

年内公募基金发行规模超6000亿元 债基“挑大梁”

同业存单指数基金和持有期基金“爆红”

■本报记者 王思文

在市场风格切换、股市持续震荡波动的背景下，年内公募基金发行规模已超6000亿元。

总体看，年内公募基金发行呈现三大新特征：一是新基金发行明显遇冷，据Wind资讯数据统计，今年以来（截至6月23日，下同），公募市场共成立666只基金，合计募集资金6098.15亿元，与去年同期相比，新成立基金数量和募集规模分别下滑15%和60%；二是权益类基金发行明显降温，债券型基金成基金公司主打产品，新成立的债券型基金募集规模已达3823亿元，占比超六成；三是同业存单指数基金和持有期基金在发行市场上崭露头角，成为多家基金公司布局新品种。

债券基金 发行规模超六成

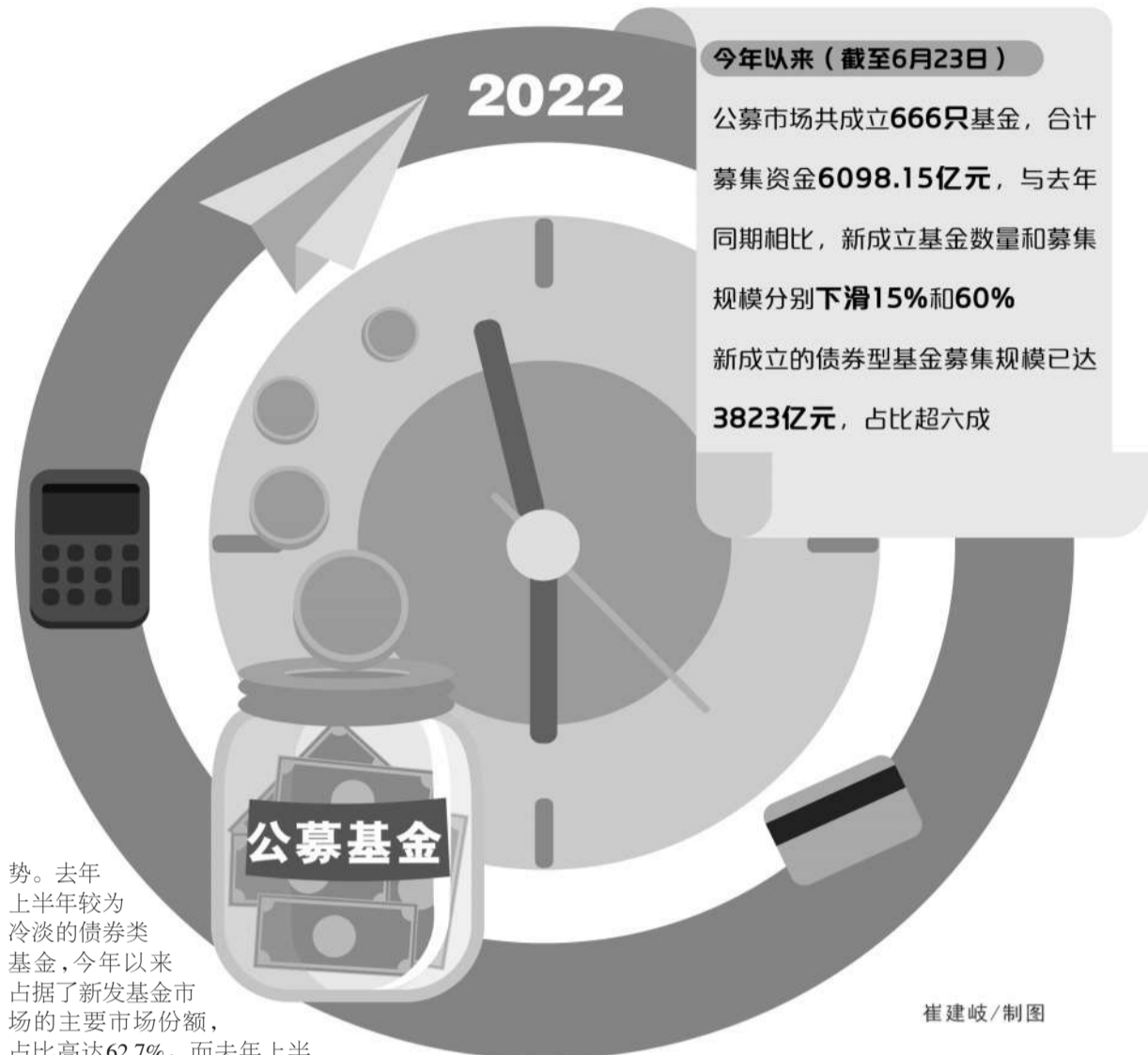
市场行情瞬息万变，公募基金发行市场也不例外。去年上半年，权益类基金是发行市场的主力产品，人们对新发基金实现百亿元的认购规模司空见惯。而今年以来，百亿元级新基金寥寥无几，发行市场的主力军也从权益基金变为债券基金。从平均募集份额来看，今年以来全部公募新发基金平均募集规模已低至10亿元以下，为9.16亿元，较去年同期下滑了10.5亿元。

