

1600余只基金C类份额超过主份额

有专家称,C类份额普遍受到个人投资者的青睐

■本报记者 彭行蕊

截至8月20日,汇添富稳鑫120天滚动持有C(013815)自年初以来份增加93.27亿份,总份额达到105.12亿份,是今年以来份增长最多的非货C类基金,其总份额远远超过该基金A类(013814)的总份额90多亿份。Wind资讯数据显示,截至8月20日,目前已有1600余只基金的C类份额超过A类,10余只非货基金的C类份额年内增长超50亿份。

多位受访人士表示,基金C类份额超过主份额的现象,是由市场近期表现、基金管理人的战略调整以及个人投资者占比增加等多重因素共同作用的结果。

1600余只基金“C大于A”

据《证券日报》记者不完全统计,截至8月20日,有1692只基金(含货基)的A类份额不及C类份额。

Wind资讯数据显示,除了上述提到的汇添富稳鑫120天滚动持有C(013815),今年以来,还有易方达稳健120天滚动持有短债C(013809)、天弘招利短债C(016696)、泰康稳健双利债券C(020863)、工银尊益中短债债券C(485122)、景顺长城90天持有C(012564)、易方达稳鑫30天滚动持有C(011962)、永赢悦享债券C(020056)、天弘安恒60天滚动持有短债C(016160)、博时四月享120天持有期债券C(015747)、长城稳健增利债券C(008974)、长城月月鑫30天持有债券C(021426)、广发添财30天持有债券C(018839),共计13只非货基金份额增长超50亿份,同时均超过各自主代码的份数量。

“基金市场部分产品‘A不及C’

Wind资讯数据显示,截至8月20日

目前已有1600余只基金的C类份额超过A类,10余只非货基金的C类份额年内增长超50亿份



魏键祺/制图

的现象,反映了当前投资者群体对交易费率敏感性以及对短期交易行为的偏好。”华林证券资管部董事总经理贾志对《证券日报》记者表示。

C类份额受个人投资者青睐

基金产品的A类份额通常为初始基金。基金A类与C类份额的差异,主要体现在收费方式上。某头部基金代销机构工作人员向《证券日报》记者表示:“一般来说,持有时间较短,买C类费用更低;持有时间较长,买A类费用更低。基金的A类和C类份额,主要是收费方式的区别,A类份额一般是前端收费,而C

类份额通常没有申购费用。”

前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,多数C类份额采用后端收费模式,可以满足不同投资者的多元需求。

在多个基金代销的网站和客户端上,记者还发现,不少C类份额在持有超过7天后也将免收赎回费。

Wind资讯数据显示,截至8月20日,今年以来有关增设C类基金份的公告多达84份,其中以债券型、混合型基金居多。

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,从基金管理人来看,为了扩大规模持续发展,基金管理人不仅通过增设C类份额的方式满足偏好短期投

资的投资者,而且还能满足部分渠道端的费用诉求,便于推广募资;从投资者类型来看,随着个人投资者在资本市场的占比逐渐增高,市场上的短期投资需求逐渐增加,增设C类份额受到个人投资者的青睐。

孙恩祥还表示,基金管理人增设C类份额的出发点是希望为投资者增加选择灵活性,在业绩表现的基础上,别出心裁提升市场竞争力。一方面,前端收费的A类份额通常适合长期大额投资的机构客户,而增设C类则满足以短期投资为主的个人投资者;另一方面,增设C类份额表明基金管理人让利为投资者降低成本的同时,也对市场即将回暖充满信心。

券商角逐ETF赛道 业务最新细分指标出炉

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

近年来,ETF(交易型开放式指数基金)交投活跃度持续提升,为券商带来了一定的业务机遇,为此券商竞相涌入ETF赛道。从券商ETF业务细分指标最新排行榜(沪市数据,下同)来看,华泰证券、中国银河等头部券商在ETF业务方面展现出显著优势,部分“黑马”中小券商正在加速追赶。

