

公募基金总规模首次突破31万亿元

债券基金和货币基金贡献最大

■本报记者 昌校宇 方凌晨

6月27日,中国证监会发布最新公募基金市场数据,截至2024年5月底,我国境内共有基金管理公司148家,取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司13家、保险资产管理公司1家。以上机构管理的公募基金资产净值合计31.24万亿元。公募基金总规模不断攀升,继4月底总规模首次突破30万亿元后,5月底总规模再创新高,首次突破31万亿元。

近年来,随着公募基金行业向高质量发展阶段迈进,公募管理规模也呈现

稳步增长态势,屡创新高,在增强资本市场内在稳定性、提振投资者信心等方面发挥着重要作用。

此次公募基金总规模再创历史新高,债券基金和货币基金是贡献规模增长的两大主力。

具体来看,截至5月底,封闭式基金资产净值合计为38272.91亿元,开放式基金资产净值合计为274151.94亿元,分别较今年4月底增加23.21亿元和4624.93亿元。在规模增长较多的开放式基金中,包括股票基金、混合基金、债券基金、货币基金和QDII(合格境内机构投资者)基金等五大类。

截至5月底,上述五大类基金规模分别为3.14万亿元、3.66万亿元、6.46万亿元、13.67万亿元和10.48万亿元,债券基金、货币基金和QDII基金均较4月底有不同程度的增长,而股票基金和混合基金规模则出现小幅缩水。

货币基金由于规模基数大,往往对公募基金总规模的增长贡献最大。5月份,债券基金成为公募基金总规模增长的第一大主力,较4月底增加了3227.84亿元,货币基金则较4月底增加了2354.20亿元。同时,这两类基金也实现了规模与份额的双双增长,债券基金和货币基金最新份额为5.71万亿份和13.67万亿份,分别较4月底增加了

2553.32亿份和2353.28亿份。

QDII基金规模也有小幅增长,较4月底增长3.57亿元。不过,基金份额却缩水了212亿份。

近期权益市场的波动或对权益类基金的规模产生一定影响,股票基金和混合基金规模分别较4月底减少了407.31亿元、553.37亿元。不过,公募机构和投资者仍在积极布局权益市场,在5月份新增的73只基金产品中,股票基金新增数量最多,为41只,另有混合基金增加3只。同时,从基金份额来看,股票基金份额获积极申购,较4月底增长了249.52亿份,达2.77万亿份。

一线锐评

严打资本市场财务造假不动摇

■邢萌

6月26日,最高人民法院发布5个财务造假典型案例,涉事证券发行人、证券公司、会计师事务所等被罚,彰显监管部门惩治财务造假的决心。最高法院明确,下一步,将充分发挥审判职能作用,不断提升财务造假案件审判质量,扎实推进投资者权益保护,保障资本市场健康发展。

信息披露是资本市场健康有序运行的基础,是投资者作出价值判断和投资决策的前提。财务造假触碰的是资本市场的底线,严重违反信息披露法律法规,破坏市场诚信基础,破坏市场信心,损害投资者利益,向来是证券监管执法的重点。

近年来,监管部门以更严的要求、更大的力度、更实的举措,严打财务造假者,铲除造假滋生土壤,进一步净化市场生态,保护投资者合法权益。

一是全方位各阶段出击,从严整治“不留死角”。当前,监管部门打击财务造假的范围覆盖至IPO全流程,不仅限于上市公司,拟上市公司亦在列,并已有先例。证监会数据显示,2023年,查处4起发行人在发行申报阶段报送虚假财务数据案件。尤以科创板IPO企业思尔芯最为典型,为注册制下首例在申报阶段即被证监会发现查处的欺诈发行案件。对此,证监会开出千万元级罚单,上交所也予以5年内不接受其IPO申请的纪律处分。

二是“首恶”与帮凶并惩,破除造假“生态圈”。监管部门打击财务造假坚持“一案多查”,既紧盯发行人“关键少数”,又核查证券公司、会计师事务所等中介机构的履职尽责情况,对于不尽责机构,在“财产罚”之外,探索适用“资格罚”,极大提高了震慑力。近年来发生的大案要案,运到“五洋债”案,近到金通灵造假案,“首恶”皆遭重罚,相关中介机

构亦被严惩。

三是“行民刑”立体化追责,大幅提高违法成本。监管部门综合运用行政处罚、刑事追责、民事赔偿等多种手段,全面提升违法成本。典型如泽达易盛、紫晶存储,两家公司的IPO发行文件存在重大财务造假,证监会分别对两家公司及责任人处以14250万元、9071万元罚款,公安机关对十余名责任人采取刑事强制措施,投资者获得超过13亿元民事赔偿。