新成立的公募基金类型主要有四种：第一种是债券型基金，年内共成立186只，募资3823.52亿元；第二种是混合型基金，年内共成立279只，募资1613.2亿元；第三种是股票型基金，年内共成立125只，募资359.42亿元；第四种是FOF基金，年内共成立61只，募资249.89亿元。此外，还包括QDII、REITs基金、另类投资基金等其他类型基金。年内尚未成立新的货币市场型基金。

在今年新基金发行遇冷的背景下，大批债券型基金相继出现，发行规模甚至超过去年同期，久违地站上了发行市场“C位”。《证券日报》记者从多家基金公司处了解到，不少债券基金持有人户数在200户左右，资金来源以机构客户为主。

募资规模较大的债券型基金比比皆是。随着货币基金收益率下行，资金对货币基金兴趣有所下滑，定位为债券型基金的创新型产品同业存单指数基金受到资金追捧。由于同业存单指数基金发行速度快且发行规模近百亿元，年内债券型基金平均募集规模被拉升至20.56亿元，而混合型基金和股票型基金的平均募集规模仅为5.78亿元和2.88亿元。

整体来看，年内公募基金发行市场结构分布与去年同期呈相反态



势。去年上半年较为冷淡的债券类基金，今年以来占据了新发基金市场的主要市场份额，占比高达62.7%。而去年上半年发行明显提速的权益类基金（股票型基金和混合型基金），今年以来明显回落，市场份额合计仅为32%。

同业存单指数基金产品 版图快速扩张

除发行结构大幅变化外，年内公募基金发行市场中，同业存单指数基金和持有期基金成了“关键词”。

同业存单指数基金凭借着收益相对较高、波动低、流动性好的优势，快速“走红”，市场规模迅速扩张。《证券日报》记者注意到，今年以来，全市场共成立了19只同业存单指数基金，募集规模合计达1367.69亿元，占全部新基金募集规模的22%。

中信基金首席FICC分析师明明分析称：“同业存单指数基金的业绩表现将会对货币基金和短债基金等低风险产品形成较大的竞争压力。由于同业存单指数基金主要配置高等级同业存单，随着产品扩容，同业存单的配置力量将增强，且同业存单的信用利差预计将走阔。”

北京地区一位公募基金经理对《证券日报》记者表示，“同业存单指数基金产品版图快速扩张，意味着这

类创新型产品有望成为银行理财全面净值化转型后，资管机构布局的‘利器’。”《证券日报》记者注意到，近期部分同业存单指数基金产品仍在密集发布限购令，资金对这类产品的申购热情有增无减。

另一款值得关注的新基金产品是持有期基金。早在去年下半年，多家基金公司就曾向记者透露，持有期基金将成为2022年基金发行的“新宠”。截至6月23日，今年以来已有358只持有期基金成立，占全部新基金数量的一半以上，募集资金规模达到2605.2亿元，占全部新基金募集规模的四成以上。

恒生前海基金权益投资总监祁滕在接受《证券日报》记者采访时表示，“2022年是非常适合持有期基金发展的一年。受内外部因素复杂影响，市场波动较大，对于投资者而言投资难度比过去几年大得多，且更容易受市场影响做出情绪化、非理性的交易操作，导致投资亏损。持有期基金能够帮助投资者避免追涨杀跌，改善投资体验，提升盈利概率。因此，在市场波动较大时，持有期基金往往更受青睐。”

