

213只公募FOF管理总规模近1500亿元 两只成立以来回报超七成

■本报记者 王宁

首批公募FOF成立至今,已运行满4年。Wind资讯数据显示,截至8月2日,全市场公募FOF总数量已达213只(含C类),总管理规模为1483.59亿元;其中,成立以来最高回报超过七成的有2只(成立以来累计收益,下同),超过五成的有28只,收益为正的有198只,收益为负的有13只(其余为新成立产品,暂无业绩收录)。

多位公募人士告诉《证券日报》记者,基于FOF基金的优势特点,当前公募FOF正处快速发展时期,尤其是今年以来,在规模扩充上更加明显,同时,整体产品管理业绩也大部分实现了较好收益。可以看到,现阶段公募FOF正处于“快车道”。

在逐渐获得投资者认可后,公募FOF在今年以来迎来了大发展,尤其是在规模提升方面。Wind资讯数据显示,二季度公募FOF资产净值环比增长逾三成,创下了历史新高。

嘉实基金方面向《证券日报》记者介绍,由于公募FOF投资范围广泛,几乎包含了绝大多数可投资资产的各类基金,是便捷实现各项大类资产配置、节约配置成本的投资工具。同时,FOF能够实现基金市场全覆盖,优中选优,还能投资场内基金,把握场内外折价套利的机会,这也是该类产品不断获得青睐的主要原因。

“FOF基金背后有着强大的投研团队做支持,进行多维定量分析,基金稳定性调查,通过完善的基金筛选框架精选基金标的,并根据市场情况进行资产配置,有效帮助投资者择时判断,解决选基、配置、择时三大难题。”嘉实基金方面认为,对投资者来说,FOF主要有三大优势,一是基金专业选择,二是资产配置,三是帮助把握资产轮动。



截至8月2日

全市场公募FOF总数量已达213只(含C类) 总管理规模为1483.59亿元

收益为正

213只公募FOF中,成立以来最高回报超过七成的有2只(累计收益,下同),超过五成的有28只,收益为正的有198只,收益为负的有13只(其余为新成立产品,暂无业绩收录)

管理规模

213只公募FOF中,目前管理规模在20亿元至50亿元之间的公募FOF有11只,管理规模在10亿元至20亿元之间的有15只产品,179只产品管理规模在10亿元以下(其余为新成立产品,暂无规模收录)

王琳/制图

“交银安享稳健养老一年(FOF)”成立于2019年5月底,根据公开数据显示,目前该产品的管理规模为152亿元,这也是公募FOF中唯一一只规模在百亿元以上的产品。该基金二季度报告显示,当期权益类资产配置较高,在重仓持有的前十大个股中,白酒、医药和新能源占据绝对比重,例如五粮液、贵州茅台、宁德时代、恒瑞医药和药明康德等,持有市值均在500万元以上。

数据显示,目前管理规模在50亿元以上的公募FOF有8只,除了“交银安享稳健养老一年”外,“兴证全球优选平衡三个月持有”和“民生加银康宁稳健养老一年”两只产品,管理规模均在70亿元以上,“民生加银卓越配置六个月”“广发核心优选六个月持有A”和“兴全安泰稳健养老一年持有”三

只产品紧随其后,管理规模在60亿元至70亿元之间。

据梳理,目前管理规模在20亿元至50亿元之间的公募FOF有11只,管理规模在10亿元至20亿元之间的有15只产品,179只产品管理规模在10亿元以下。

除了管理规模上有了长足进步外,在业绩方面,公募FOF也表现出比较稳健的特征。

从年内收益来看,有多达150只产品收益率为正,其中11只收益率在5%以上。值得一提的是,虽然在最高收益和最低收益产品中,养老目标类FOF均有所出现,但绝大多数养老目标FOF产品呈现出较强的稳健性。