重拳出击财务造假,保护投资者利益,反映的是监管部门“长牙带刺”、有棱有角,严格执法、敢于亮剑,反映的是监管部门以严密过宽的监管保障资本市场稳定发展,这也是监管部门全力推进资本市场高质量发展的一个缩影。

可以预期的是,随着资本市场高质量发展进程的不断深入,监管部门对于财务造假的打击力度只会更严更强。正如证监会主席吴清在2024陆家嘴论坛开幕式上所言,对于造假者和配合造假者,将一体查处,全方位立体化追责,对涉及犯罪的,坚决追究刑事责任。

这也给市场各方以警醒,必须远离财务造假。这是对上市公司和中介机构的底线要求。上市公司应遵纪守法,严把“信披关”,加强内控建设,约束好“关键少数”行为,杜绝财务造假。同时也要求中介机构勤勉尽责,压实“看门人”责任,提高执业质量和能力,防范财务造假。此外,投资者也要及时关注相关公司信息披露,如遇财务造假等侵害广大投资者利益行为,可通过法律途径进行索赔。

毋庸置疑,监管部门、公司、机构等市场各方正形成合力,净化财务造假滋生土壤,保护投资者合法权益。这必将提高市场吸引力和影响力,提振投资者信心,进一步推动资本市场高质量发展。

券商资管“公募+私募”双轮发展齐头并进

私募资管规模前5个月增超5000亿元,公募基金管理规模突破万亿元

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

2024年即将过半,今年以来,券商资管业务发展焕发生机,“公募+私募”双轮发展齐头并进。一方面,券商私募资管规模企稳回升,今年前5个月增超5000亿元;另一方面,券商管理的公募基金规模突破万亿元,其中4家券商公募基金管理规模在千亿元以上。多家券商向记者透露,未来还将继续加大公募业务的投入,进一步丰富公募产品线。

券商私募规模压力正逐步释放

在去通道、净值化背景下,券商私募资管规模经历了由18万亿元左右的峰值压降至5万亿元左右低位的阵痛,至今,业务格局发生了根本性的改变,券商私募资管主动管理转型成效显著。今年以来,券商私募资管规模逐步回升至5.82万亿元(数据截至5月末,仅统计券商及资管子公司),较年初增长5169.04亿元,增幅为9.74%。其中,4月份以来的增长趋势更为显著,4月份规模较3月份增加2866.09亿元,增幅为5.35%;5月份规模较4月份再度增加1808.11亿元,增幅为3.21%。

进一步剖析私募产品结构可以发现,固收类产品成为目前券商私募资管规模整体抬升的核心驱动力。截至5月末,固收类产品规模为47480.66亿元,占比81.56%,较4月末增加1672.03亿元,较3月末增加4422.86亿元,较年初增加4786.72亿元。

“固收类产品占比较高的原因主要有两个。”深圳市证券业协会合规专业委员会课题显示,一是对于个人客户来说,投资者对于稳健理财需求旺盛,银行理财产品收益率越来越低,券商发行的固收类产品普遍受到个人投资者的追捧,特别是“固收+”类产品。另一方面,包括银行理财子公司在内的机构投资者,也是券商资管的固收管理规模提升的推动力量。比如,银行理财子公司开业初期在产品布局和投资能力等方面有待提升,亟需借助券商等成熟资管机构的力量。

提升主动管理能力则是券商资管快速发展的基础。以主动能力为代表的券商私募集合资管计划规模占比由2018年的14%提升至2024年5月末的52%,规模突破3万亿元大关。截至5月末,券商集合资产管理计划规模增



今年以来,券商资管业务发展焕发生机,“公募+私募”双轮发展齐头并进。一方面,券商私募资管规模企稳回升,另一方面,券商管理的公募基金规模突破万亿元

至30554.55亿元,较年初增加4627.04亿元,增幅为17.84%,占券商私募资管业务规模的比重提升至52.49%。

作为轻资本业务,业绩表现进一步验证了资管业务的转型成效。今年一季度,在上市券商五大主营业务中,资管业务收入降幅最小,43家上市券商资管业务净收入为108.81亿元,同比下降2.15%。其中,有24家券商实现正向增长,6家券商该业务净收入同比增幅均超100%。

目前,券商资管业务的竞争格局呈现分层状态,头部券商因业务条线短板少,基础扎实而具有较强的综合业务优势,逐步形成差异化、精品化发展模式。私募方面,截至5月末,券商私募资管业务平均管理规模为606亿元,管理规模中位数为232亿元,管理规模大于2000亿元的公司有7家。公募方面,东证资管、中银证券、财通资管、华泰证券资管四大公司的公募基金管理规模遥遥领先,均在1000亿元以上。

