

# 公募基金开年“春耕”收获丰 新基金发行规模环比大涨六成



数据眼

羊城晚报记者 莫谨榕 实习生 赵媛媛

## 新发行规模逼近5000亿元

羊城晚报记者同花顺iFind数据库统计发现,今年1月股票型基金累计新发行4901.20亿元,去年12月发行2958亿元,环比大幅增长1943.20亿元,环比增幅达到65.69%。这是自去年7月以来,基金新发行规模再度逼近5000亿元的高位。

值得一提的是,公募基金自去年下半年持续较大规模发行。今年以来平均单只基金发行规模高达40.17亿元,仅次于2013年,创下历史新高,基金的平均发行规模远超2020年年初以来的历史平均水平(21.75亿元)。

公募基金平均募资规模大幅增长,和A股市场回暖、股票型和混合型基金发行热度息息相关。记者梳理发现,1月,募集规模最大的依然是较为灵活的混合型基金,78只混合型基金合计发行份额高达3846.43亿份,占总发行份额的78.48%,且平均发行规模高达53.42亿份,而混合型基金主要是偏股混合基金为主,主要投资权益类市场。

股票型基金也受到追捧。数据显示,今年开年共成立了35只股票型基金,合计发行份额达到605.29亿份,平均发行规模超过18.92亿元。债券型基金发行也比较平淡。开年共有17只债券型基金发行,发行后合计份额达到323.09亿份,平均发行规模达到20.19亿份,整体发行情况远低于去年的水平。而货币基金因为审批从严,并未有新货基成立。

过去两年,公募基金已经连续走出两个业绩“牛”年。2019年股票型基金的平均收益率接近40%,2020年主动权益类基金更上一层楼,平均涨跌幅达到46.05%,百余只偏股型基金实现净值翻倍。

每逢股票市场表现优异时,权益类基金发行也会迅速升温。尽管在过去一周,A股市场出现连续调整,但截至2月1日收盘,上证指数仍站稳3500点,距离去年12月29日收盘上涨3.7%,其间最高点距离低位上涨7.60%。这也带动了公募基金发行的热潮持续。

## 投资者需要适度控制风险

公募基金发行规模大幅增长,让A股市场迎来更多增量资金。国海证券统计数据显示,2021年1月A股资金合计净流入4251.76亿元,相比2020年12月A股资金合计净流入609.20亿元,净流入环比大幅增加3642.56亿元,A股资金合计净流入创历史新高,流动性宽松。1月A股资金主要变动原因是公募基金新发行规模大幅增加。

不仅新基金密集成立,主动偏股型基金的仓位也大幅上调。来自兴业证券的研报统计显示,根据基金四季报,主动偏股型基金仓位上调至2010年以来新高。主动偏股型基金去年四季度仓位中位数为89.56%,较去年三季度上调1.16%,处于2010年以来新高。

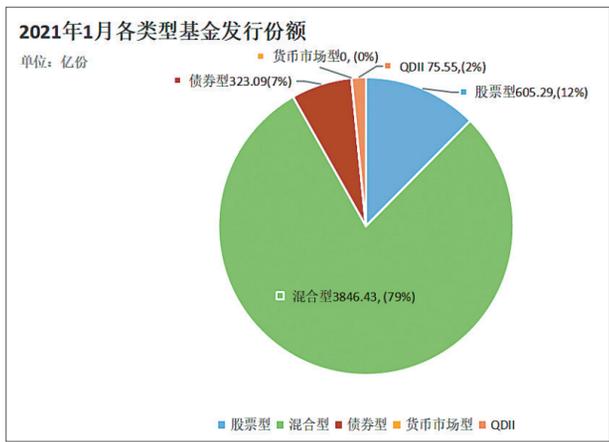
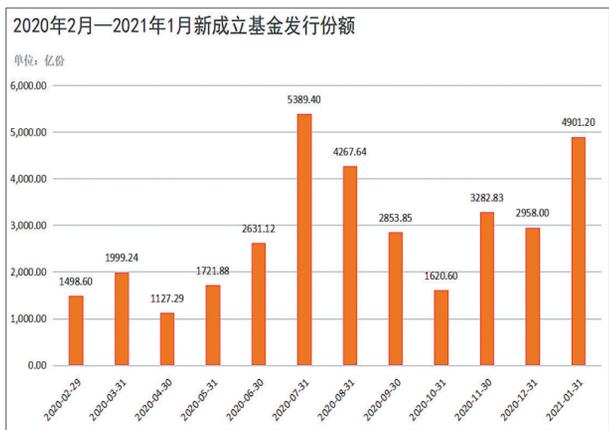
此外,主动偏股型基金持股集中度提升。数据显示,前十大重仓持股市值占全部重仓持股市值的26.64%,较去年三季度提高2.17%;披露重仓股中涉及共1373只股票,占全部上市公司股票数量的33.16%,数量占比较去年三季度下降3.09%。基金重仓股主要为主板股票、大盘股票,其中港股占比显著上升,去年四季度港股占比共计2037.12亿元,占全部持股市值的8.90%,较去年三季度提

