

年内109家公募机构设立新基金605只

募集规模合计达6333.61亿元

■本报记者 王思文

2024年公募基金行业“中考”在即，上半年新基金募集发行情况即将出炉。

《证券日报》记者梳理发现，以基金成立日计算，今年以来截至6月26日，109家公募机构新设立605只基金产品，募集规模合计达6333.61亿元。整体看，年内新基金发行呈现三大特点：一是总募集规模较去年同期呈现明显回升态势。二是投资者对新基金认购反应“冷暖不均”，对债券型新基金更加“偏爱”。三是基金公司在产品创新上持续突破，尤其指数型基金为新基金发行市场助力良多。

下半年，公募基金行业将继续迎接挑战。业界有观点认为，当前，各梯队公募基金公司正不断结合市场新变化、新发展趋势，稳步改善公司业务战略方向，积极着眼差异化发展，持续提升投资管理能力，努力提升投资者的获得感，以促进基金行业长期高质量发展。

新基金认购“冷暖不均”

今年以来，投资者对新基金的认购反应“冷暖不均”，对债券型基金的认购积极踊跃，对权益型基金的认购热情稍显逊色。

具体来看，今年以来截至6月26日，募集规模超过70亿元的新基金产品多达28只，这些爆款基金产品均是被动指数型债券基金和债券型基金。另外，以聚焦A股龙头、行业配置分散为主要优势的多只中证A50指数产品发行成绩亦十分突出。

除此以外，既有高股息的优势也有防御属性的部分红利策略新基金发行火爆。例如，善于采用主动与量化相结合策略的张弛峰掌舵的兴证全球红利混合型证券投资基金发行规模突破13亿元，成为年内主动权益基金募集规模冠军。基金经理杨超掌舵的天弘红利智选混合型证券投资基金、周文群掌舵的富达悦享红利优选混合等红利策略主题基金首募规模也都超过



了9亿元。此外，公募REITs、各类被动指数型基金的募集情况也有可圈可点之处。

但也有部分新基金发行艰难。据记者统计，年内全市场共有105只基金宣布延期结束募集，更有5只基金产品宣布募集失败。

整体来看，年内公募基金市场共成立605只新基金，较去年同期增加了14只；合计募集规模达到6333.61亿元，较去年同期募集规模5142.4亿元相比，增长23.16%。单只新基金的首募规模也较去年同期明显增长，年内平均单只新成立基金的募集规模约为10.47亿元，较2023年同期的8.76亿元明显提升。

产品创新助力新基金发行

在债券型新基金颇受投资者青睐、市场资金避险情绪升温的背景下，

公募机构对新基金产品设计及发行布局有所调整。东方财富Choice数据显示，年内全市场共有109家公募基金公司有新基金成立。其中，华夏基金、易方达基金、汇添富基金对新基金布局呈现出较高热情。

北京地区一家中小型公募基金公司人士对记者表示：“为积极补足业务‘缺口’，公司正计划在下半年稳步布局主动权益新基金产品，在主动管理业务领域深耕发力，稳步夯实主动管理能力。”

从产品发行数量来看，上述3家公募基金公司年内新成立基金数量均超过20只。其中，华夏基金新成立35只，易方达基金新成立34只，汇添富基金新成立22只，新基金募集规模依次为132.79亿元、247.36亿元、195.04亿元。

另外，新基金成立数量介于10只至20只之间的有16家。不过，也有部

分公募基金公司的新基金发行在年内“颗粒无收”。

值得关注的是，年内公募基金在产品创新上多次突破，为新基金发行市场助力良多。首先是日益受到市场关注的“红利”“央企”等相关策略产品正加快发行。其次是指数基金，年内各家公募基金公司持续在宽基及细分领域ETF产品上不断开发新产品，为市场提供更丰富、多元化的投资工具。如首批10只中证ASOETF、首批沙特ETF等。另外，随着指数化投资的市场认可度提升，指数增强基金也迎来布局热潮，年内首批科创100指数增强基金、首批中证A50指数增强基金依次“面世”。

