



私募整体发行节奏重回高点

上周803只私募产品完成备案登记



文/表 羊城晚报记者 丁玲

在A股市场情绪降温之下,私募发行节奏未明显放缓,并成为新产品备案的主力军。近日,头部私募石锋资产在某大型互联网三方平台首发募集超过3亿元,创造出该平台的股票多头私募单次募集规模的纪录,此次发行产品为中长封闭型产品。

另据私募排排网不完全统计,上周共有803只私募产品完成备案登记,环比增长11.07%。其中,证券类私募管理人依旧为备案主力军,在803只私募基金中,高达650只产品由证券私募管理人发行,占比达80.95%,其中有40家私募单周备案基金数量在3只及以上。

节后发行节奏重新加快

相比于春节前的情况来看,私募整体发行节奏重回高点。数据显示,2月8日-2月19日,共有724只私募产品完成备案登记,其中343家证券私募管理人共计备案产品522只。

具体来看,上周有12家百亿级私募备案了多只基金,分别为淡水泉、衍复投资、景林资产、西藏源乐晟资产、星石投资、宁波幻方量化、礼仁投资、玄元投资、明弘投资、石锋资产、泓澄投资和诚奇资产。其中,淡水泉以23只备案基金数量居于榜单之

首,同为老牌私募的景林资产、星石投资在上周也分别备案了10只、6只基金。

各家头部私募缘何近期频繁发行产品?有头部私募人士透露,近期的产品发行是按计划发行,因为去年在渠道已经订好了销售排期,从募集情况来看,资金入市热情并未出现明显降温。

“最近发行产品有主观因素也有被动因素。主观因素在于,春节后的市场回调并非牛熊转换的信号,今年A股仍旧是结构性

行情,因此中长期来看,现在进场的资金能够大概率获取超额收益,建仓的安全性、性价比也更高;被动因素则在于很多券商和银行渠道为满足客户需求,希望销售头部私募产品,所以公司近期发行节奏并没有什么改变,和节前一样。”业内人士表示。

石锋资产也表示,公司从去年年底开始就尝试发行两三年的长封闭期产品,目的是为了让客户淡化短期波动,关注长期。而且市场经过短期调整之后,新基金建仓的安全性显著提升。

不少私募大佬持仓“长情”

新产品密集备案发行同时,老基金持仓情况如何?私募大佬的持仓一直是散户“抄作业”的范本,从其调仓换股的情况来看,不少私募大佬也很“长情”,持股周期较长,许多个股长期出现在其重仓股名单中。

上市公司年报显示,高毅资产冯柳管理的高毅邻山1号远望基金,继续坚定持有上海家化和赛微电子,分别持有2380万股和456万股,持股数量较去年三季度末保持不变。此外,冯柳又新进持有了风华高科。风华高科年报显示,高毅邻山1号远望基金持股1000万股,成为公

司第八大流通股股东。此前,风华高科也是不少公募基金的重仓股。年报显示,风华高科2020年实现营业收入43.32亿元,同比增长31.54%;实现净利润3.59亿元,同比增长5.86%。

邓晓峰管理的高毅晓峰2号致信基金,在去年四季度加仓了中航重机,减持了宏发股份。从最新披露的数据来看,邓晓峰又减持了紫金矿业。紫金矿业2019年三季报显示,邓晓峰管理的高毅晓峰2号致信基金和中信信托锐进43期高毅晓峰投资集合资金信托计划两只产品进入其前十大流通股行列,合计

持股3.09亿股。此后,邓晓峰持续加仓,2020年半年报显示,两只产品合计持有紫金矿业6.46亿股。从2020年三季度开始,邓晓峰开始减持紫金矿业,四季度再次减持了2605万股。不过,这两只产品仍在其前十大流通股股东名单中。

此外,高瓴资本旗下的证券投资私募礼仁投资也有最新持股动态曝光。上海机电2020年年报数据显示,礼仁投资旗下的卓越长青私募证券投资基金持续加仓,截至去年四季度末,共持有2686万股,较去年三季度末增持了近30万股。

备案产品数量排名前十的私募基金(3月15日-3月19日)

