

28只基金部分重仓股持仓“超限”

业内人士认为基金管理人更应注意合规风险

在实践中,若部分基金高配某些股票,随后受到股价波动、基金赎回等因素影响,则可能导致基金违反“单一股票持仓市值占基金净值不得超过10%”的规定。

业内人士认为,临近年末,基金经理冲击年度业绩的压力大,但更应注意合规风险,为个股仓位预留出足够的安全空间。

持仓市值占基金净值比最高约13%

日前有部分基金重仓股市值已突破上限。所谓上限,即根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十二条规定,基金管理人运用基金财产进行证券投资,不得有“一只基金持有一家上市公司发行的证券,其市值超过基金资产净值的百分之十”的情形。

而在现实情况中,这一规定常被突破。记者根据Wind资讯数据不完全统计,截至三季度末,市场上至少有15只偏股混合型基金重仓的19只股票市值“超限”;同时,至少有13只灵活配置型基金重仓的20只股票市值“超限”。

多数市值超限情况,仅是基金重仓的某只股票市值占基金净值比超过10%但不到11%,不过,也有至少8只股票的市值占基金净值比超过11%,最高为12.94%。

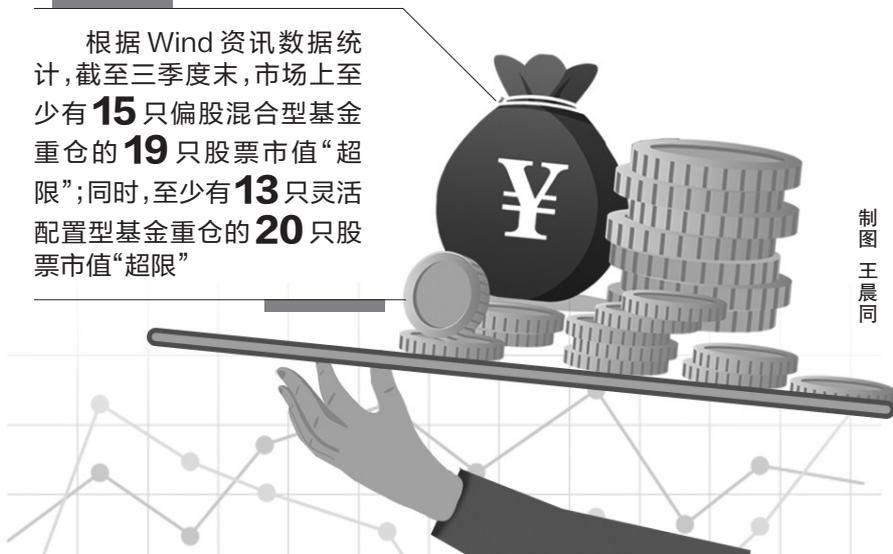
此外,有部分基金持仓高度集中,多只持仓市值超过基金净值的10%。以国融融盛龙头严选A为例,该基金三季报显示,其持仓市值排名前10的股票中,有5只持仓市值超过了该基金净值的10%,最高达12.94%,为源杰科技。同时,该基金持有的前十名股票市值之和占基金净值之比超过90%,达92.3%。

被动超限 还是主动超限?

为何部分基金持仓单一股票市值超过该基金净值10%?业内人士分析认为,一般分为被动超限和主动超限两种情况,第一种情况更为普遍,但第二种情况面临较大的合规风险。

在被动超限方面,业内人士认为,主要受个股停牌、基金赎回等客观因素的影响;而主动超限则更为复杂,一般情况下,如果基金配置单一股票仓位较重,而股票市值波动可能引发的超限,被认为是主动超限。“尤其是个别基金在季末年底等时点冲击业绩而加大重仓股持仓,导

根据Wind资讯数据统计,截至三季度末,市场上至少有15只偏股混合型基金重仓的19只股票市值“超限”;同时,至少有13只灵活配置型基金重仓的20只股票市值“超限”



制图 王晨同

致持仓股票市值超限。”一位基金业内人士表示。

比如,此前格林创新成长基金旗下第一大持仓股就出现了被动超限情况,格林创新基金对《证券日报》记者表示,其第一大持仓股票在9月27日、9月28日连续两天上涨,其中,9月27日涨停,股票市值的突然增长导致其被动超限。该基金遵循基金合同约定,已于10个交易日对持仓比例进行了相应调整,目前各项投资指标均符合基金合同及法律法规的要求。