展望下半年基金发行市场，全市场已有46只基金产品“整装待发”定档7月份发行，主动权益类基金频频现身。

券商板块估值将持续修复 并购重组主线贯穿全年

■本报记者 周尚任
见习记者 于宏

临近年中，证券行业中期投资策略相继出炉。今年以来，券商板块的整体走势跌宕起伏，个股之间表现分化较大，板块净利率仅为1.12倍左右。展望下半年行情走势，多位券商分析师预计，虽然当前券商板块估值相对处于历史低位，但具备较强安全边际和配置性价比，在行业供给侧结构性改革加速的背景下，并购重组主线将持续驱动板块行情。

券商板块 具备较强安全边际

今年以来，新“国九条”及一系列政策的发布推动证券行业聚焦主责主业，树立正确经营理念，处理好功能性和盈利性关系，朝着一流投资银行和投资机构的目标奋进。

在建设一流投资银行的目标下，证券行业如何通过并购重组做优做强成为市场关注的焦点，投资者对券商板块并购重组相关行情和投资机会更为关注。今年以来，券商板块的交投活跃度有所上升，而具有并购重组相关预期的个股表现尤为出色。

Wind资讯数据显示，截至6月26日收盘，今年以来，券商板块中有5只个股实现上涨。其中，首创证券上涨30.9%的涨幅领涨，国信证券上涨6.87%，浙商证券上涨5.75%，招商证券上涨4.33%，西部证券上涨1.44%。6月26日当天，券商板块上涨1.42%，板块内50只个股全线上涨，哈投股份、华林证券、天风证券涨幅居前。

从基本面上看，证券行业业绩压力有望逐步释放。

平安证券非银金融首席分析师王维逸表示：“随着权益市场企稳，市场交投活跃度边际回暖，经纪与资管业务景气度也有望回升。投资者风险偏好企稳，但仍需关注负债成本对于券商利息净收入的压力。投行业务方面，预计短期内股权承销保荐业务压力仍存。整体来看，自营与经纪业务的企稳将稳定上市券商基本面预期。”

信达证券非银金融行业首席分析师王筋朝表示：“今年以来，监管部门明显加大了行业监管力度，敦促券商压实责任，严把业务质量，提升内控水平，资本市场资产质量有望长期提升。为此，看好资本市场高质量发展下券商做市、投行等业务对未来业绩的贡献。同时，行业估值位于三年历史估值较低分位，不过券商资产质量较好，

可转债市场超调后 或迎估值修复

■本报记者 方凌晨

近期，可转债市场波动受到市场关注。截至6月24日，中证转债指数已连续4天下跌，带动可转债基金收益回调。不过这两天可转债市场表现似乎有企稳迹象，继6月25日收涨0.41%之后，中证转债指数于6月26日再度收涨，涨幅达1.40%，部分可转债基金净值也有所回升。

Wind资讯数据显示，截至今年一季末，可转债持仓占比超过50%的基金共有140只（仅统计主代码，下同），在此前可转债市场连续回调中，多只基金经历了较大的净值下跌，部分基金年内收益收窄，另有部分基金转为亏损。截至6月26日，有51只基金年内实现浮盈，若将时间拉回至6月18日，则有94只基金年内实现浮盈。

天弘基金混合资产部胡东对《证券日报》记者表示：“近期可转债市场的下跌，尤其是低价可转债的下跌，存在外部环境、公司自身基本面和市场情绪等因素共振影响。有一批经营稳健且资信情况良好的可转债因短期情绪性因素被抛售，还有一批因周期性因素盈利能力下滑的公司被市场错误抛售，相信这部分转债底层价值并没有变化，未来大概率会创造丰厚盈利。”

随着近两日可转债市场反弹，相关基金净值也有所回升。以6月25日为例，有单日基金净值表现统计的136只基金中，108只基金的净值出现不同程度的增长，占比近八成。其中，太平睿盈A、天弘添利单日净值上涨1%以上。