ETF赛道竞争日益激烈

《证券日报》记者从业内获悉,上交所发布的最新一期《基金与衍生品市场通讯》(2024年第8期)显示,截至2024年7月底,沪市基金产品共729只,资产管理总规模21616.96亿元。其中,ETF共577只,总市值20656.90亿元,较6月底增加10.59%;总份额15256.09亿份,较6月底增加4.29%。7月份ETF累计成交金额23534.14亿元;日均成交金额1023.22亿元,较6月份增加13.96%。

从排名情况来看,ETF赛道的竞争日益激烈。7月份,券商经纪业务

ETF(非货币,下同)成交额位于前三位的券商分别为华泰证券、中国银河和海信证券,在市场的占比分别为13.55%、12.83%和6.49%;国泰君安、广发证券、中信证券、华宝证券的市场占比均超过4%。从今年前7个月的数据来看,累计成交额占比居首的仍为华泰证券,为13.17%;中国银河以7.38%的占比位居第二名。

持有ETF的规模是反映券商业务实力的重要指标之一。截至7月末,券商经纪业务持有ETF规模的榜首为中国银河,持有规模占市场比重为22.53%;申万宏源证券紧随其后,占比为17.36%;中信证券和招商证券的占比均超过5%,分别为5.97%和5.06%。

营业部成交额方面,7月份,单月券商营业部经纪业务ETF成交额前30强中,有5家来自东方财富证券,有4家来自中国银河,有3家来自海信证券。其中,中国银河北京金融街证券营业部位列第一,当月成交额占比为6.5%;其次是华宝证券上海东大名路证券营业部,当月成交额占比为3.34%;国泰君安证券总部、国投证券宁波分公司、长城证券

深圳梅林路证券营业部的当月成交额占比均超过1%。

ETF交易账户数量能够直观反映券商的活跃客户数量和竞争力。7月份券商经纪业务ETF交易账户数量方面,华泰证券、东方财富分别位居第一、第二位,占市场份额的比例分别为13.79%、11.49%;中国银河、平安证券7月份交易账户数量占市场份额的比例均超过5%。

为券商带来多方机遇

上交所数据显示,截至上半年末,境内交易所挂牌上市的ETF数量达到967只,较2023年底(889只)增长9%,总市值达2.48万亿元,较2023年底(2.05万亿元)增长21%。

随着ETF产品规模的快速增长,券商纷纷加码ETF赛道布局。例如,华宝证券依托公司自主开发指数产品投资管理系统,打造了一系列特色化、专业化的ETF投资工具,构建智能化、场景化的机器人产品矩阵和多种智能条件单体系。招商证券则抓住ETF市场机遇,围绕ETF产品打造ETF生态

圈,助力财富管理业务高质量发展。长城证券强化科技赋能,打造ETF生态,大力发展券结模式,结合投顾服务做大金融产品代销规模。

财通证券也从多方面发力ETF业务,一是加快ETF线上化投资工具上线进程,加快建设ETF基金在App上的专区;二是加强与基金公司协同合作,开展多种形式的推广活动;三是推动开展ETF投资顾问业务,支持股票投顾向ETF投资顾问转型,并通过开展ETF实盘大赛等形式吸引新客户;四是做好配套服务,包括申请ETF一级交易商资质、ETF衍生品交易支持等。

“券商可以把握ETF市场发展带来的多方面机遇,助力自身业务发展。”艾文智略首席投资官曹敏在接受《证券日报》记者采访时表示,券商作为市场中的重要参与者和服务者,可以在ETF业务中的多个环节发挥作用,提供服务支持。例如,以ETF为抓手助力财富管理转型,通过多样的ETF产品帮助客户进行资产配置,通过做市为ETF提供流动性等,整体来看,把握ETF市场机遇有利于券商开辟多样化的收入来源。

权益类基金2024年中期报告披露拉开序幕

中庚基金旗下6只产品率先发布

■本报记者 方凌晨

8月20日,权益类基金2024年中期报告披露拉开序幕,中庚基金率先发布旗下6只主动权益类产品(包括普通股票型基金、灵活配置型基金、偏股混合型基金和平衡混合型基金)中期报告。