多家基金公司对《证券日报》记者提及相似原因。股票市值波动是导致超限的主要原因。晨星(中国)基金研究中心总监王蕊对《证券日报》记者表示,基金持仓集中度较高有利有弊。若基金的投资策略为自下而上精选个股,基金经理通常对重仓股有深度研究,集中持股体现了基金经理的信心以及通过押注置信度高的股票来提高组合收益率。弊端在于,若基金经理决策失误会给组合带来较大净值损失。同时,当市场大幅波动,或者重仓股流动性不好而遭遇大额赎回时,组合持仓比例会被动超过10%而带来合规风险。

“持仓风格本身无关好坏,但从FOF投资选基金的角度看,一般会谨慎选择高集中度基金,

因为其净值波动会较大。”一位基金业内人士对记者表示。

应发挥 分散投资优势

临近年末,基金经理普遍面临业绩“大考”,部分基金高度集中持仓以及其超限风险备受业界关注。业内人士认为,基金在冲击投资业绩的同时,也应注意合规风险,同时,应不断扩大可投资标的,发挥分散投资的核心优势。

王蕊表示,临近年末或者年末,基金经理往往面临业绩考核的压力。考虑到重仓股是影响业绩表现的关键,在重仓股表现好的情况下,基金经理会通过增加头寸来提高业绩表现。但这种为了追求短期业绩而忽视长期投资价值的做法有损投资者利益。

在王蕊看来,公募基金的核心价值是分散投资,即使看好某只股票未来的走势,基金管理人也应该守住合规底线,为个股仓位预留出足够的安全空间。基金投研团队应当提升自身的投研能力,不断扩大自身的可投资池,而不是看好一只股票就全仓买入,“押注式”的投资方式会损害基民的利益。

据证券日报

金融“活水”助力科创企业勇拓新空间

《经济参考报》11月20日刊发文章《金融“活水”助力科创企业勇拓新空间》。文章称,日前举行的中央金融工作会议提出,“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章”,“科技金融”居于首位。对于科技创新型企业而言,其成长与发展离不开金融“活水”的浇灌。近日,《经济参考报》记者在长沙、宁波等地调研了解到,金融支持力度正不断加码,为科技创新型企业纾难解困,助其布局新赛道、勇拓发展新空间。

走进湖南云中再生科技股份有限公司(以下简称“云中科技”)的垃圾再生基地,记者看到,成堆的建筑垃圾正被运往垃圾处置生产线上进行破碎分选。公司董事长湛哲宏告诉记者,从装修垃圾、拆除垃圾,到工程垃圾、道路沥青垃圾、泥土垃圾等,这些平日里令人头疼的垃圾经过“黑科技”处理后,都能变废为宝,成为铺设马路的原材料。

“用垃圾修马路,当时在国内还属于‘前无古人’的事。究其难处,一方面在于技术投入需要的周期长,另一方面更在于其质量标准验收需要经过10年以上的时间。”回忆起当初,湛哲宏坦言,对于新鲜事物,市场接受需要一定过程,他自己心里也不免打鼓。

“要是没有金融机构的帮忙,这件事早就泡汤了。好在银行不只看报表,而是综合考察内在逻辑关系、盈利模式和能力前景,在关键时刻助了我们一臂之力。”湛哲宏说,2021年公司在建设岳麓大道的项目中亟需大量资金,时间紧、任务急,广发银行一次性给予了2000万元

授信,最终项目顺利完成。

如今,云中科技是建有省级建筑垃圾资源化利用“科研三中心”的国家高新技术企业。与此同时,信贷支持仍在源源不断发力,以解决企业的流动资金需求。

“2023年我行为云中科技核定总额度13000万元,其中敞口额度4000万元,低风险额度9000万元。今年陆续落地流动资金贷款4000万元,用于支付采购原材料等。”广发银行长沙分行高科长对客户经理说。

瞄准新赛道,在转型升级中开拓发展新空间,往往需要企业具备十足的魄力与勇气,而资金的及时支持在此时更是不可或缺。在以新能源材料为特色的中伟新材料股份有限公司(以下简称“中伟新材料”),金融支持也如“及时雨”一般解了燃眉之急。

“广发银行与我们建立合作,刚好在我们转型进入新能源赛道的时候,当时也是整个国内新能源产业的发展初期,银行为我们转型提供了融资等方面的大力支持。”中伟新材料相关负责人介绍。

银行相关负责人告诉记者,仅2023年,广发银行向中伟新材料核定授信总额度超24亿元,成员单位授信主体达10户,并以其为中心,开展了供应链融资业务,品种涵盖国内信用证、票据等,提供了全链条全方位金融服务。

日前举行的中央金融工作会议提出,“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章”,为金融服务实体经济提供了行动指南。此前国务院常务会议也审议通过了