整体来看，可转债基金年内收益表现两极分化，首尾产品业绩相差逾20个百分点。截至6月26日，安信民稳增长A以9.74%的年内浮盈居于榜首，民生加银转债优选A、工银瑞盈分别以9.23%、9.10%的年内浮盈紧随其后，另有工银可转债、安信稳健聚申一年持有A、鑫元聚鑫收益增强A等多只基金表现较好。

在天弘基金基金经理杜广看来，虽然可转债阶段性波动较大，但从历史长期来看，其夏普比率（基金绩效评价标准化指标）远高于股票指数以及偏股型基金指数。

长盛基金认为，展望后市，个别可转债跟踪评级可能出现下调但数量仍可控，绝大部分可转债实质性信用风险不高。经历近期回调，可转债当前估值水平已经偏低，相对转债而言具备较强的性价比，相比纯债而言具备较强的性价比，在长期低利率的背景下，进入7月份，可转债整体超调后有望迎来估值修复。

胡东表示：“在全市场500多只可转债中，有200多只可转债的静态收益率高于国债收益率，扣除其中可能有风险的可转债，仍有大量安全性较高的可转债可供选择。在长期低利率的背景下，优于国债收益率的可转债数量可能会越来越多，机会池也会扩容。”

债券策略基金受热捧 月内7只政金债基金提前结募

■本报记者 彭衍菘

多只政金债（政策性金融债券）基金提前结募。政金债基金是由我国政策性银行发行的债券为主要投资对象的基金。

6月25日起，中信建投中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金（以下简称“中信建投中债0-3年政金债”）不再接受认购申请，将募集截止日提前两个多月。6月份以来，还有富安达上清所0-3年政金债指数A、国联安中债0-3年政金债指数A等7只政金债基金提前结募。

排排网财富管理师负责人孙恩祥在接受《证券日报》记者采访时表示，这反映出投资者对稳健收益和低风险资产的强烈需求，市场对此类产品高度认可。在宏观政策和机构布局的双重推动下，政金债基金有望成为投资市场上的热门选项。

政金债基金募集火热

近日，中信建投基金公告称，中信建投中债0-3年政金债的募集规模上限

为80亿元（不含募集期利息）。据公司统计，目前该基金募集的基金份额总额和认购户数均已达到基金合同生效的备案条件。

中信建投基金表示，为了更好地保护持有人利益，适度控制基金规模，保障基金平稳运作，根据基金合同等文件的相关约定，公司决定提前结束该基金的募集，募集截止日由原定的2024年9月2日提前至2024年6月24日（即该基金最后一个募集日为2024年6月24日，2024年6月25日起不再接受认购申请）。至此，该产品提前两个多月结募。

“随着今年债市持续走强，各类债券策略基金表现优异，政金债类产品作为市场相对稀缺的投资标的从去年开始就成为爆款产品。”孙恩祥说。

事实上，近期政金债基金提前结募并非个例。

例如，国联安中债0-3年政金债指数A认购仅10天就募集到66.6亿元，国联安基金将其募集截止日提前两个半月至6月13日。

6月份以来，以认购截止日计算，共有中信建投中债0-3年政金债A、建信

中债0-5年政金债指数A、富安达上清所0-3年政金债指数A等7只政金债基金提前结募。

实际上，今年以来，政金债基金发行火热。排排网数据显示，按照基金成立日为统计标准，截至6月26日，今年以来，共有44只政金债指数基金成立，占债券型新发基金数量的22.73%，首发总份额达到1239.55亿份，贡献了新发债基金份额的24.26%。