券商管理的公募基金规模超万亿元

当前,公募基金管理规模已突

破30万亿元。券商资管公募业务战略规划更加清晰,不少券商通过竞速公募赛道大力推进普惠金融发展,与私募资管齐头并进助力券商业绩增长。

同时,政策层面也不断推动证券行业聚焦主责主业,回归业务本源。在政策的引导下,通过大力推动资管业务的发展,持续加强投研体系建设,提升主动管理能力,券商可以为投资者提供更多元化的金融服务。众多券商结合近年来大集合公募运作的经验,通过设立资管子公司、申请公募基金牌照、设立公募基金公司、增持公募基金子公司股权等方式拓宽公募业务边界。

Wind资讯数据显示,目前,有数据可查的由券商管理的公募基金规模约10488亿元。

2023年,多家券商通过并表公募基金助力资管业务收入实现大幅增长。此前,券商资管业务管理人的业务结构已逐步形成品牌效应。

例如,上述4家公募基金管理规模突破1000亿元的券商,合计管理规模为5089.2亿元,占所有券商公募基金管理规模的比重达48.52%,而

第五名券商管理规模仅在500亿元左右。

不过,券商资管与长期从事主动管理的公募基金公司相比仍有不小的差距。那么,券商资管凭借哪些优势在公募领域“站稳脚跟”?对此,财通资管相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示:“立足自身优势,做好公募化转型是券商资管高质量发展的必经之路。券商资管开展公募业务具备一定优势,主要体现在证券公司全产业链资源联动上。”

“随着券商财富管理转型的推进以及基金投顾业务的逐步成熟,证券公司要求旗下资管子公司强化优质产品的供给,发挥资产配置能力优势,为客户提供一揽子的产品和解决方案。”上述财通资管相关负责人表示,券商资管应充分发挥内部协同联动优势,共同推进各类型产品线布局,搭建更完善的客户服务体系。此外,与传统公募基金管理人的业务结构不同,投融联动类和资本市场创新类业务可谓券商资管的特色,是能够做出差异化的重要方向,包括ABS(资产证券化)、REITs(不动产投资信托基金)等方面。

首批三只港股央企红利主题基金成立

合计募集资金达34亿元

■本报记者 王宁

6月27日,首批三只港股央企红利主题基金同步发布了基金合同生效公告,这预示着该批基金正式成立运作。据悉,三只港股央企红利主题基金募集有效认购总户数均超过4000户,合计募集资金达34亿元。

首批三只港股央企红利主题基金分别为南方中证港股通央企红利ETF、广发中证港股通央企红利ETF和景顺长城中证港股通央企红利ETF。根据公告,三只主题基金有效认购总户数均在4000户以上,合计募集金额达到34亿元。具体来看,南

方中证港股通央企红利ETF有效认购总户数为4591户,募集金额为11.1亿元;广发中证港股通央企红利ETF有效认购总户数为4414户,募集金额为11.65亿元;景顺长城中证港股通央企红利ETF有效认购总户数为4002户,募集金额为11.25亿元。

事实上,三只港股通央企红利主题基金一经发行便获得各方资金青睐。6月19日,中国国新控股有限责任公司旗下的国新投资有限公司(以下简称“国新投资”)公告称,于当日认购首批三只港股通央企红利主题基金。在业内人士看来,认购上述新发基金,传递出坚定看好港股央企上市公司长期价

值的积极信号。

三只港股央企红利主题基金标的为国新港股通央企红利指数,该指数聚焦能源、通信板块,体现鲜明的国民经济“压舱石”特征,与当前市场主流红利指数高配金融板块形成差异化。在机构看来,当前投资国新港股通央企红利指数恰逢其时。

南方基金相关人士向记者表示,近期港股市场呈现出回暖的迹象,估值处于低位性价比较高,具备较高的安全边际;有关政策出台加速了央企价值重塑的进程,高分红特征则在维持股价稳定、减少波动、优化资本结构等方面发挥着重要作用,这也是当前要投资国新港

股通央企红利指数的主要原因。同时,标的指数编制方案以“央企”为体,传统能源板块和通信板块为两翼,改变了港股通红利类指数收益长期偏低趋势,收益领先同类指数。此外,今年以来南向资金通过港股通净流入资金超过2000亿元,资金流入前三的行业分别为金融、能源、电讯,这些行业中央国企比例含量高,为指数整体收益提供有力支撑。

景顺长城基金相关人士告诉记者,国新投资与专业机构合作在内地和香港两地市场发起设立多币种ETF产品,通过境内外资本市场间的协同联动,将引导更多国际资本和产业资源向优质港股央企上市公司高效聚集。