《加大力度支持科技型企业融资行动方案》,鼓励金融机构为科技型企业提供全生命周期的多元化接力式金融服务。

央行公布的数据显示,2023年三季度末,获得贷款支持的科技型中小企业21.28万家,获贷率47%,比上年末高2.7个百分点。科技型中小企业本外币贷款余额2.42万亿元,同比增长22.6%,比同期各项贷款增速高12.4个百分点。

当前,多家银行也针对科创企业推出个性化金融产品,创新服务机制,以金融“活水”持续精准助力科创企业成长。例如,建设银行推出“善科贷”产品,以科创小微企业为服务重心发放贷款;中信银行构建专业化、可持续的科创金融体系,提供股权投资、科创类债券、债务融资等多元服务;招商银行发布全新科技金融服务方案,依托大数据模型,打造以“好资质”“好投资”“好园区”“好结算”为评价标准的科技企业专属融资产品“科创贷”。

“银行业要用好金融科技,创新科技金融。”招联首席研究员董希淼表示,要突出重点,优化金融资源配置,着重加大对先进制造业、高技术制造业、战略性新兴产业等领域科技型企业的全方位金融支持。通过加大产品创新力度,大力发展知识产权质押融资等,更好地满足企业需求。

据新华社

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本版稿件作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。

为中国经济投出“信任票” 外资机构看好“中国资产”

近日发布的国民经济运行数据、金融数据等释放出经济持续回升向好的积极信号。与此同时,国际货币基金组织(IMF)上调对2023年中国经济的增长预期,高盛、德银、瑞银、威灵顿投资等外资金融机构也对中国经济前景和人民币资产投出“信任票”。展望未来,随着国内各项稳经济政策举措不断发挥效应,人民币资产将更具吸引力。

近日,IMF将中国2023年GDP增长预期从之前的5%上调至5.4%,同时将2024年GDP增长预期上调。另外,10月份国民经济运行数据和金融数据持续改善:10月份规模以上工业增加值同比增长4.6%,比上月加快0.1个百分点;社会消费品零售总额同比增长7.6%,比上月加快2.1个百分点;货物进出口同比由降转增;10月份社会融资规模增量为1.85万亿元,比上年同期多9108亿元……

近期,多家外资金融机构也对中国经济投出“信任票”。德银对中国经济前景维持乐观预期,预计中国四季度GDP增速将超过5%,全年增速预计将为5.2%。

高盛也进一步上调中国2024年GDP增长预期,高盛首席中国经济学家闪辉在接受媒体采访时表示,这一预期主要基于以下几个因素,包括稳定的消费前景,中央财政的支持,包含房地产、基建、制造业在内的投资,以及全球经济对外需和出口将产生正面影响。

除此之外,多家外资机构也看好中国经济结构不断转型升级将释放出的潜力。瑞银《2024年—2025年中国经济展望》报告认为,与绿色转型相关的投资或将保持强劲势头。

威灵顿投资管理高级董事总经理、亚洲区投资总监普江宁日前在公开场合发言时表示,中国在过去几十年时间里一直积极地将经济增长模式的驱动力从数量转向质量,例如从信贷、房地产和基建转向服务业、高端制造和技术创新。“在某些重要的全球行业,中国已经战略性地为未来长期经济增长播下种子。”他说。

在看好中国经济预期的同时,不少外资金融机构也纷纷表示看好在中国金融和资本市场的投资前景,“中国资产”吸引力也在增强。

德意志银行亚太公司研究主管马力勤近日发表的亚太股票市场策略研究报告指出,中国已建立全球领先的资本市场投资体系,同时中国经济的增长速度仍远高于全球其他主要经济体,且未来还有进一步增长的空间,即使在经济放缓的情况下,也能为股票投资者带来收益,因此,在当前估值低点布局中国股票不失为投资良机。

高盛首席中国股票策略师刘劲津表示,在亚太地区,高盛有5个高配市场,其中包括中国A股。他预计,2024年A股的北上资金净流入规模或将大体维持与今年近似的水平,约为150亿美元。

国家外汇管理局最新发布的数据显示,10月份我国跨境资金流动更趋均衡,其中,资本项目交易中,外资继9月净增持境内债券后,10月投资规模进一步增加。

展望未来,业内人士认为,随着各项稳经济政策举措不断发挥效应,推动经济运行持续回升向好,人民币资产长期投资价值将更加凸显。

“中国经济的深度、广度与韧性及中国企业的兢兢业业、百折不挠是吸引全世界资本投资中国的最主要力量。中国经济是当前世界经济不确定性中最大的稳定锚。”渣打银行(中国)行长、总裁兼副董事长张晓蕾日前在第六届进博会期间接受记者采访时表示。 据新华社