高1.93%。

而基金抱团持股市值最高的前三大行业为食品饮料、医药、电子,相较于去年三季度配置比例环比增加最多的三大行业为食品饮料、有色金属、国防军工,相对中证全指超配比例最高的三大行业为食品饮料、医药、消费者服务。主动配置比例增加最多的三大行业为计算机、国防军工、非银行金融。从个股上看,持股市值前五大个股分别为贵州茅台、五粮液、腾讯控股、美的集团、宁德时代。增持市值最多的是贵州茅台,减持市值最多的是立讯精密,前十大增持个股中,有3只为食品饮料,1只为家电,1只为消费者服务行业,显示出主动偏股型基金对消费行业的看好。

开年以来,公募基金“春耕”收获颇丰,但公募基金发行火爆,投资者越要注意市场风险。平安证券分析师贾志斌认为,国内市场分化和波动都在加大,短期面临调整,但长期依然维持波动向上趋势。近期权益市场明显回调,权益基金收跌。权益市场未来仍有波动可能,权益基金投资者需要适度控制风险。基金热度持续高企,在大力发展权益基金的倡导下,推动投资者教育是应有之义。

开年以来,公募基金发行热度不减。经过2019年、2020年连续两个公募基金业绩大年,越来越多投资者开始变成“基民”,推动开年公募基金发行热潮。统计数据显示,今年1月股票型基金累计新发行4901.20亿元,环比大增逾六成,单只基金的平均发行规模更超过40亿元,远超去年的平均募资规模。1月下旬,募集上限为150亿元的易方达竞争优势企业基金“吸金”规模高达2398.58亿元,最终配售比低至6.2537%,一举刷新公募基金历史上单只基金认购规模最大的纪录,更成为基金发行热度的生动注脚。



## 相关链接

## 年前还有这些公募基金要发 哪些产品会成为“爆款”?

马上就要过年了,很多小伙伴已开启放假模式,但对于公募基金打工仔而言,还没法懈怠。因为,年前还有很多基金产品要发。

### 50多只产品蓄势待发

2月11日是除夕。根据Wind数据,2月1日到2月10日,可统计的待发行公募基金产品仍有55只(各类型分开统计)。其中普通混合型与偏股混合型基金产品34只,占据主导地位。

业内人士指出,基金产品的设计与发行,是公司计划、代销银行与机构诉求以及拿到产品批文时间等多项因素综合的结果。

多只产品带有持有期限限制。持有期也叫锁定期,意味着投资者在认购或申购之后,需要持有相应的时间期后才能赎回。

业内人士指出,基金产品持有期的设置,尽管会牺牲一定的流动性,但从长期来看有利于帮助投资者优化投资体验。

比如,东方红睿泽三年定期开放基金在历经近3年的考验后,净值从成立时的1元起步,截至1月22日,份额累计净值达到2.0932元,实现翻倍。得益于基金的封闭运作机制,三年前参与认购并持有至今的投资者较完整地获得基金的收益。

