至近期湖广转债的14万多户。

受此影响,可转债中签率出现罕见新高。《证券日报》记者了解到,最新发行的湖广转债中签率创近一年来新高,中签率达到1.013%,若按投资者顶格申购计算,相当于每个账户中10签。

## 打新人数不及去年年底的6%

受股市波动和二级市场调整影响,可转债发行再遇冷。例如,从首只打新可转债“雨虹转债”来看,其当时网上社会公众投资者的有效申购户数已达到261.65万户,有效申购数量为2023.56亿张。然而,最近发行的“湖广转债”的有效申购数量仅为14.28亿张,若按每位投资者最多申购1万张来计算,参与湖广转债打新的投资者仅有14.28万户,参与人数不及去年的投资者的6%,申购热情快速降温。

由此而来的,则是可转债中签率出现罕见新高。《证券日报》记者了解到,最新发行的湖广转债中签率创近一年来新高,中签率达到1.013%,相当于每个账户中10签。

上周五,湖北广电发布了关于公开发行可转债网上发行中签率及网下发行配售结果的公告。公告显示,本次发行最终确定的网上向社会公众投资者发行的湖广转债为14,467,030张,共计1,446,703,000元,占本次发行总量的83.45%,网上中签率为1.0127940397%。

《证券日报》记者按照公告数据计算,湖广转债的有效申购数量约为14亿张,若按每位投资者最多申购1万张来计算,即每个账户可以中100张。也就是说,投资者若顶格申购湖广转债,即可成功中签10手,这样的中签率在打新中十分难得。《证券日报》记者了解到,也有不少投资者是中了10签以上。不过,湖北广电也在公告中指出,申购者根据中签号码,确认认购可转债的数量,每个中签号只能购买10张(即1000元)湖广转债。

值得关注的是,本次湖广转债的网下配售竟出现零申购的罕见情况。公告显示,本次网下发行规定时间内,未收到投资者提交《网下申购表》等相关文件,且未收到投资者缴纳保证金,无有效申购。

从此次可转债打新来看,尽管目前申购可转债的中签率创出新高,但投资者仍应注意打新规定和弃购风险,投资者若连续12个月内累计出现3次中签但未足额缴款的情况,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月内将不得参与网上新股、可转债及可交换债申购。

## 券商:可转债配置机会渐近

今年以来,可转债市场虽在年初走出了一波整体上涨的小牛行情,但紧接着震荡剧烈,并从5月份开始大幅回调。据《证券日报》记者统计,今年5月1日至至今,中证转债指数整体走势低迷,区间跌幅达5.61%。今年上半年已过,可转债行情在下半年又将如何,对此不少券商在中期策略会上提出了相关看法。

海通证券姜超团队表示,2018年可转债配置机会渐近。姜超认为,股市的底部往往对应着转债市场阶段性底部,在权益市场磨底的过程中,可转债市场配置机会。转债近期估值有所回升,但股性估值不高,目前性价比不错。新券发行重启,供给逐渐恢复。因此转债制约因素好转,投资机会渐近。

“目前的位置,无论是转债的估值还是正股的估值,下跌的空间都比较有限。而且转债本身相对于股票来说下跌保护较强。因此,在这个位置对于转债并不悲观,特别是一些估值相对较低的转债,安全边际是比较高的。”天风证券孙彬彬团队表示道。

此外,从一级市场角度来看,上市公司待发行可转债数量仍然在持续增长。Wind数据统计显示,2017年以来待发行可转债共计203只,合计规模接近5000亿元,排队发行数量较同期增长十分明显。在待发行可转债当中,已通过证监会审核和发审委通过的可转债共28只,这28只即将发行的可转债将募资近240亿元。此外,有155只待发行可转债已获股东大会通过,20只可转债的方案状态为“董事会已预案”。

# 股市大跌三年 超五成百亿级私募消失

■本报记者 于德良

距2015年6月12日上综指创下5178.19高点至今,已经三年有余。在这三年中,百亿级私募同样经历了生死洗礼,有的颜面犹在,有的黯然退出,而对证券类私募基金来说,生存更为艰难。

据格上研究中心调研数据统计,三年间,百亿级证券类私募基金有超五成出局。数据显示,截至今年一季度,管理规模超过百亿级

的证券类私募基金管理人共31家,相比三年前的28家,绝对数量上只增加了3家。但三年间,进入百亿私募名单的玩家却有大幅变动,三年前达到百亿级规模的私募中,目前仅有12家管理规模依旧在百亿元以上。出局者大致分为几类,既有选择“私转公”的,也有因违规被罚的,更多还是因业绩表现不佳而导致规模大幅缩水。与此同时,还有19家私募机构在市场的考验下脱颖而出,迈入百亿级行列。

从2015年6月12日到2018年6月8日,三年间A股的主要指数跌幅均超20%,其中,沪深300下跌28.78%,创业板和中证500均出现腰斩。格上研究中心统计,这期间股票型私募产品的平均收益为-11.27%,而百亿级私募旗下的股票型基金平均收益为-7.91%,百亿私募整体表现要好于行业平均。在纳入统计的14只股票型基金中,有9只产品在2015年股灾前净值达到高点后,这三

年仍然获得了绝对正收益。其中高毅资产、重阳投资、景林资产的代表产品表现最好,三年间收益均超过50%,年化复合收益率超14%,明达资产、源乐晟资产、淡水泉投资、星石投资、涌峰投资的代表产品也都获得了正收益。

格上研究中心对净值低点之后各家代表产品的反弹修复情况进行了统计,其中景林资产、高毅资产、明达资产、星石投资反弹最多,代表产品从低点至统计期末,期间收益率均超过60%,反弹强劲。

格上研究中心认为,合规和风控是私募的生命线,在不触碰合规线的前提下机构还要做好自身的风险控制,拥有严格的风控才不至于在极端行情下被市场淘汰。无论是回撤控制得更好,还是股灾修复更快,反弹更大,能够长期为投资者创造绝对收益,才是私募基金管理人的核心竞争力,这也是百亿级私募能维持其江湖地位的根本。