华南地区某公募基金人士向《证券日报》记者表示,养老目标FOF推出

的主要目的是服务于第三支柱建设,表明认可FOF是实现养老投资较好的产品形态,并且监管对养老目标FOF提出了相对于其它公募基金更高、更严的投资运作要求,有利于保护养老目标FOF的持有人利益。“以养老目标为主的产品范围设定,并不会妨碍投资者充分分享更高收益。”

嘉实基金补充表示,目前市场上FOF基金业绩表现出分化格局,主要原因在于资产配置。FOF投资团队很重要,要坚持团队资产配置的框架和方法论,而不是简单的拼凑组合。“公司会做大类资产配置、二级资产配置。大类资产配置比如股债配置,未来还会有商品等,而二级资产配置则是行业配置、风格配置、固收中的信用利率配置等,还会涉及到因子配置,最终形成一个目标组合。”

挖掘国内市场潜力、“双碳”路线图渐明 新能源汽车再迎重磅利好

■本报记者 龚梦泽

中共中央政治局7月30日召开会议提出,“要挖掘国内市场潜力,支持新能源汽车加快发展,尽快出台2030年前碳达峰行动方案”。

全国乘用车联席会秘书长崔东树在接受《证券日报》记者采访时表示,挖掘国内市场潜力,支持新能源汽车加快发展是推动内循环的重要举措,也是实现减少碳排放的方向性工作。

“随着经济环境的持续向好,新能源汽车产品的进一步丰富,新能源汽车下乡、公共领域电动化等政策的落实开展,以及补贴和购置税免征政策撬动效应的持续显现,预计新能源汽车产销规模将再攀新高。”中国汽车技术研究中心有限公司董事长、总经理安铁成认为,2021年将是新能源汽车产业生机勃勃的一年,产业将逐步走上“政策+市场”双驱动的发展轨道。

高层定调 支持新能源汽车加快发展

2020年以来,有关新能源汽车的利好政策频发。在业界看来,此次中共中央政治局7月30日召开会议提出“支持新能源汽车加快发展”,堪称是继去年3月份发布《智能汽车创新发展战略》和10月份《新能源汽车产业发展规划》(2021年-2035年)后,新能源汽车产业迎来的又一次重大利好。

据中国汽车工业协会公布的数据,今年6月份,全国新能源汽车产销分别达到24.8万辆和25.6万辆,同比分别增长135%、139%,继续刷新当月历史纪录;前6个月,新能源汽车产销分别完成121.5万辆和120.6万辆,同比均增长200%。

业内普遍认为,中央政治局会议的定调,将进一步推动新能源汽车产业的发展。甚至有预测认为,下半年新能源汽车将保持强劲增长,今年全年,国内新能源汽车销量有望突破240万辆。

在鼓励发展新能源汽车的同时,国家进一步强调了对国内市场潜力的挖掘。早在2020年,在工业和信息化部指导下,新能源汽车下乡和以旧换新活动如火如荼,有效地拉动了汽车消费。在此背景下,2021年4月份,新一轮的新能源汽车下乡活动也正式启动。

中国汽车工业协会副总工程师许海东认为,持续开展新能源汽车下乡活动将有效拓展农村地区的新能源汽车市场,为实现纯电动汽车成为新销售车辆主流的目标作出重要贡献。

一段时期来,我国支持新能源汽车产业发展的政策红利渐次释放。今年7月底,国家市场监督管理总局颁布了《家用汽车产品修理更换退货责任规定》。新版“三包”政策最大的变化是,在“三包责任”相关条款中增加了关于动力电池、驱动电机等新能源汽车故障“包修、包换、包退”的相关规定。在目前新能源汽车保有量快速增长的背景下,新版汽车“三包”政策出台是保障新能源汽车消费者合法权益的必要举措。

7月中旬,国家发改委、国家能源局联合发布了《关于加快推动新型储能发展的指导意见》。文件显示,到2025年,我国要实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变,到2030年,要实现新型储能全面市场化发展。其中涉及了多处与新能源汽车行业密切