在春节前待发行的公募基金名单中,也不乏带有主题特色的被动指数化产品,包括银华中证影视ETF、平安中证光伏产业ETF、华泰柏瑞中证智能汽车ETF。

银华影视ETF拟任基金经理王帅认为,影视院线持续复工,后疫情时代结构调整加速,市场集中度不断提升。国内影视产业发展正逢电影工业化的形成机遇。展望未来,王帅认为在上游内容方资源整合能力加强、下游集中度提升的产业格局下,行业基本面有望触底回升,步入快速发展通道。

平安基金指出,光伏作为近年来成本下降最快、最具潜力和性价比的能源解决方案,吸引了来自各国政府和全球资本的关注。光伏产业前景广阔,有望成为十年增长十倍的“长坡厚雪”行业。

估值分化中挖掘机会

### 估值分化中挖掘机会

对于2021年的投资,部分即将发行产品的基金经理表示,将在估值分化当中自下而上努力挖掘投资机会。

即将于2月1日发行的景顺长城成长龙头一年持有期基金拟任基金经理杨锐文表示,目前龙头股普遍高估值,导致选股难度提升。展望未来,市场依然有利于成长股。在具体行业上,看好电动汽车智能化、数据化、全面线上化、军工、5G及云计算、自主可控和科技创新科技产品七大领域。

同样于2月1日发行的南方卓越优选3个月持有期基金拟任基金经理李振兴表示,最好的投资机会很多时候来自于市场关注度较低的地方,而难点变成了如何在其中找出未来的胜利者。这也是投资工作最大的乐趣所在。“尊重朴素常识,拥抱明日卓越,2021年我们将继续自下而上筛选卓越的好公司。”(钟正)

## 市场短期调整 不影响大周期行情

受外围市场剧烈波动影响,大盘上周也出现了较大波动,抹去了过去三周涨幅并创下年内新低3446点。近期走势虽然偏弱,但未到改变大势转向的程度,本栏看后市预期没有改变。

如果从大周期的年线角度看,今年底部应体现在一季度或至少在上半年内。所以,上月低点对于今年大势看涨而言,是较有意义的低位,考虑到国内临近春节长假以及美国金融市场近期出现的不稳定因素,大盘或需要盘出一个结构型年度底部是有可能的新变化。对于去年下半年以来形成的大势而言,这种变化目前只是上涨过程中遇到的短期调整。

本栏认为,一季度大盘走弱的重要条件是需回到一季度重心3354点下方,而目前仍在约150点之上,显示1月整体运行属于强势。大盘运行于季度重心线上方,已经连续进入第三个季度了,这是牛市形态重要的特征。所以,随着这种形态的深入,新的升浪大概率会再次出现。现在遇到新的调整,我们只有耐心等待观望。

对整体升浪结构而言,当前主要的上方压力或仍表现在2015年12月高位3684点一线,即使上周出现的调整在短时间内结束,预料大盘春节前在3684点仍存在阻力不会轻易突破。在此期间,涨幅过大的个股可能面临较大幅度的波动风险,这种风险不属于系统性风险,当市场遇到调整时应主动回避。

今年的升势是刚刚克服了多个大周期高位压力的突破型行情,具有较强的持续力预期,即使遇到了短期调整,这种预期仍然是强烈的,人们只要控制好下方风险点位,仍可大周期看好今年行情。(赵越川)

## 去年我国黄金消费量逾820吨

新华社电 中国黄金协会近日发布的最新统计数据,2020年,全国黄金实际消费量820.98吨,与2019年同期相比下降18.13%。

数据显示,受新冠肺炎疫情疫情影响,去年全年黄金首饰消费量为490.58吨,同比下降27.45%;金条及金币246.59吨,同比增长9.21%;工业及其他用金83.81吨,同比下降16.81%。

据中国黄金协会统计,2020年国内原料黄金产量为365.34吨,与2019年同期相比减产14.88吨,同比下降3.91%。其中,黄金矿产完成301.69吨,有色副产完成63.65吨。