基金中期报告是投资者了解基金运作情况、基金经理投资思路等的重要方式。相较于季报,基金中期报告对单只产品的运作细节进行了更为全面的披露,包括所有股票投资明细、基金份持有人信息、市场行业走势展望等。

2只产品实现净值正增长

在中庚基金披露中期报告的6只基金产品中,知名基金经理丘栋荣担任了其中5只产品的基金经理(目前均已卸任)。其中,中庚港股通价值18个月封闭股票基金和中庚小盘价值股票基金报告期内由丘栋荣单独管理,中庚价值品质一年持有期混合基金和中庚价值灵动灵活配置混合基金时任基金经理为丘栋荣和吴承根,中庚价值领航混合基金时任基金经理为丘栋荣和吴晨,中庚价值先锋股票基金则由陈涛管理。

从业绩表现来看,6只产品中,中庚价值品质一年持有期混合基金、中庚价值领航混合基金2只产品在2024年上半年实现基金份净值正增长,净值增长率分别为1.36%、0.99%;中庚港股通价值18个月封闭股票基金、中庚小盘价值股票基金、中庚价值灵动灵活配置混合基金、中庚价值先锋股票基金4只产品,2024年上半年净值增长率则分别为-5.33%、-11.12%、-11.21%、-13.10%。

对此,基金经理对基金产品在报告期内的运作表现给出了说明。以中庚小盘价值股票基金为例,丘栋荣在中期报告中表示:“基于产品的定位和投资目标,结合市场情况,本基金报告期内维持较高的仓位。从上半年的业绩表现来看,本基金净值取得超过两位数负收益,略微跑赢业绩比较基准,超配的动物蛋白、电子等敞口表现相对较好,而医药、机械、军工、汽车零部件等敞口则表现较差。操作上,减持了部分表现相对较好的电子股,增持了跌幅较大的军工、地产、风电等行业个股。”

从基金份持有人信息来看,6只基金产品份持有人均以个人投资者为主。中庚价值领航混合基金个人投资者持有份占比最低,为76.78%,另有中庚价值先锋股票基金个人投资者持有份占比为85.14%,其余产品个人投资者持有份占比均在90%以上。

部分中小银行股权拍卖遇冷

“打折出售”“1元起拍”仍难觅买家

■本报记者 彭妍

今年以来,银行股权频频出现在拍卖平台上,仅8月份以来,就有数百笔银行股权拍卖或将拍卖,标的多以中小银行股权为主。但是部分银行股权挂牌后无人问津,甚至出现打折出售仍流拍的现象。

博通咨询金融业务分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,部分银行股权无人问津、频频流拍的原因在于拍卖的大部分都是中小型企业商行和民营银行,由于股权相对分散、话语权小,同时要求购买者的门槛又较高。

业内人士表示,长期来看,银行股权拍卖遇冷暴露出的问题是,部分中小银行公司治理存在缺陷、盈利能力较差、风险管控不健全和资金来源有限等问题亟待解决。

中小银行股权成拍卖平台“常客”

8月19日,阿里司法拍卖平台信息显示,邯郸银行约2.4645亿股股份权益将于8月底进行二次拍卖,起拍价为4.07亿元,相较于此前拍卖已折价近20%。据悉,该笔股权处于冻结状态,7月中旬在阿里司法拍卖平台首次上架,价格为5.09亿元,最终因无人竞价而流拍。

事实上,今年以来,已经有不少银行股权拍卖以流拍告终,主要以农商行、村镇银行等中小银行股权为主。阿里司法拍卖平台显示,8月5日,杭州联合银行3199.3万股股权因无人出价而流拍。今年3月份,有的中小银行股权以1元价格开拍,不过并未有人出价。还有银行股权进入变更程序。近日,记者在阿里司法拍卖平台看到,广东华兴银行一笔3500万股股权正在

