

# 次新基金积极抢筹优质资产 超6400亿元资金启动建仓潮

■本报记者 王明山

从春节后第二个交易日开始,沪指持续反弹,走出七连阳行情,不少投资者实现收益新高。近日,有投资者对《证券日报》记者表示:“春节后刚刚认购的新基金已经开始有收益,且收益不比成立较早的老基金差。”记者梳理数据发现,春节后,部分次新基金确实在迅速建仓,在A股“黄金坑”时抢筹优质资产。

当前,众多机构投资者一致看好A股的配置时机,近期成立的次新基金刚好迎来建仓潮,有望以较低的价格买到相关标的。《证券日报》记者注意到,近三个月成立的基金产品共342只,均未披露2019年基金四季报(处在建仓期内),按照基金发行时规模统计,这些基金的合计规模高达6469亿元,将在近期快速建仓。

## 刚成立基金净值就大涨

春节过后,A股市场在经历了首个交易日的大跌后,开启了持续的“报复性”反弹,投资者交易热情明显回升。市场火热之际,也有投资者对记者表达了其不解——“抢购的新基金刚刚成立,就开始有收益了,且收益比一直持有的老基金还要高,是怎么回事?”

实际上,春节过后,数十家基金公司

均公开发声表示,在经历了春节后首个交易日的大幅下跌后,诸多优质资产估值大幅回落,已经到了新基金建仓、老基金加仓的绝佳时机。《证券日报》记者此前曾报道,春节后有86家基金公司旗下基金产品进行了加仓,股票型基金和混合型基金的平均持仓仓位大幅上调。

次新基金在近期基金净值大涨,实则是基金管理人选择在近期快速建仓的外在表现。记者注意到,当前处在建仓期的342只基金中,国投瑞银新能源混合在去年11月份成立,至今已有29.42%的回报率,另外,银河新动能混合等10只权益基金在成立以来已经有10%以上的回报率,早早地开始为基金持有人获取收益。

值得一提的是,在今年成立的爆款基金——万家科技创新混合,也已迅速开始建仓,该科技主题基金在今年1月2日开售,遭到广大投资者疯抢,上演“一日售罄”,成立以来截至2月13日,该基金已有7.49%的回报率。另一只今年的爆款基金,广发科技先锋混合也已有3.36%的回报率,该基金由去年股基冠军刘格崧掌舵,曾一天卖出800亿元。

## 6469亿元资金需在近期建仓

今年以来,上演“一日售罄”的爆款



基金不止上述两只,《证券日报》记者统计发现,今年以来共有11只基金成为“日光基”,共有29只基金选择提前结束募集,表现出广大投资者对这些基金极高的认购热情。当然,也有不少基金管理人选择在达到一定规模后快速成立,以在当前市场行情下实现快速建仓。

根据往常经验,普通基金在成立后的建仓周期一般为三个月,在建仓期内,基金经理可以运作相关基金资产在指定标的内选择合适的股票资产,在开始建仓后,基金的单位净值也将出现波动。从2019年11月14日至2020年2月13日,在近三个月的时间内,公募基金市场上共有342只基金成立,这些基金均正处在建仓期内。

巧合的是,无论是在去年年底还是

今年年初,众多机构投资者均表达了对A股投资机会的看好,诸如“春季躁动行情”、“A股黄金坑”等表述屡见不鲜。在此期间,投资者的入市积极性十分高涨,借道新基金入市的投资者也不在少数,新基金的成立规模较此前大幅提升,342只基金的合计规模高达6469亿元,单只基金的平均发行规模近19亿元。

不过,对绝大部分次新基金来说,A股市场指数持续走高的同时,基金净值却未出现大幅波动,表明这些基金的建仓速度较慢。但三个月的建仓时间不变,前期建仓速度较慢意味着基金管理人需要在近期快速完成建仓,在股市低点时成立的这些基金,也有望在完成建仓后迎来基金净值的快速上涨,获取较为理想的回报率。

# 11天内基金火爆调研医药行业342次 迈瑞医疗被“视频”调研96次拔头筹

■本报记者 王思文

疫情面前,不少基金公司表示此次回调有望抓住长线布局机会。为提前“探路”2020年投资机会,基金公司调研热情不减。从调研方式来看,多家基金公司将“现场会议”改为“视频会议”持续进行调研行动。