在疫情影响下,进口黄金原料供应趋紧,2020年进口原料产量114.16吨,同比下降5.02%,若加上这部分进口原料产量,全国共生产黄金479.50吨,同比下降4.18%。

2020年,上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量双边5.87万吨(单边2.93万吨),同比下降14.44%,成交额双边22.55万亿元(单边11.28万亿元),同比增长4.91%;上海期货交易所全部黄金品种累计成交量双边10.95万吨(单边5.48万吨),同比增长18.39%,成交额双边41.47万亿元(单边20.73万亿元),同比增长38.26%。

## 美的成立半导体技术公司

注册资本为2亿元,美的集团持股95%

羊城晚报讯 记者王丹阳报道:2月1日,天眼查数据显示,美的关联公司美星半导体技术有限公司已于1月26日成立,法定代表人为殷必强,注册资本为2亿元。股权穿透显示,该公司由美的集团和佛山市美的空调工业投资有限公司共同控股,分别持股95%、5%。

美星半导体技术有限公司经营范围包括集成电路芯片及产品制造,集成电路芯片及产品制造,电力电子元器件制造,电力电子元器件销售,半导体分立器件制造,半导体分立器件销售,变压器、整流器和电感器制造,集成电路制造等。

记者了解到,美的成立半导体企业并非偶然。2019年,美的已布局空调“芯片”生产,形成量产。去年,被誉为“AI芯片第一股”的寒武纪“冲刺”科创板时,其战略配售投资者就包括了美的,注册获配2亿元战略投资,被外界视为美的布局智能芯片“再下一城”。

近年来,家电企业在布局“造芯”和进军半导体产业上已成热潮。作为另一空调巨头的格力电器,早在2018年就注册10亿元成立珠海零边界集成电路有限公司,由董明珠出任公司法定代表人。2019年,格力电器继续加码芯片产业,成闻泰科技第二大股东。去年,格力继续加码进军芯片领域。此外,家电企业TCL集团、创维、康佳、海信、海尔、格兰仕等均在芯片领域布局。

## 退市新规产生重大影响,效果正在显现

### 市场聚焦

#### 西域旅游日K线图



一个月前发布的退市新规,正对一批A股公司产生重大影响。去年12月31日退市新规发布后,财务类指标“扣非前后净利润为负+营收低于1亿元”被视为一条重要“红线”,一批亿万主营业务的壳公司有望被清退。如今,效果正在显现。据不完全统计,目前已有20余家A股公司宣布可能触及“扣非前后净利润为负+营收低于1亿元”红线(下称“触线”),且数量还在不断增加。

### 十余家ST公司触线

据统计,目前已发布触线公告的20余家A股公司中,半数属于ST公司,即这些公司可能在2020年年报披露后“披星戴帽”,成为“ST公司”。从市值角度来看,上述20余家A股公司都是小市值公司,市值均低于30亿元。

ST明科1月29日公告称,公司预计2020年度业绩将出现亏损,且营业收入低于1亿元,按照退市新规,公司股票在2020年年报披露后可能被实施退市风险警示。

类似ST明科的公司并不少。ST中葡、ST游久、ST亚星、ST厦华、ST罗顿、ST景谷、ST金泰、ST昌鱼、ST百花等公司都发布了类似公告,宣告公司可能会触线。

除了ST公司,还有一批尚未“披星戴帽”的公司,也宣布可能触线而被“ST”。例如,中房股份公告称,预计公司去年净利润为-5100万元左右,营业收入低于1亿元,公司股票在2020年

## 20余家公司发布退市风险警示

年报披露后可能被实施退市风险警示。

需要注意的是,中房股份此前多年一直保持“隔年微利”的状态,即一年亏损一年盈利,虽然主营业务面临困境,但至今仍然保持着上市地位。按照退市新规,公司此前“隔年微利”的策略不再奏效,2020年营收不足1亿元,且归母净利润为负,将使公司直接“披星戴帽”。