“基金公司布局持有期基金，对于

基金公司和投资者而言是双赢。”祁滕对记者表示，一方面，持有期模式能够使管理人更好地践行长期投资和价值投资理念，提升基金长期收益的概率。基金经理在投资过程中可以相对较少受到赎回波动的影响，有助于减轻基金经理管理流动性的压力、提高资金使用效率，有利于提高投资组合和资产配置稳定性。另一方面，持有期模式能够鼓励投资者长期持有，帮助投资者减少短期追涨杀跌、频繁交易的行为，降低投资者的交易成本，改善投资者的投资体验。

不难看出，尽管公募基金发行市场在短期内遇冷，但基金公司仍在积极布局多类别产品，或根据当下市场资金需求进行快速调整。在此背景下，除了同业存单指数基金、持有期基金等产品外，养老目标基金、FOF基金、行业主题ETF等产品均已密集面世。未来随着近期A股市场走出独立行情、公募基金行业声誉风险管理等多项新规范落地，公募基金行业如何持续良性稳健发展？如何成为服务实体经济和上亿家庭财富管理的中坚力量？值得市场各方密切关注和期待。

逾九成可转债基金年内收益为负 下半年基金公司相关布局将提速

■本报记者 王宁

今年以来，受股票市场波动影响，可转债公募基金整体收益不乐观。《证券日报》记者根据Wind数据不完全统计，截至6月23日，57只可转债基金中，仅有2只实现正收益，其收益率为负，占比高达96.49%，其中有8只收益率低于-15%。

多位公募基金经理告诉《证券日报》记者，由于今年股票市场持续震荡，可转债市场也呈现出高位回调之势，虽然二季度A股指数有所反弹，但可转债基金却暂未收复失地。不过，基于对下半年“稳增长”政策逐步落地的预期，以及相应货币政策支持，权益类市场会有好转，届时可转债基金也将迎来不错收益。

近六成可转债基金 收益率低于-10%

据Wind数据不完全统计，今年以来可转债基金几乎全部折戟，21只产品收益率在-10%至0之间；34只产品收益率在-10%以下，占比近六成。

华商基金固定收益部副总经理、华商转债精选基金经理张永志对《证券日报》记者表示，今年以来股票市场持续震荡，可转债市场也呈现出高位回调态势，可转债基金收益率随之出现回撤。

新华基金相关人士向《证券日报》记者表示，年内权益类市场波动剧烈，与之关联度较高的转债市场也出现大幅波动，从而造成转债基金整体表现不及预期。年内转债市场可分两个阶段来概述：一是年初至4月下旬，转债市场跟随权益市场同步下行，但相较于权益市场，转债市场表现出一定的抗跌性。二是4月下旬至今，权益市场反弹，但转债市场的涨幅不及权益市场，同一行业中转债和正股之间的涨幅差距更大，从而造成了投资者心理上的巨大落差。

“这主要是受估值波动影响，由于权益市场下跌，部分转债价格回落至底部，但保护性增强，转债价格不再完全跟随正股价格下跌，但较高的溢价率最终需通过正股上涨来消化，这是造成转债市场涨幅弱于权益市场的主要原因。”上述新华基金相关人士如是说。

新华基金认为，从去年7月份开始，转债市场的整体估值持续上行，今年年初转债估值水平更是达到了2017年以来的历史高点。过高的估值大幅降低了转债的预期收益，加大了价格波动，估值修正需求较为强烈，因此，今年转债市场大幅波动。

记者发现，虽然可转债基金年内整体回调，但从其成立以来的表现来看，上述57只可转债基金中仅有2只收益率为负，其余55只均实现正收益。其中，表现最好的可转债基金收益率超过了10倍，有7只在1倍至3倍之间，20只在50%至80%之间。

有公募将布局 专户型可转债产品

虽然今年以来可转债基金整体表现偏差，但多位公募基金经理对其后续市场表现较为乐观。

“后期依然看好可转债市场，对应的权益类市场价值板块的表现更值得期待。”张永志表示，基于今年“稳增长”政策背景下的经济预期，相关财政政策和货币政策都有望维持积极态势，因此，与宏观经济相关