据《证券日报》记者统计,2月3日至2月13日之间,仅11天内,已有716家基金公司对82家上市公司进行调研,调研次数达1374次。有45家上市公司被10家以上基金公司密集调研,包括京东方A、美亚柏科、拓维信息、南极电商、芒果超媒等。

更有5家上市公司被50家以上基金公司调研,分别是迈瑞医疗、博雅生

物、卫宁健康、创业慧康和金科文化,进行调研的基金公司数量分别达到96家、64家、56家、53家和50家。

与此同时,《证券日报》记者观察发现,从上市公司的行业分类来看,医药行业是基金调研的一大热门行业,期间共被基金调研342次。此外,应用软件行业、生物科技、教育服务等行业的上市公司也吸引了众多基金公司进行调研。

迈瑞医疗在春节过后受到了大量基金公司的关注,11天内共有96家基金公司开启调研模式。在调研的内容上,基金公司主要关注的议题有:迈瑞医疗海外业务是否受到了疫情的影响,火神山项目中公司产品大量中标的原因以及公司复产复工情况等。

此外,博雅生物、创业慧康、海普瑞、奥美医疗、亿帆医药、普洛药业等医药行业上市公司也密集接受基金公司的调研,调研基金家数均超过10家。

对此,博时医疗保健基金经理葛晨表示,从行业角度来看,不同行业在此次疫情中所受到的影响有较大差异。医药行业直接受疫情的负面影响偏小,表现出一定的抗跌性,受到市场的集中关注,部分子板块甚至逆势上涨。在医学界,针对新型冠状病毒的各项科学、临床研究也在紧张地进行,并陆续获得了可喜的进展,医药行业也是一个长期稳健增长的行业。

对于医药行业的投资主线,宝盈医疗健康沪港深基金经理郝森认为,选股可集中在优质医疗器械、医疗服务、创

新药、CRO等领域的优质公司,因为其中长期确定性较高。郝森指出,优质医药股的业绩具有确定性,受宏观经济的影响相对较小,医药板块相对于大盘会有不错的表现。

值得注意的是,医药行业除了备受基金公司关注,也迎来了私募、券商、保险、信托、银行等多类机构投资者的调研,机构调研家数分别达到320家、123家、52家、20家和17家。

从被基金公司调研的医药行业上市公司的股价表现来看,2月份以来,调研数量排名前五的迈瑞医疗、博雅生物、卫宁健康、创业慧康和金科文化的股价涨幅均超过20%,其中卫宁健康和金科文化股价涨幅超过30%。

# 鼠年首周私募战绩出炉 但斌46只产品全部正收益

■本报记者 王宁

受新冠肺炎疫情的影响,鼠年首周私募战绩呈现出较大差异。《证券日报》记者最新获悉,私募八大策略首周战绩出炉,期货策略平均收益率以2.68%的成绩夺冠,其中,有产品最高收益率近60%取得最佳成绩。

在纳入统计的正收益私募产品中,东方港湾但斌旗下产品数量最多,有46只产品在鼠年首周全部录得正增长。

多位私募人士告诉记者,春节长假期间,市场不确定性因素增加,以期货策略为主的私募产品运用股指期货对冲了风险,使得收益率能够保持稳定性,加之股票市场不确定性中投资机会也会同步提升,指数“黄金坑”较为明显,目前来看,A股指数2700点或将是全年最低点。

## 过半私募产品取得正收益

《证券日报》记者从私募排排网获得的一份名单显示,在节后首周有更新净值的3622只私募基金产品中,有

1895只产品获得了正增长,赚钱私募占比过半,为52.32%。

进一步梳理发现,在这些产品中,东方港湾旗下产品数量最多,有46只产品在鼠年首周全部录得正增长。其中,东方港湾语群单周收益率近12%,是这些产品中收益率最高的。

此外,宁波宁聚、于翼资产、中欧瑞博、泓澄投资、恒天中岩、幻方量化旗下也均有超过20只产品收益取得正增长。在逾3600只私募产品中,鼠年首周整体平均收益率为0.08%,勉强获得正增长。从八大策略表现来看,期货策略的收益率领先,其中,有产品更是以近60%的收益率夺冠;量化策略、复合策略、事件驱动、相对价值也均取得正收益,但排名居次。此外,股票策略、组合基金、宏观策略平均收益率悉数翻绿。