有意思的是,不仅上市多年的“壳公司”可能会触线,如果新上市的公司业绩不达标,也有可能面临刚上市就要提示退市风险的窘境。

1月28日晚间,西域旅游公告,预计公司去年净利润为-4300万元至-5500万元(未经审计),扣非后净利润为-4985万元至-6185万元,预计营业收入为4900万元至5080万元。西域旅游是今年新股,公司2020年8月6日登陆创业板,至今不足半年时间。按照退市新规,只要公司最终扣非后归母净利润为负,且营收低于1亿元,就将直接“披星戴帽”。

### 壳公司生态迎变

“原有规则关注净利润指标,导致个别公司通过出售资产等手段,把净利润做正实现保壳。退市新规采用了扣非后归母净利润和营业收入双指标,之前的手段就难以奏效。”有投行人士如此表示。

记者注意到,目前已发布触线公告的20余家A股公司中,几乎清一色的是小市值公司,大部分公司市值甚至不足20亿元,而且不少是壳公司“钉子户”。

例如,丰华股份1月30日发布公告称,预计2020年度扣非后归母净利润为负,且营业收入低于1亿元,公司股票可能被实施退市风险警示。根据公司当日发布的业绩预告,预计去年净利润为163万元,扣非后净利润为-1452万元。

此前数年,丰华股份归母净利润大部分年份保持在几百万元级别,营业收入经常达不到1亿元。这也导致公司股价不断下挫,按照最新股价计算,公司

总市值仅为10.4亿元。

从A股历史来看,退市新规对公司经营逻辑的影响是巨大的。从1994年公司法搭建了退市制度的基本法律框架至今,上市公司至少每隔两年必须盈利成为业界共识。为了保住上市资格,不少公司会将亏损在一年内推出,以保证后续年份的盈利,财务洗澡等现象屡见不鲜。而这与退市制度聚焦净利润指标有一定的关系。

业内人士看来,退市新规最核心的思路调整之一就是允许不盈利的公司在市场中存在,只要正常经营主业,有一定的营收规模,哪怕一直不盈利,只要投资者认可,在不触及其他退市规则的情况下,都无需为退市风险担心,即开正门,堵偏门。

“一个月的时间,已有20多家A股公司触线,说明退市新规抓住了壳公司的痛点,发挥了效力。”该业内人士称,一旦市场认识到壳公司有很大的退市风险,会加速这类公司股价下跌,市值退市、1元退市等措施也将发挥效力,从而实现市场优胜劣汰。(尚正)

## 股基亚军杜洋掌管五只基金

### 去年齐齐赚逾100%

随着公募基金的优势不断体现,基金理财正在进入寻常百姓家,业绩优秀的基金经理逐渐成为大众明星。“5只基金净值增长率超过100%,4只基金排名同类前五”,这是工银瑞信基金研究部副总监、基金经理杜洋2020年为投资者交出的成绩单。证券从业逾10年,担任基金经理近6年,历经牛熊考验,杜洋终于厚积薄发,迎来丰收时刻。

根据银河证券基金研究中心数据显示,在2020年,由杜洋管理的工银战略转型主题基金全年取得107%的回报率,在201只同类标准股票型基金中排名第二;由杜洋和夏雨共同管理的工银战略新兴产业(A类)全年取得120.78%的回报率,在486只同类基金中排名第五;工银战略新兴产业(C类)则以119.9%全年回报在78只同类基金中排名第一;由杜洋和闫思倩共同管理的工银新

能源汽车主题A类和C类全年也都取得超过102%的净值回报,前者在17只同类基金中排名第二。

不仅是2020年业绩爆发,工银战略转型近3年、5年均取得了卓越的业绩表现。晨星(中国)2020年12月31日业绩排行榜显示,工银战略转型3年期和5年期均获得最高的五星评价,最近5年以24.98%的年化回报率居普通股票型基金第八名。值得一提的是,同获晨星3年期、5年期五星评价的普通股票型基金仅有19只,除工银战略转型外,工银文体产业、工银美丽城镇、工银新金融也都位列其中,工银瑞信成为该类产品中获五星评价基金数量最多的基金公司,充分表明了公司整体出色的主动股票投资能力,公司强大的一体化投研平台为基金经理提供了实力后盾。

(杨广)