此外,6只基金产品的份持有人中均出现了“自家人”的身影。例如,基金管理人中庚基金所有从业人员持有中庚港股通价值18个月封闭股票基金份占比达4.77%,持有中庚价值先锋股票基金份占比为3.83%。

隐形重仓股浮出水面

作为强调基金管理人主动管理能力的基金品类,主动权益基金的股票投资情况备受投资者关注。相较于季报仅披露前十大重仓股,基金中期报告则会披露所有股票投资明细,包括隐形重仓股(排名第11名至第20名的股票)。

例如,截至2024年上半年末,中庚价值品质一年持有期混合基金股票投资中,除了赛腾股份、中国宏桥等重仓股,其隐形重仓股中则出现了长春高新、华发股份、常熟汽饰、牧原股份、宁波银行、海螺创业、三七互娱等。中庚价值领航混合基金的隐形重仓股中出现了中国海外宏洋集团、中远海能、渝农商行、旺能环境等。

展望后市,丘栋荣和刘晨在基金中期中提到,基于低估值价值投资策略,正确承担风险并挖掘有超额回报的投资机会是持续的工作。权益资产是系统性、战略性的配置位置。进一步是重视估值,积极筛选高预期回报的公司。“我们对于市场基本面的描述与大部分投资者没有显著的分歧,但对估值的思考让我们愿意在这样的基本面底色下对于权益资产更为乐观。普遍的低估值让我们有机会找到足够多风险收益特征右偏的投资机会构建组合。”

具体来看,中庚价值领航混合基金在后市投资中重点关注的投资方向包括三方面。一是供给端收缩或刚性,具有较高成长性、盈利弹性或股东回报提升空间的价值股,包括基本金属为代表的资源类公司,房地产、电力及公用事业等。二是业务成长属性强、未来空间较大的医药、智能电动车、电子等科技股。三是需求增长有空间,供给端已经出清或者即将出清,具有竞争优势的高性价比公司,主要包括农林牧渔、电力设备与新能源、基础化工等行业。

中庚价值先锋股票基金的基金经理陈涛则在中期报告中表示:“本基金重点投资基本面风险低或者风险释放充分、相对低估值、低市场预期、潜在高增长、较高反转可能性的个股。目前组合中的几乎所有公司的估值都处于上市以来估值最低分位数或附近,且符合中长期需求端有较高增长潜力、供给端有较强竞争优势、商业模式较好、治理水平较高等标准。”

变卖中,最初评估价为1.0045亿元,最新变卖价为5625.2万元。

但并非所有银行股权转让都遇冷。例如,近日,浙江瑞安农村商业银行股份有限6361股的股权获得238次出价,起拍价19148元,最终成交价为180348元。公告显示,这笔转让共24人报名,115人设置提醒,4451次被围观。

多因素导致部分中小银行股权拍卖遇冷

谈及中小银行股权拍卖冷热不均的原因,中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,从投资者角度而言,市场主体对银行股权的价值判断存在分歧。当前,防范和化解中小金融机构风险是我国金融业高质量发展的重要议题,部分投资者对持有中小银行股权保持观望态度。

杜阳认为,中小银行在信用风险、市场风险、操作风险管理方面存在一定不足,往往缺乏专业化的风险管理团队和系统,更容易导致风险暴露。

王蓬博表示,中小银行一方面应该持续优化股权结构,提升精细化管理能力;另一方面则要提升服务当地实体经济的能力,让公司治理规范化发展。

在杜阳看来,在未来的经营管理和业务发展中,中小银行应该从以下几方面应对:在公司治理方面,要提升党委会在中小银行公司治理中所发挥的作用,协助董事会制定科学合理的经营战略,减少和避免失误;要不断提升信息披露质量,确保所披露信息的准确性、完整性和真实性;在经营管理方面,要加创新能力和推出符合市场需求的金融产品和服务;同时,加强风险管理能力,建立健全的风险管理体系。