“保险+期货”持续扩大“朋友圈”

期货市场服务实体走深走实

■本报记者 王宁

以“保险+期货”为抓手,期货市场在服务实体经济道路上越走越深、越走越实,“朋友圈”不断扩大。

农业农村部办公厅日前发布《关于稳定肉牛生产发展的通知》提出,积极争取将肉牛纳入地方优势特色产业保险奖补资金支持范围。事实上,期货市场在服务肉牛产业上,已创新性通过“保险+期货”模式推出多个肉牛类保险产品。

多位业内人士表示,针对肉牛产业创新性推出“保险+期货”产品,是期货行业服务乡村振兴工作、服务实体经济持续走深走实的有力见证。建议各方合力持续扩大“朋友圈”,进一步提升市场活力。

推出多个肉牛类保险项目

2021年,大连商品交易所(以下简称“大商所”)通过“农民收入保障计划”支持银丰期货联合人保财险公司,共同在西藏自治区开展牛饲料价格西藏专项项目;2022年10月份,大商所又支持徽商期货联合太平洋财险在甘肃定西市安定区开展牛饲料“保险+期货”项目;2023年9月份,安粮期货在阜阳市太和县、临泉县开展了安徽省首个肉牛饲料成本指数“保险+期货”项目。去年,五矿期货联合中国人寿财产保险乌兰察布市中心支公司在察右后旗创新开展肉牛饲料“保险+期货”试点项目。

今年5月份,经过对肉牛行业的深入调研和对肉牛价格的研究分析后,安粮期货牵头开展了全国首个肉牛价格指数“保险+期货”项目,采用鸡蛋、豆粕、玉米等已上市期货品种拟合肉牛饲料价格指数,为利辛县664头肉牛提供价格保险,承保价值1200万元。

“肉牛类‘保险+期货’项目有效填补了肉牛养殖行业价格风险管理工具的空白,这是通过期货风险管理功能服务实体产业的又一创新模式。”安粮期货研究所衍生品中心负责人沈欣萌向记者介绍,目前肉牛价格指数项目正在运行中,期货价格指数与肉牛现货价格走势一致,拟合效果较好。

公开数据显示,当前我国肉牛养殖行业饲料成本占总成本的60%以上,其中玉米、豆粕等原料成本更是占到饲料成本的80%左右。针对

此,近几年,部分期货公司联合保险公司以豆粕、玉米等期货品种为工具,在甘肃、西藏、河北、安徽等地创新推出牛饲料等价格保险,肉牛价格指数保险,积极尝试为肉牛养殖发展提供有效风险管理手段。

与此同时,部分地方政府积极引导支持。2023年,安徽省政府办公厅发布《关于实施“秸秆变肉”暨肉牛振兴计划的意见》提出,加快推进“农业保险+一揽子金融产品”行动计划试点,推动农业保险与信贷、担保、期货、基金等金融工具联动。

针对饲料类“保险+期货”项目,记者了解到,2015年至2023年底,大商所累计支持相关机构开展了326个饲料类“保险+期货”项目,为生猪、蛋鸡、肉牛等领域养殖主体,特别是中小养殖主体应对大豆、玉米等饲料成本上涨风险提供了管理工具,累计实现赔付2.36亿元。

建议纳入政策性补贴范畴

近些年,期货市场借助“保险+期货”模式在服务实体方面取得了显著的成绩。中国期货业协会最新数据显示,2023年,有67家期货公司开展了2357个“保险+期货”项目,为大豆、玉米、生猪等18个农业产业品种提供了价格风险保障,项目覆盖全国30个省(自治区、直辖市)的832个县,惠及农户178.56万户次。

“应将‘保险+期货’模式复制推广到更多品种和地区,争取将其纳入中央或地方政策性补贴范畴,实现可持续发展。”银河期货党委书记、副总经理郝刚告诉记者,“保险+期货”业务在服务实体经济道路上持续走深走实,意味着农业生产的稳定性得到了增强。同时,地方财政给予“保险+期货”保费补贴,成为项目实施的重要推动力量,这种“多元共担”的保费结构进一步减轻了农户的经济负担,提高了项目的可持续性。

五矿期货期权事业部“保险+期货”业务经理陈天鹏向记者表示,近些年“保险+期货”项目在开展过程中也遇到一些问题。例如,农户对项目认知度不高,获得感和参与感有待提升;服务对象更偏向于农业经营大户,农户作用受限等。未来应该加强宣传与培训,鼓励农户自缴保费,以充分发挥助农作用为目标,推动更多参保农户参与。