相关的内容。

国内汽车产业 “双碳”路线图渐明

中共中央政治局7月30日召开会议,还明确提出要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作,尽快出台2030年前碳达峰行动方案,坚持全国一盘棋,纠正运动式“双碳”,先立后破,坚决遏制“两高”项目盲目发展。

值得关注的是,7月29日,中国汽车技术研究中心发布了《乘用车生命周期碳排放核算技术规范》(下称《规范》),《规范》被视为汽车界实现“双碳”目标的行动参考。

“《规范》涵盖了汽车材料、零部件及整车生产、使用等全生命周期各个阶段。具有可操作、可落地性,将为我国汽车行业全面推动温室气体排放控制提供体系核算支撑。”在新浪财经专栏作家林示看来,《规范》相当于一个指导,具体怎么做,尤其是产业链的脱碳怎么完成是关键,也更具挑战性。”

66.51亿元大单昨日抢筹概念股 11只个股创历史新高

■本报记者 吴珊

2021年7月30日,中共中央政治局召开会议,分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。会议要求,要挖掘国内市场潜力,支持新能源汽车加快发展,加快贯通县乡村电子商务体系和快递物流配送体系,加快推进“十四五”规划重大工程项目建设,引导企业加大技术改造投资。

私募排排网基金经理助理刘寸心在接受《证券日报》记者采访时表示,中央政治局会议如此强调支持一个行业实属罕见,毫无疑问,这也反映了国家在“碳中和”方向上的决心,意味着新能源汽车赛道的长期高景气,新能源汽车渗透率在未来3年将快速提升。

在机构一致预期向好的背景下,8月2日,大智慧新能源车板块指数创

历史新高,当日涨幅达到2.89%,板块内197只个股实现上涨,占行业内成份股比例超八成,14只个股以涨停报收,此外,剔除年内上市新股后,比亚迪、阿尔特、江特电机、汇川技术、长城汽车、国电南瑞、江海股份、铂科新材、斯莱克、科威尔、江苏雷利等11只个股股价盘中创出历史新高。

从资金流向情况来看,8月2日,102只新能源车概念股呈现大单资金净流入态势,合计吸金66.51亿元。具体来看,43只个股大单资金净流入超1000万元,其中,10只个股大单资金净流入在1亿元以上,比亚迪大单资金净流入居首,达到31.27亿元,江淮汽车、汇川技术等个股大单资金净流入也均在4亿元以上,分别为5.42亿元、4.91亿元。其他大单资金净流入超亿元的个股还有,航天彩虹(2.81亿元)、格力电器(2.76亿元)、中国宝安(2.02亿元)、福田汽车(1.79亿元)、

奥特佳(1.34亿元)、当升科技(1.21亿元)、小康股份(1.02亿元)。

尽管新能源车板块屡创新高在预期之内,但业内人士也普遍提示要注意短期情绪过热,以及板块回调的风险。

壁虎资本基金经理张小东在接受《证券日报》记者采访时表示,投资者需要在情绪高涨下保持一丝理性,注意风险,选择真正优质的车企才能分享发展红利。

止于至善投资总经理何理告诉《证券日报》记者,新能源汽车,确切地说是电动智能车,是未来中国投资最重要的方向与赛道之一,承载了中国的能源革命和经济增长的重要使命,未来长期大概率是向上的。重点关注汽车零部件的投资机遇,如汽车玻璃、电池等;以及主机厂的投资机遇,比如可以同时做好电动智能车和节能车的上市公司。

公告速递

中航锂电“迎战”宁德时代 已提请涉诉专利无效 核心专利之争或影响IPO进程

■本报记者 李婷

8月2日,中航锂电官微发布声明,证实已收到福州中院送达的关于宁德时代起诉公司的两份《民事起诉状》,同时表示已于当日向国家知识产权局提交了上述两份涉诉专利的无效宣告请求。