中欧瑞博合伙人、对冲交易部总监黄松杰介绍说,春节期间,为了规避市场不确定性风险,部分私募产品通过股指期货进行了套保,降低了风险敞口,但综合仓位仍处在进攻区间,节后的前两个交易日又平掉了全部空单,锁定了收益。

他认为,疫情对A股负面冲击的最大阶段已经过去,未来市场的主要矛盾会再次回归基本面,大盘指数目前仍处在合理区间偏低的位置,个股会因景气度及估值不同而继续分化。

## 私募预判2700点是全年最低点

记者通过私募排排网组合大师仓位数据发现,截至2月7日,百亿级私募仓位指数为65.19%,其中55.07%的百亿级私募仓位在五成至八成之间,仓位大于八成的百亿级私募占比为23.79%;股票私募整体仓位指数为66.48%,超四成私募的持仓在八成以上,31.06%的私募仓位在五成至八成之间。

九霄投资董事长刘巧记认为,春节效应以及其他基本面的影响只是短期事件,往往只是大趋势中的一个小波浪,所带来的更多是投资者情绪的波动与“黄金坑”;在节后首周,公司按计划继续持有或加仓了A股和港股的标的。刘巧记认为上证指数2700点附近大概率就是2020年的低位,买入低估

优质股恰逢其时。

榕树投资研究总监杜志君介绍说,科技行业代表的新经济是中国经济结构转型的重点,科技行业一定会得到大发展;立足于未来科技发展方向,高度关注新能源、5G应用和半导体领域的投资机会。虽然疫情在春节期间发酵导致恐慌引发了A股指数下跌,但基于以上大逻辑的判断,并没有大的操作和调整,坚定行业配置和高仓位运作。

磐耀资产董事长辜若飞表示,疫情对于很多非流感相关医药器械而言是短期的利空,但是医药子行业中,疫情能够催生血制品领域在中长期的利好,公司由此加仓医药,但对消费和服务类进行了减仓操作。

纯达基金认为目前市场信心得到修复,投资者需从中长期的逻辑考虑中国经济和资本市场,基于这些分析,A股目前整体仍被低估,具备长期配置价值。另外,由于新经济属于技术密集型行业,基本面受疫情影响较小,而且全球科技产业周期向上,行业景气度提高,业绩基本面的风险较小,投资者可以重点关注。

# 投融界平台推出多项举措 与中小企业共同战“疫”

■本报记者 吴奕萱 见习记者 杜卓蔓

这次突如其来的新冠肺炎疫情使中小企业面临发展的困境,各地积极出台政策措施为中小企业减负解忧。投融界一直以来以改善中小企业融资难问题为发展之根本,在此次战“疫”中,亦推出多项举措为中小企业的发展谋方略。

疫情之下,中小企业的当务之急是什么?又当如何化解当下的经营危机?投融界董事长陈宇飞在接受《证券日报》记者采访时表示:“经历了多次产业调整和本寒冬后,我们坚信,今天的投融界具备了更为卓越的能力陪伴中小企业共渡难关。”

## 储备现金流 刻不容缓

据投融界大数据实验室数据,当前中小企业在贡献全国50%以上税收、60%以上GDP、70%以上科技创新的同时,还保障了80%左右的城镇劳动就业。中小企业对于我国经济的重要性不言而喻。

不过,由于大部分中小企业的现金流储备不足以应对突如其来的疫情所带来的停工、停业、减产等问题,其抗风险能力在此刻相对较差。

陈宇飞直言:“对大部分中小企业来说,提高营运净现金流意识,做好资金的实时管理和资金预测相当重要,尤其需要关注经营净现金流的变化。”

投融界也在积极落实相关举措,加大对中小企业的帮扶力度。针对疫情期内的特殊情况,为了不影响中小企业融资工作的进程,缓解创业者的现金流压力,公司响应政府号召,在2月3日以远程办公的形式率先复工复产。截至目前,投融界远程办公的员工总数有469人,占公司总人数的94.56%。

融资活动方面,陈宇飞向记者透露称:“公司停办了线下的投融资撮配活动,并投入全部的研发力量,5天内开发出云路演厅,让中小企业可以足不出户进行投融资对接。”