27家头部私募重仓67家A股公司 合计持有市值近240亿元

■本报记者 王宁

私募排排网最新统计数据 displays,截至8月20日,共有27家头部私募管理人(管理规模在50亿元以上)旗下相关产品,二季度跻身于A股67家上市公司前十大流通股股东名单中,合计持有市值近240亿元。其中,增持公司14家,新进9家,35家持股不变,另有9家公司被减持。

多位私募人士向记者表示,从二季度头部私募持仓来看,科技股受到青睐,消费股持仓有所降低。下半年,基于对积极政策产生的效能和企业盈利能力的预期,市场仍值得期待。

高毅资产持有市值最高

从单个管理人来看,百亿元级私募包括了高毅资产、迎水投资、玄元投资、通怡投资、正心谷资本、睿郡资产、银叶投资、思融投资和合远基金等19家。其中,高毅资产持股数量和持有市值最高,在二季度分别持有9只个

股,合计市值近169亿元。玄元投资二季度重仓燕麦科技,当期股价涨幅达60.25%;同时,玄元投资还重仓了道通科技、迈普医学、沃尔核材,这些公司二季度股价均有不错表现,分别上涨25.79%、16.92%和16.71%。睿郡资产旗下产品二季度现身在乐鑫科技、芯朋微前十大流通股股东名单中,合计持股市值达3.49亿元,这2家公司二季度股价分别上涨48.53%和9.68%。

按申万一级行业分类,头部私募二季度重仓的67家公司中,机械设备行业公司数量多达10家,其次是医药生物、基础化工、电子三大行业,分别有8家、8家和7家。从二季度股价涨跌幅来看,上述私募重仓股中,26家股价实现上涨,占比为38.81%;其中,有9家公司股价涨幅超20%,涨幅最高达60.25%。

上述27家头部私募中,共有19家管理规模在100亿元以上,旗下相关产品现身53家上市公司前十大流通股股东名单中,合计持股市值223.88亿元。其中,增持的上市公司有11家,新进的有6家,28家仓位没有变化,另外

减持的有8家。

在百亿元级私募重仓的53家公司中,按申万一级行业分布来看,机械设备行业上市公司数量最多,有8家;其次是电子和医药生物行业,均有6家;另外,基础化工、计算机和食品饮料行业分别有5家、4家和4家。从所属市场板块分布来看,沪市和深市分别有14家、28家,从当期股价涨跌幅来看,20家公司二季度实现上涨,占比为37.74%。其中,6家公司股价涨幅超20%,最高达60.25%。

看好下半年市场表现

黑崎资本首席策略官陈兴文在接受记者采访时表示,二季度,头部私募持仓整体对科技股较为青睐,反映出对这些板块持乐观态度,以及对相关公司的盈利能力较为认可。对于下半年,对多个向好因素充满期待:首先,随着政策持续聚焦新动能与新增生产力,预计围绕“中国智造”的工业景气将持续较快复苏,相关板块将展现出

韧性。其次,随着经济结构中的亮点更加凸显,预计全年经济增长表现出较强动力。综合来看,积极政策起效与企业盈利质量改善,将成为下半年A股市场上涨的主要驱动力。建议投资者把握战略窗口迎接大拐点,配置重心从红利低波逐步转向绩优成长。

“在AI浪潮推动下,科技板块将持续涌现投资机会。”陈兴文表示,下半年,中国股市积极因素较多,投资者应密切关注政策动向和市场变化,把握投资机会。

安爵资产董事长刘岩告诉记者,二季度,头部私募的行业配置较为集中,主要集中在消费、医药、科技等行业,同时配置也更加灵活,开始加仓一些周期性资产。对于下半年,投资策略布局将聚焦于高分红、低估值以及高科技板块,这类企业通常具备稳定的盈利能力、良好的现金流状况。在当前市场环境下,寻找并投资于被市场低估的优质企业,不仅能够享受其分红带来的直接收益,还能在股价修复的过程中获得资本增值的机会。