公司简称	备案产品数	管理规模	核心策略
淡水泉	23	100亿以上	股票策略
衍复投资	12	100亿以上	相对价值
景林资产	10	100亿以上	股票策略
西藏源乐晟资产	10	100亿以上	股票策略
稳博投资	7	10-20亿	相对价值
枫池资产	7	0-5亿	股票策略
洛书投资	7	20-50亿	管理期货
星石投资	6	100亿以上	股票策略
宁波幻方量化	5	100亿以上	股票策略
恒德资本	3	20-50亿	股票策略

投资者“抄作业”保持谨慎

不过,年报中曝光的数据均为2020年四季度的持仓数据,今年以来市场大幅振荡,不少私募基金持仓可能已经有很大变化,投资者在“抄作业”时要保持谨慎。

拾贝投资表示,如果站在一两年的角度看,去年的疫情使得利率加速下降,偏离了原先的下降轨道。随着经济复苏,利率有所回升是必然的。如果站在更长期的角度上看,似乎很难找到利率长期会回到比较高水平的理由。短期来看,沪深300预测市盈率将回到14倍之下,在这个估值水平上,更多是内部结构的风险。整体来看,需要降低盈利预期,接受更多的波动,立足长远,寻找更多

加多元的机会。

盘京投资认为,近期的调整不会改变A股中长期趋势向上和结构性做多的逻辑。短期恐慌性风险释放后,市场会进入振荡期,等待契机提升风险偏好。市场充满符合未来全球及中国经济发展方向的结构性投资机会,特别是随着市场核心资产估值的调整,相信在一季报披露后,优质的公司仍具备确定性的收益机会。

不过,盘京投资也提示,总体上看今年的收益预期需要调低,因为前两年靠估值提升的行情基本告一段落,未来一段时间市场的主要驱动因素将会是盈利增长预期推动。

公募基金分红总额逾800亿元

今年以来,146只基金分红金额超过1亿元

年内分红前十的公募基金

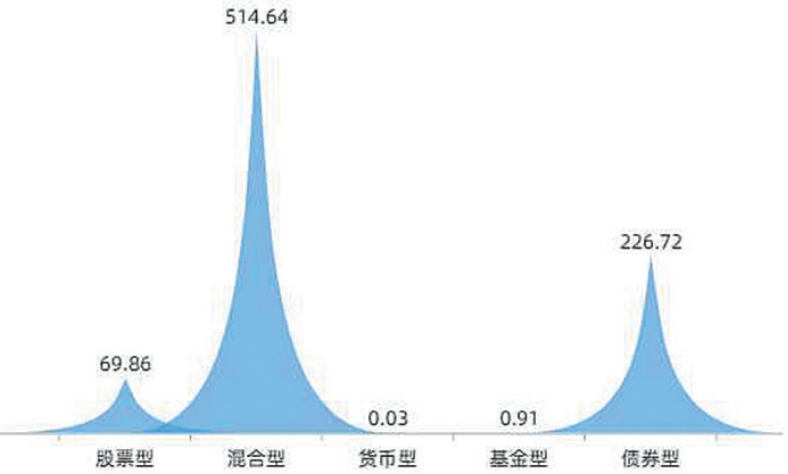
单位:亿元



数据来源:同花顺iFind(截至3月24日)

不同类型公募基金年内分红总额

单位:亿元



数据来源:同花顺iFind(截至3月24日)

多只网红基金大手笔分红

3月20日,招商基金、工银瑞信基金、博时基金等基金管理人旗下共有20只基金产品发布分红公告。今年以来,A股市场振荡加剧,尤其是春节假期过后调整明显。而近期公募基金分红规模骤增,有业内人士认为,当前市场行情持续振荡,或有部分基金经理通过分红适当降低基金规模,让投资者提前“落袋为安”,基金经理限制申购或进行基金分红,都体现了基金经理对后市看法趋于谨慎。

今年以来基金分红超过800亿元,从基金类型上看,债券基金和主动权益类基金分红力度最大。债券基金分红的数量最多,合计共有600只债券基金参与分红,合计分红总额达到226.71亿元,占分红总额的比例达29.63%。主动权益类基金年内分红总额为480.39亿元,分红规模最大,占分红总额的比例达59.15%。