记者获悉,投融界第一期云路演活动已于2月12日成功举办,共有来自大健康、新能源、新农业等领域的30多个优质项目参加路演,圣奥集团、麦腾创投、中缔资本在内的10余家投资机构出席。

## 科技赋能只是手段 服务升级才是目的

随着数字经济时代的到来,大数据、AI、云计算等技术快速发展。科技对项目与资本的信息撮配的赋能,是提升金融服务的重要方式。日前,浙江推出17条政策支持小微企业渡过难关,其中就包括加大对小微企业的金融支持,优化金融服务等。

2019年,投融界通过科技赋能转型升级为融象控股集团,升级后的融象控股集团本身也受到疫情很大的影响,但在这个关键时刻,感到更多的是责任和使命。陈宇飞对记者坦言,“我认为这次疫情给广大的中小企业带来危机的同时也提供了机遇,而我们要做的,是依靠自身‘科技+服务’的核心资源优势,帮助中小企业实现第二次增长的浪潮。”

# 1月份24家上市券商净赚67亿元

■本报记者 王思文

据《证券日报》记者统计,截至发稿,已有24家上市券商正式公布1月份业绩,整体来看,这24家上市券商共计实现营业收入160.54亿元、净利润67.28亿元,环比分别下滑48.75%和46.78%。

对于1月份上市券商营收环比下滑的原因,招商证券非银团队认为,2019年12月份高基数、今年1月份春节假期以及新冠肺炎疫情爆发是环比大幅回落的主因。

从各项业务指标情况来看,市场方面,市场交投保持活跃,带动经纪业务增长,投行延续弱复苏,再融资环比下滑,债券承销规模环比下滑。

从公司业绩角度来看,24家上市券商净利润均为正值,未出现亏损情况。中信证券仍稳居首位,开年首月净赚8.6亿元,营业收入实现19.04亿元,但环比实现双下滑。

此外,海通证券、中信建投证券、广发证券和招商证券等也位居前列,分别实现净利润6.28亿元、5.9亿元、5.58亿元和5.31亿元。其他上市券商净利润均在5亿元以下。

营业收入方面,中信建投证券暂列第二,实现营业收入13.21亿元,海通证券退居第三,实现营业收入13.2亿元。

《证券日报》记者发现,相比去年12月份的业绩,目前已公布的上市券商的

象控股集团以投融界和融象咨询两大业务为支柱,除原有投融资信息撮配业务外,提供包括上市一体化辅导、并购顾问、财经公关等在内的各项服务,并正式启动上市加速器,全面助力中小企业打造资本市场新格局。陈宇飞表示,公司此前投入了大量的人力物力时间来进行产品、服务、体系的研发升级,最终目的还是要为中小企业的成长注入新的能量。

以技术为支撑,提高中小企业融资的效率和成功率,在受疫情影响经济下行压力加大的当下显得尤为重要。

“通过战略升级,在投融资业务方面,我们完成了精细化挖掘客户需求、专业化地提供客户服务体系的升级,也取得了丰硕的成果。”陈宇飞表示,“目前平台拥有的资方超过了35万家,平台资方总持有资金超过80000亿元,平台已累计为全国中小企业对接融资2330亿元。”

而在抗击疫情期,如何打通中小企业融资渠道,从而有效的连接资方?陈宇飞对记者直言:“这时候投融界App就成了高效的沟通媒介。”

据陈宇飞介绍,目前,已有超过35万优质投资者和机构通过投融界App实时在线,与创业者随时随地沟通。

## 持续助力中小企业价值提升 突显投融界核心价值

“2020年,投融界将借助不断夯实的大数据能力,继续助力中小企业的快速发展。”陈宇飞称,“在这个过程中,投融界在为中小企业提供的服务范围及类型上持续深挖,已不止于信息的撮配。”

据了解,投融界App在原有投融资信息撮配的服务基础上,还打造了知识培训板块和信息资讯板块,通过对用户的精准画像,为用户提供合适的课程及相关资讯。同时上线企业诊断板块,可以为中小企业做全方位的健康体检,切实让企业在发展过程中进行实时的自我检查,发现并解决问题,从而实现快速发展的目标。