此次事件自7月21日曝出,宁德时代相关人士在当日回复《证券日报》记者表示,公司已就中航锂电专利侵权案递交起诉书,案件已受理。涉案专利涉及发明与实用新型专利,此次涉嫌侵权电池已搭载在数万辆汽车上。

一位匿名律师对《证券日报》记者表示,根据最高人民法院关于审理专利纠纷案件适用法律问题的若干规定,“对于专利侵权案件中,被告在答辩期内对原告的专利权提出宣告无效的请求,可以请求人民法院中止侵权诉讼。”这意味着,中航锂电提出了专利无效请求后,或可申请法院中止对专利侵权诉讼的审理。

不过,也有业内人士认为,如果专利诉讼确实涉及公司核心业务专利侵权,中航锂电IPO进程将受到影响。

中航锂电在最新声明中表示,因案件已进入诉讼程序,不就具体内容进行披露,公司将按法律程序应诉并不惧挑战。公司强调,中航锂电作为我国最早进入锂电池研究、制造领域的企业之一,积累了大量具有自主知识产权的技术,并进行了全方位的知识产权布局。

公开资料显示,中航锂电2021年已

量产,在建及开工的电池产能超过100GWh,此外公司2025年的规划产能已提高至300GWh,较此前的规划目标提高五成。目前中航锂电是在国内新能源汽车动力电池装机量TOP5企业中,唯一未上市的企业。今年6月份,有消息称,中航锂电计划明年进行IPO。

数据显示,中航锂电近年来发展迅速,今年上半年,公司装机量同比增长332.05%,市占率升至6.9%,已由2019年的行业第六名跃升至行业第四,仅位列宁德时代、比亚迪、LG化学之后。

7月21日宁德时代起诉中航锂电专利侵权消息传出后,有报道称,此次涉嫌侵权的产品范围覆盖“全系产品”,这意味着,侵权一旦坐实,中航锂电的全系产品或将被禁售,影响巨大。

而对于此次专利之争,业内人士在接受《证券日报》记者采访时分析称,宁德时代发起专利诉讼背后反映了目前锂电池行业的激烈竞争,“第二梯队”电池厂的崛起也在抢食行业巨头的市场份额。

真锂研究首席分析师墨柯对《证券日报》记者表示,目前公开的信息有限,暂时无法断言专利侵权之争执孰是孰非,影响如何。但一般而言,专利侵权官司会是一场持久战,而对于已经提出IPO计划的中航锂电,有可能产生一定负面影响,从而拖累IPO进程。

对于中航锂电的最新声明,《证券日报》记者致电宁德时代,但相关负责人未予置评。

筹划重组22天即“夭折” ST九有年内叫停多项资本运作

■本报记者 桂小笋

8月2日晚间,ST九有发布公告,终止重大资产重组工作。公开信息显示,ST九有此次从筹划重组到未果而终,只经历了22天。

今年以来,ST九有已叫停多项资本运作事项,包括叫停非公开发行A股股票事项和子公司中广阳拟通过现金方式收购恩施州铁路有限公司(以下简称“恩施铁路”)97.69%股权的事项。

对于ST九有频繁进行资本运作却相继“夭折”的现象,香颂资本董事沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示,资本运作往往分为实、虚两类。“实”是真实进行对上市公司价值有利的资本运作或资产重组;“虚”是以资本运作为幌子,进行忽悠式重组,谋求上市公司股价短期波动带来的收益。“前者以成功为目标,整个运作过程相对审慎;后者并不以成功为目的,运作过程相对随意,属于“伪市值管理”。

7月20日,ST九有发布公告称,公司拟通过发行股份及支付现金方式购买李玮、刘志刚等所持有的北京和合医学诊断技术股份有限公司(以下简称“和合诊断”)不低于51%的股权,同时以非公开发行股份方式募集配套资金。