主动权益类基金分红金额占大头,但是从单只基金的分红金额来看,排在前列的基金的也是主动权益类基金。

从单只基金的情况看,今年以来,146只基金的分红金额超过1亿元,分红规模排在首位的是今年的“网红基金”、由张坤管理的易方达中小盘混合。易方达中小盘混合又限购又分红,一度被投资者解读为张坤谨慎看待后市和控制规模的举措。2月24日,易方达发布公告,易方达中小盘混合自2月24日起暂停申购、转换转入及定期定额投资业务。至此,易方达中小盘混合暂停申购已经有1个月余。

与此同时,易方达中小盘混合还大手笔分红,2月24日,在发布暂停公告的当天,易方达中小盘也发布了分红公告,每10份基金份额分9元,合计分红规模高达

39.48亿元。基金数据显示,这也是易方达中小盘混合成立以来最大手笔的一次分红。

此外,同为网红基金经理的中欧基金周应波管理的中欧时代先锋股票以1月4日为基准日进行分红,分红方案为2.60元/10份基金份额,分红总额超过20亿元;基金老将刘彦春管理的景顺长城新兴成长混合每10份派现金1.7元,分红总额也超过20亿元。

分红总额较高的还有中银丰和定期开放债券、广发聚丰混合A、广发稳健增长混合A、博时主题、南方成份精选混合A、东证睿泽、中欧远见、广发小盘、工银核心价值混合A。今年3月17日,中银丰和定期开放债券发布分红公告,每10份基金份额分0.506元,分红规模超过22亿元。有业内人士分析,出于对债市风险的考量及满足机构投资者要求,一些规模偏大的债基也会通过分红主动压降规模。

或传递基金经理后市研判

基金分红对基金投资者而言是好事吗?值得提醒的是,基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人,这部分收益本来就是基金净值的一部分,因此基金分红当天基金份额净值往往就会下降。基金分红并不能代表基金业绩,基金分红也不会创造新的收益。衡量基金业绩的最主要标准还是其净值增长,投资者不应以基金分红与否来选择是否购买基金,而应该理性面对基金分红。

近期市场波动加大,部分基金通过主动降仓位和分红等方式,锁定部分收益。相比主动降仓位,基金分红能被动降仓位,往往更受投资者的欢迎。业内人士分

析,今年以来出现基金分红规模激增主要有三方面原因。首先,春节假期前,A股市场大幅上涨,基金赚钱效应明显,部分基金在经历了2020年的“业绩大年”后,已经积累了一定规模的收益,通过基金分红可以提前将部分收益派发给投资者,提前实现获利兑现,也通过压降规模降低操作风险。

而春节假期后,A股持续调整。也有分析认为,对于基金公司来说,基金分红主要是对市场后续走势不看好。节后以易方达中小盘混合为代表的多只公募基金对基金进行限制申购或采取大手笔基金分红,也被市场人士解读为基金经理对后市看法趋于谨慎。

时代中国首次跻身千亿房企

今年销售目标1100亿元,拿地预算230亿元

羊城晚报记者 赵燕华

3月24日,时代中国控股有限公司在线上举行了2020年全年业绩发布会。数据显示,去年时代中国保持稳健发展态势,合同销售额达1003.8亿元,首破千亿元,同比增长28.10%。

合同销售额首破千亿

销售金额方面,时代中国管理层的业绩发布会时表示,2020年,时代中国合同销售额突破千亿,超额完成823亿元的年度目标,预计2021年的合同销售目标为1100亿元。

不过,去年受疫情致部分项目交付延期的影响,及部分热点城市在房地产调控过程中采取了限价措施,时代中国营业额和净利润分别为385.8亿元、53.7亿元,同比下降9.1%、3.5%。但2020年净利润率、核心净利润率为13.9%、14.0%,同比上升0.8个百分点、0.3个百分点。

在财务数据方面,2020年时代中国净负债比率为65.6%,较2019年下降1.6%,在行业中持续保持较低水平;现金对短债为2.1倍,在提升公司规模的同时,拥有良好的流动性。