除此之外,2月2日,融象咨询正式发布《企业抗疫需求与应对状况调查问卷》,广泛收集中小企业在疫情之后可能会遇到的种种困难,协助政府推出相关的帮扶政策;投融界投行专家快速编撰战“疫”行研报告,并推出融象云课堂系列公益课,为企业在危机中的管理和发展提供思路。

“融象控股集团本身也受到疫情很大的影响,但在这个关键时刻,感到更多的是责任和使命。”陈宇飞对记者坦言,“我认为这次疫情给广大的中小企业带来危机的同时也提供了机遇,而我们要做的,是依靠自身‘科技+服务’的核心资源优势,帮助中小企业实现第二次增长的浪潮。”

值得一提的是,在持续助力企业价值提升的过程中,融象控股也在不断取得全新的成就。据陈宇飞介绍,公司目前和宁波奉化区政府签订了全面战略合作协议,为区域经济发展谋方略,为区域企业发展助力。

# 万事网联获准筹办银行卡清算机构 应对跨境交付模式下金融服务开放程度

■本报记者 李冰 见习记者 余俊毅

继美国运通之后,万事达与网联发起筹备银行卡清算机构近日获中国人民银行筹备申请批准。

据了解,万事网联公司是由万事达卡公司与网联清算在我国境内发起设立的合资公司。网联清算相关负责人对《证券日报》记者表示,“网联将同万事达卡共同努力,按照各项法律和法规的要求,抓住机遇,积极稳妥做好各项筹建工作。”

中国社会科学院金融研究所支付清算研究中心特邀研究员赵鹤对《证券日报》记者表示,银行卡清算业务的重要性和特殊性不言而喻。随着信息技术的发展,提供银行卡服务、完成银行卡支付的渠道和方式日益多样化,跨行清算业务是银行卡支付乃至网络支付等新兴支付过程中重要且不能跨越的环

节。有效、合理的账户清算体系,有利于形成合理的价格形成机制,不断降低支付成本。”

据天眼查信息显示,2019年3月6日,万事网联信息技术(北京)有限公司注册成立,注册资本10亿元。网联通过网联科技有限公司持股49%,万事达卡分别通过MASTERCARD ASIA/PACIFIC PTE.LTD.(万事达卡亚太)持股50%、通过MASTERCARDINTERNATIONAL INCORPORATED(万事达卡国际)持股1%,合计持股51%。

资料显示,万事达卡国际组织(MasterCard International)是全球第二大信用卡国际组织,而网联公司是经央行批准成立的非银行支付机构网络支付清算平台的运营机构,万事网联公司是第二家获批的合资银行卡清算机构。

按照相关规定,万事网联公司需在一年筹备期内完成筹备工作后,依法定

程序向中国人民银行申请开业。

西南财经大学普惠金融与智能金融研究中心副主任陈文对《证券日报》记者表示,“对于国内支付清算方面,无论是在支付宝-网联还是商业银行-中国银联这种链条下,万事网联的市场空间暂时都不明显。”

万事网联公司获批早有端倪。《证券日报》记者注意到,2020年1月8日,央行官微发布的《盘查央行的2019年金融业对外开放》提及,央行已经受理了美国运通相关机构的银行卡清算机构开业申请。

万事网联公司是继2018年11月份“连连(杭州)技术服务有限公司”筹备申请获批之后,我国第二家合资的银行卡清算机构。

赵鹤进一步指出,“十多年来,国际银行卡组织对国内银行卡市场密切关注,以各种方式进入国内市场,此次银行卡清算市场实质开放,对国内金融市

场总体发展壮大、更好地保护好商户和消费者的权益和信息安全,都具有很大的意义。”

2月13日,《证券日报》记者联系到美国运通公司相关负责人,其表示:“我们在完成筹备后向中国人民银行提交了开业申请。目前央行已经正式受理了我们的开业申请。未来仍将继续与中国人民银行等相关监管机构保持沟通,积极推进我们银行卡业务许可证的申请工作。”

赵鹤认为,“培育有竞争力的支付产业需要扩大对外开放,利于优化资源配置,给国内支付产业带来更为先进的服务产品、管理经验、风险控制和经营管理。此外,也有利于降低支付风险,平衡国内支付市场结构,使市场集中度有望趋于相对均衡。”他同时指出,从中长期看,按照国际趋势,未来对跨境交付模式下金融服务的开放程度或将越来越高。