孙恩祥表示，除了近期扎堆发行的0-3年政金债基金提前结束募集，从去年起，基金公司推出不同策略和年限的政金债类产品来满足投资者不同需求，最终都受到了市场资金追捧。

政金债基金价值几何？

政金债的信用评级较高。孙恩祥表示，政金债具有政府的信用背书，债券募集的资金主要用于支持国家重大基础设施建设和民生事业。其收益稳健，风险较低。

北京凯瑞加投资管理有限公司总经理、投资总监陈锐在接受《证券日报》记者采访时表示，政金债不仅具备

政府的信用背书和相对稳定的收益，而且还具备较高的流动性。政金债的特性使得政金债基金成为投资者在当前市场环境下进行资产配置的一个不错选择。

具体而言，收益方式上，政金债与国债同属于利率债。一般而言，利率债基金的主要收益来源包括债券定期支付的利息收入（固定票息）、买卖债券取得的资本增值，以及一定的杠杆收益。

巨丰投顾高级投资顾问陈宇恒在接受《证券日报》记者采访时表示，当市场利率下降时，债券价格会上升，基金经理可通过买低卖高实现资本增值。到期债券的本金偿还高于购买价也会带来收益。基金经理还可以将利息收入和到期债券本金再投资于新的债券或高收益投资工具，以维持或增加收益。

展望后市，陈锐表示，当前经济处于换挡期，市场无风险利率中枢整体仍呈现下行趋势，在这种宏观背景下，政金债基金同时具备利率驱动、良好流动性等优势，使其成为具有较高投资价值的配置型基金品种。

聚焦主责主业 优化资产结构

年内多家上市公司出清所持银行股权

■本报记者 熊悦

6月25日晚间，A股上市公司方直科技发布公告，公司拟与青岛农村商业银行股份有限公司（以下简称“青农商行”）签署股权转让协议，拟以人民币5375万元转让持有的深圳罗湖蓝海村镇银行股份有限公司（以下简称“蓝海银行”或标的企业）10%股权。

公开信息显示，方直科技以10%的持股比例位列蓝海银行并列第二大股东。如转让完成，则意味着方直科技出清蓝海银行股权；而青农商行作为蓝海银行的主发起行和第一大股东，其对蓝海银行的持股比例升至35%。

对于该笔交易，方直科技表示，此

次出售资产是响应根据标的企业近年来的经营状况，国家化解中小金融机构经营风险的政策，降低公司投资风险做出的决策，有利于公司进一步聚焦主营业务，帮助公司提升盈利能力、降低经营风险，增强公司核心竞争力。

处置蓝海银行10%股权后，方直科技累计盈利375万元，预估对公司2024年度利润总额影响为-171万元，最终金额需以审计机构确认后的结果为准。今年一季度，方直科技归母净利润同比下滑16.20%至977.05万元。

实际上，为聚焦主责主业，优化资产结构，年内多家上市公司公告出清所持银行股权。同时，在多地产权交易所网站及司法拍卖平台上，银行股权频频

被挂牌转让。

如东莞控股此前公告称，公司拟按不低于2910.70万元的底价公开挂牌转让持有的东莞长安村镇银行5%的股权。如相关交易顺利完成，公司将不再持有东莞长安村镇银行股权。

华西能源则于今年4月份，顺利将所持自贡银行33448.789万股股份（占自贡银行股本总额的15.472%）过户给自贡市凤之华莎科技有限公司等4家接盘方。转让后，华西能源不再持有自贡银行股份。

运机集团也于今年4月份将其所持自贡银行3.30%股份出售给当地另一家民营企业——四川省刮油匠实业有限公司。交易完成后，运机集团不再持有自贡银行股权。

记者注意到，在中小银行股权交易整体偏冷的情况下，相关交易未达成的情况不少。如一拖股份于6月24日晚间公告称，该公司的控股子公司于2023年12月28日开始在北京产权交易所正式公开挂牌转让所持中原银行0.8827%股权，截至公告披露日，尚未征集到意向受让方。另外，在许多司法拍卖平台上，不少银行股权遭遇流拍。

多位专家对记者表示，商业银行的财务状况、风险管理能力、公司治理水平、行业地位、股价价格均是影响银行股权交易的重要因素。中小银行应完善公司治理架构，健全风险管理体系，通过提供创新服务产品、增强自身竞争力等方式，提升自身股权的市场吸引力。