性较强的价值板块的表现值得期待。

新华基金相关人士也表示，当前转债市场正跟随权益市场开始反弹，仍在通过正股的上涨消化前期被动抬升的估值。虽然就性价比而言，此阶段转债显著弱于权益类正股，但随着股价逐步上行，转债估值修复，转债市场的投资机会有望逐步出现，尤其在权益市场预期盈利增速保持强势以及存在底部反转的行业。

记者获悉，多家公募正在积极布局转债市场。北京某公募人士告诉记者：“自去年下半年以来，公司已布局了各类可转债基金。由于今年以来可转债基金表现不及预期，相关布局速度有所放缓，但基于对下半年的乐观预期，相关产品的布局将提速。”

新华基金表示，当前转债市场规模已突破6000亿元，而公募基金是最重要的机构投资者，特别是随着近年来“固收+”类产品快速扩容，对转债这类资产的需求进一步增加。接下来，公司考虑布局可转债专户型产品，进一步拓宽产品策略的延展度，为客户提供更多元化的搭配和选择。

6月以来券商调研步伐加快 338家被调研公司近八成股价上涨

■本报记者 周尚任

步入6月份，A股市场呈震荡回暖态势，进一步甄选优质潜力股成为机构共识，券商调研步伐也随之加快。

本月已有338家上市公司被券商调研，78%被调研公司股价上涨，而化工、机械设备等行业备受券商关注。同时，随着券商板块的频频异动，指南针、广发证券也被“同行”强关注。

汇川技术最受关注 集泰股份实现十连板

Wind数据显示，6月份以来，截至6月23日，券商已对338家A股上市公司累计调研1986次。其中，汇川技术、广联达、启明星辰等3家公司受关注度较高，而集泰股份已实现十连板。

具体来看，汇川技术月内接待60家券商调研，同时高毅资产、彤源投资、红杉资本及一众海外知名机构也对其十分关注，机构关注的问题涉及自动化领域、国际化、双碳业务、数字化、国产化替代等。

同时，汇川技术6月份还被东莞证券独家推荐为月度金股。东莞证券的推荐逻辑是，汇川技术2021年营收、净利均实现高速增长后，在2022年一季度积极调整经营策略，并再次实现各业务快速增长。同时，其自动化产品成长空间较大，新能源业务将迎高速增长。

从338家被券商调研的上市公司股价表现来看，6月份以来，有263家公司股价上涨，占比78%。其中，集泰股份（化工）期间累计涨幅为145.2%，截至6月23日收盘已实现十连板；而禾川科技（机械设备）的涨幅也高达105.28%；京山轻机（机械设备）的涨幅暂列第三，为91.51%。

不过，集泰股份在6月21日实现八连板后收到了深交所的关注函，截至6月21日收盘，集泰股份总市值达47.94亿元，市盈率100倍。6月13日及6月15日，集泰股份披露投资者关系活动记录，称“5月22日，公司发布新品集泰-有机硅发泡胶”公司于2020年通过中间客户供货进入到比亚迪的供应体系”。对此，深交所要求集泰股份说明2021年向比亚迪间接销售金额及占比等。6月22日至23日，集泰股份再次连续涨停。

从行业方面看，券商调研的上市公司主要聚焦化工、机械设备、医药生物、电子等行业。其中，化工行业最受青睐，鹿山新材、远兴能源等39家化工

行业的上市公司接受券商调研。从单家券商的调研频次来看，中信建投、中金公司、国泰君安调研上市公司的次数均超过50次。

指南针、广发证券等 受“同行”热捧

6月份以来，券商板块异动频频，而指南针、广发证券受到“同行”的调研，还被多家“同行”推荐为6月份金股，其中，指南针月内股价涨幅已达51.03%。

指南针本月迎来上百家机构调研，包括24家券商。为何指南针突然备受机构关注？其实在指南针重整网信证券后，5月中旬其就针对网信证券发布定增方案，拟募资不超30亿元，将全部用于增资公司全资子公司网信证券。指南针表示，整合网信证券后，各项证券业务将成为公司业务链条中的重要环节，网信证券的未来发展也将直接决定公司业务布局的完善进程。