土地储备方面,时代中国在粤港澳大湾区的土地储备占比近九成。发布会公布的数据显示,2020年,时代中国全年共新增16幅土地,预计总建筑面积约360万平方米。

截至2020年12月31日,时代中国已在15个城市或地区拥有土地储备,总建筑面积约2159万平方米。这些土地储备主要分布在国内一、二线城市及大湾区,其中位于大湾区的土储(含清远地区)占比近

智者股道

市场追捧“生态环保”题材

本周以来大盘反弹乏力。上周六为春分节气,结果市场本周一冲高后,本周二、本周三调整,体现节气时富星阶段压力点效应,近一两年来,大盘在节气前后往往形成一定整理压力,说明多头能量持续推动力不足。

在碳达峰、碳中和目标任务引领下,近期市场掀起“碳中和”、绿色低碳环保等相关概念板块的重估热潮,电力、环保工程、污水处理、固废处理等品种反复走强。推动生态化发展成为社会共识,相关行业将迎来可持续发展的机会。

近来钢铁、有色、水泥等不少顺周期品种一度走强,不少展开估值收复行情,当然部分品种涨多了接近历史高位套牢区难免承压波动,近日不少品种展开略大调整。而经过一轮调整后,酿酒食品饮料板块本周三展开反弹,但估计除个别外,大部分年内创历史新高机会不大,当然一些调整充分跌回合理估值区间的品种或带来波段机会。

部分业绩成长性强突出,估值低、派息收益率高的品种,具防御性,在年报披露和分红派

息阶段,或受到市场反复挖掘。截至3月23日,A股有284家上市公司推出派现方案,其中化工、医药生物、电子、机械设备行业股票数量较多,有25股的年报股息率超过3%,5股超过5%。

从走势看,按本栏上周分析,沪指去年7月中旬以来形成大箱体运行格局,箱体下边为3200点上下,箱体上边为3600点上下,该大箱体运行历时大半年,市场阶段成本相对集中,而大箱体中轴区为3320-3460点。

沪指3月9日跌至该中轴区下轨线(3320点上下)获支撑回稳而反弹,3月12日以来在中轴区上轨线(3460点上下)反复承压,本周以来继续走弱。该中轴区是近大半年以来多空力量的均衡地带,短期估计中轴区下轨线区域或有一定抵抗支撑效应,而跌破则或向大箱体下边区域寻支撑。

总体上,大盘年内估计趋势性不强,或围绕上述中轴区均衡地带在大箱体内外上下波动,较为反复,宜采取高抛低吸的策略。

(黄智华)

工银瑞信蒋华安表示:选择优秀基金长期持有

春节过后A股市场大幅波动,权益类基金纷纷净值整体下跌。工银瑞信基金FOF投资部总监蒋华安表示,今年的宏观环境较为复杂,市场的利好因素来自于短期基本面仍然较为强劲,全球仍处于持续复苏过程中,且政策定调为不急转弯。利空因素在于供需短期错配带来的通胀压力,可能带来政策层面的超预期收紧,以及稳杠杆压力使得政策层面易紧难松。在各类资产估值均不便宜的情况下,市场显得尤为脆弱。

展望后市,蒋华安认为“固收+”类基金是较好的选择,在风险总体可控的前提下获取一定的收益。今年策略上以获取绝对收益为主,固收+基金能较好地实现这个目标。货基以流动性为主,在滞涨的情况下有阶段性配置价值。黄金目前受制于美债实际利率上行,难

以出现趋势性机会。权益ETF作为较好的战术配置工具,在市场有较大跌幅后,可以通过其参与市场阶段性反弹。总体而言,货基、黄金、权益ETF在今年只有阶段性机会,“固收+”兼顾了收益和风险,可能是更适宜全年持有的投资。

针对明星基金经理短期回撤较大,普通投资者该如何评估这类产品持有价值,蒋华安表示,优秀基金经理都有自己的高光时刻和不利时刻,更倾向于以尽可能长的时间区间来评价,每次不利条件都是优秀基金经理的试金石。对优秀基金经理的产品,建议普通投资者适当做一些功课,选择那些投资理念和产品定位与自己相匹配的基金经理。一旦标的范围确定,建议尽可能地长期持有、适当分散,不建议频繁申赎、过度集中。

(杨广)