据相关报道,和合诊断此前曾谋求独立上市,但在今年6月份叫停了上市事项。对于当前基本面并不乐观的ST九有而言,如果重组顺利,不失为一件好事。但据公司发布的公告显示,“停牌期间,公司组织相关各方积极推进本次重大资产重组工作。由

于标的资产股东人数众多,股权结构分散,股东各自利益诉求不一等原因,公司经过多次努力,直至最后时限仍未能与个别交易对方就重要交易条款达成一致意见。公司审慎研究后,决定终止筹划本次发行股份购买资产并募集配套资金事项,公司股票将于8月3日开市起复牌。”

近年来,ST九有没少进行资本运作。公司曾计划让子公司中广阳通过现金方式收购恩施铁路97.69%的股权,但在今年7月20日,该交易被终止。公司称,“本次重大资产重组自启动以来,公司及各方积极推动本次交易的相关工作,与本次交易有关各方进行了积极磋商、反复探讨和沟通。经各方审慎研究,认为继续推进本次交易条件尚不够成熟。为切实维护上市公司及广大投资者利益,经与交易对方友好协商及公司审慎研究,公司即日起终止本次交易。”

在筹划收购恩施铁路股权之前,ST九有还推动过非公开发行股票募集资金:河北弘城控股实业有限公司、包笠拟以现金方式认购公司非公开发行股票,扣除发行费用后的募资将用于偿还公司债务及补充流动资金。

在推动上述定增计划的过程中,ST九有曾对该方案进行过调整,但最终仍是未果而终。今年7月20日,ST九有发布公告称,综合考虑监管政策及资本市场环境的变化,结合公司实际情况等因素,经与本次非公开发行股票的发行对象协商一致,公司审慎决定,终止此次非公开发行A股股票方案。

兴业矿业控股股东司法重整取得进展 以全部股权设立信托计划

■本报记者 谢岚 见习记者 马宇薇

兴业矿业日前发布公告称,公司控股股东内蒙古兴业集团股份有限公司(以下简称“兴业集团”)司法重整工作取得重大进展。此外,第二次债权人会议将于8月18日召开,将对《内蒙古兴业集团股份有限公司、赤峰玉龙国宾馆有限公司、西乌珠穆沁旗布敦银根矿业有限公司三家公司实质合并重整计划(草案)》(以下简称“重整计划草案”)进行表决。

按照重整计划草案,兴业集团财产担保债权将在3年内逐年还清,每年按LPR上浮30%支付利息。将以兴业集团100%股权作为信托财产设立信托计划,信托受益人为兴业集团全体普通债权人。

据悉,通过此次信托计划,兴业集团资产的所有财产性权利归属于广大债权人所有;兴业集团董事长吉兴业等管理层享有管理性权利,仍负责相关资产和业务的经营管理。

兴业集团相关负责人向《证券日报》记者解释称,吉兴业等兴业集团原股东将无偿让渡其股权,使普通债权人通过信托计划获得企业资产的

财产权益,实现兴业集团等三家公司的全部资产均用于清偿债务的效果,能够实现有财产担保债权全额获得清偿,其因延期清偿的损失得到公平补偿,兴业集团等三家公司的资产价值也将得到最大限度地发挥。

兴业集团表示,吉兴业等管理层将贯彻落实重整计划中的经营方案,稳定公司生产经营,完成公司资产预期的保值增值,为普通债权人增加清偿价值。在普通债权人通过信托受益权全额实现退出后,信托受益权消灭,信托计划终止。如有剩余信托财产,则归属于吉兴业等兴业集团原股东。

上述兴业集团负责人介绍,通过上述方案,一方面,兴业集团达到控制权不变,实现企业经营管理的稳定;另一方面,实现债权人的债权范围内,企业的经营效益和成果全部归属于债权人所有,只有在债权人通过信托计划取得收益的价值能够覆盖全部债权金额的情况下,吉兴业等原股东方能获得兴业集团的剩余资产,充分贯彻了公司“债权优于股权”的理念,实现债权人利益、股东和管理层利益的高度统一。