本月指南针还被山西证券、国信证券等两家券商推荐为6月份金股，山西证券首次覆盖指南针就给出了“买入”评级。而国信证券给出的推荐逻辑为：指南针一季度营收快速增长，前瞻指标表现良好。同时，公司正积极收购全牌照券商网信证券，收购完成后有望进一步发挥互联网金融信息服务业务与证券业务的协同。随着公司互联网化经营理念与证券业务的结合，有望复制东方财富的兴起之路。

同时，华泰证券对广发证券进行了调研，关注问题涉及财富管理、投行、资管及场外衍生品等业务。提及在资产管理、公募基金业务方面如何协同发展时，广发证券表示，公司将会同广发资管、广发基金、易方达基金共同打造具有品牌优势的大资管体系，将在资管业务板块持续打造差异化竞争优势，以提升主动管理能力、丰富多种类资产策略，进一步扩大资产管理规模，合力在资产管理领域进一步做大做强。

而广发证券则被西部证券、开源证券、方正证券等3家券商同时推荐为6月份金股，西部证券认为，短期逻辑为广发证券旗下公募基金业绩持续增长，投行业务恢复进度及财富管理业务持续超预期；中期逻辑为广发证券代销基金保有量规模提升、衍生品规模提升、资管业务贡献占比提升、投行业务逐步恢复。

此外，在证监会最新发布的证券公司“白名单”中，广发证券入围。

行政处罚决定书送达公告

张国华先生：
因你是乐美电商股份有限公司信息披露违法行为直接负责的主管人员，依据《中华人民共和国证券法》第一百九十七条第二款的规定，我局决定：对你给予警告，并处50万元罚款。
因其他方式无法送达，现依法向你公告送达《中国证券监督管理委员会广西监管局行政处罚决定书》（〔2022〕1号）。限你在本公告发出之日起30日内，到我局领取行政处罚决定书（联系电话：0771-5715834）。逾期视为送达。
广西证监局
2022年6月22日

中国证券监督管理委员会行政处罚罚没款催告书

潘日忠：
我会《行政处罚决定书》（〔2021〕116号）决定对潘日忠处以没收违法所得223,272,994.82元，并处以223,272,994.82元罚款。该处罚决定书已送达生效，但你至今未按规定缴纳罚没款。
现依法向你公告送达罚没款催告书，自公告之日起经过30日，即视为送达。请你自本公告公告送达之日起10日内缴清罚没款。罚款汇至中国证券监督管理委员会（开户银行：中信银行北京分行营业部，账号：7111010189800000162），并将汇款凭证传真至证监会处罚委备案（传真：010-88061632）。逾期不缴，我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行，并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。
2022年6月24日

中国证券监督管理委员会行政处罚罚没款催告书

北京蓝山科技股份有限公司：
我会《行政处罚决定书》（〔2021〕98号）决定对北京蓝山科技股份有限公司处以400万元罚款。该处罚决定书已送达生效，但你公司至今未按规定缴纳罚没款。
现依法向你公司公告送达罚没款催告书，自公告之日起经过30日，即视为送达。请你自本公告公告送达之日起10日内缴清罚没款。罚款汇至中国证券监督管理委员会（开户银行：中信银行北京分行营业部，账号：7111010189800000162），并将汇款凭证传真至证监会处罚委备案（传真：010-88061632）。逾期不缴，我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行，并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。
2022年6月24日

中国证券监督管理委员会行政处罚罚没款催告书

邱炫灼：
我会《行政处罚决定书》（〔2021〕61号）决定对邱炫灼处以5万元罚款。该处罚决定书已送达生效，但你至今未按规定缴纳罚没款。
现依法向你公告送达罚没款催告书，自公告之日起经过30日，即视为送达。请你自本公告公告送达之日起10日内缴清罚没款。罚款汇至中国证券监督管理委员会（开户银行：中信银行北京分行营业部，账号：7111010189800000162），并将汇款凭证传真至证监会处罚委备案（传真：010-88061632）。逾期不缴，我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行，并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。
2022年6月24日