

“固收+”产品迎窗口指导，权益投资须在3成以下

主打稳健低波动、攻守兼备的“固收+”基金在2022年二季度遭遇滑铁卢。

据兴业证券统计,截至2022年二季度末,“固收+”基金规模为2.47万亿元,其中存量产品环比净赎回约1561亿元,这是“固收+”基金自2019年以来首次出现净赎回。

大量净赎回的背后,是因为年初至4月底,权益及可转债市场的剧烈波动,让“固收+”纷纷变成“固收-”,基民在认识到产品的波动特性之后,对这类基金持否定态度,选择了用脚投票。

“从客服方面反馈,‘固收+’基金最不能接受净值回撤,客户的投诉电话最多。”有基金公司人士透露当市场大幅调整时,“固收+”基金成为投诉最多的产品。

不过,来自监管层的最新要求显示,“固收+”基金上述情形将发生改变。

记者了解到,近日,部分基金公司收到监管窗口指导。华南某大型基金公司人士表示,未来基金组合权益投资比例上限超过30%的基金不能以“固收+”名义宣传,如果是申报“固收+”新产品,权益投资比例须在10%至30%。

多位基金公司人士认为,“固收+”产品的权益投资比例规范有利于提高投资者适当性匹配度,符合稳健型产品特征,至于对“固收+”的业务发展和产品规模,则影响不大。

“固收+”基金迎窗口指导

近日,部分基金公司收到监管关于“固收+”基金的窗口指导。

所谓的“固收+”基金,是以获得绝对收益为目标,以固定收益资产构建基础收益,在严格控制回撤的前提下,配置权益类风险资产及量化策略,从而达到增厚收益、平滑波动的投资体系,由“固收”和“+”两部分组成的产品。

招商基金总经理助理王景在接受记者采访时表示,“固收+”产品是一种资产配置的产品,市场上的“固收+”产品有各种类型,有的是加股票,有的是加可转债,因此,在她看来核心是需要关注底层资产是什么。

业内人士表示,偏债混合型基金、二级债基等在宣传上都统称“固收+”,但资产类别上却差异较大,二级债基80%以上是债券,偏债混合一般债券比例最低可能在50%-60%,其中还包括了股性较强的转债,剩余的仓位还可以买股票。

此外,“固收+”中的“+”的意思是组合里面除了债券,再“+”上部分股票或者其他类别的资产,并非保证在固定的收益上“+”一个额外的正收益。

因此在他看来,被视为低波动、稳健型“固收+”基金,产品称谓存在不适当性。

对此,监管部门正在加强对“固收+”基金的宣传口径约束。

8月16日,某大型公募基金公司人士向记者表示,近期监管部门对基金公司的“固收+”产品申报和宣传进行窗口指导,权益资产投资比例超过30%的基金,不能以“固收+”基金的名义进行新产品申报和宣传。

“固收+”基金首现净赎回

2022年二季度末,“固收+”基金自2019年以来首次出现净赎回。

实际上,近两年,在理财产品全面冲刺净值化转型的背景下,瞄准绝对收益、攻守兼备的稳健型“固收+”产品受到低风险偏好投资者的青睐,优质产品持续走红,“固收+”基金整体规模迎來大爆发。

据Wind数据,截至2021年12月31日,“固收+”基金规模超过184万亿元,较2020年底的8664亿元猛增1125%,而2018年底“固收+”产品规模仅1986亿元。

持有人户数方面,“固收+”总持有人户数2577.79万户,较2018年6月大幅增长383倍。

但2022年以来,随着市场波动性增加,“固收+”基金在今年二季度遭遇了大量赎回。

兴业证券固定收益研究中心分析师黄伟平认为,这主要是因为市场的波动,让部分投资者重新认识了“固收+”产品。今年年初至4月底,无论是权益还是可转债均经历了剧烈波动,很多固收+产品的回撤幅度均明显超过了过往,而去年下半年才是这些产品的高速扩张期,换句话说,很多人是去年下半年



买了“固收+”的投资者很伤心

■本报首席财经评论员 李冬明

大千快上权益资产,导致波动风险加大。对于“固收+”基金的乱象,管理层终于出手了。昨天有媒体报道,今后“固收+”产品的权益类配置比例不得超过30%。

“固收+”产品讲述的是“左手拿盾,右手执矛”的故事。买债券获得打底收益,再买转债和股票增加收益,财富增值又稳又能赚。听起来真不错的“固收+”产品,在过去两年快速发展。除了看上去很完美的投资策略,“固收+”产品的另一个卖点是填补了银行理财打破刚兑后的市场空白。虽然不是白纸黑字保证本金安全,但看起来风险很低,很多投资者把“固收+”当作了银行理财的替代品。

从产品设计上,“固收+”的确应该是一款基本收益有保障、增强收益有空间的产品,问题在于“固收+”产品需要用可转债和股票来增加收益,但凡涉及到权益类资产投资,都免不了看天吃饭。今年一季度市场气候恶劣,“固收+”产品业绩集体拉垮。

Wind数据显示,一季度“固收+”基金收益平均约-3.74%,回报为正的基金占比仅约为3.7%。同时,“固收+”整体区间最大回撤达到了-4.96%。不仅没赚到钱,在市场风险暴露时,也没能起到防御作用。

二季度以来,股市有所反弹,“固收+”业绩

高点入场然后在今年遭受了亏损,正是这样的波动让大家重新认识了“固收+”产品的波动特性。

与此同时,在今年上半年,大部分“固收+”基金产品的最大回撤超10%,个别产品的最大回撤甚至超30%,也使得不少投资者质疑“固收+”变成了“固收-”。

业内人士认为,部分产品“+”部分的股票仓位和持仓风格较为激进,是这类回撤较大的重要原因。

据《21世纪经济报道》

随之回升。二季度“固收+”基金收益平均约2.5%,回报为正的基金占比约为96%,不过整个上半年,“固收+”整体仍然是负收益。

所谓成也萧何,败也萧何。“固收+”想要业绩翻身,还是要靠大手笔押注权益资产。Wind数据显示,二季度业绩靠前的“固收+”基金,股票仓位普遍超过了30%的红线,比如浙商丰利增强 股票仓位达到48.75%,国富中国收益股票仓位63.14%,鹏扬景科A股票仓位43.96%。按照最新的监管口径,权益资产仓位突破30%的不能再用“固收+”的名义做推广。

本来是想买个安心,没想到结果很糟心,买了“固收+”的投资者很伤心。根据兴业证券数据,截至2022年二季度末,“固收+”基金规模为2.47万亿元,其中存量产品环比净赎回约1561亿元,这是“固收+”基金自2019年以来首次出现净赎回。

话又说回来了,天上哪能掉馅饼? 产品设计看起来很完美,本身就是一种隐患。对于那些权益类仓位严重超标的“固收+”,应该多一份警惕了。

(文中观点仅供参考,不构成投资建议,投资有风险,入市需谨慎。)

青岛华侨实业股份有限公司2021年年度报告

重要提示 本公司董事会保证本报告所载材料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。		
一、公司简介		
1.公司法定名称:青岛华侨实业股份有限公司		
2.法定代表人:舒海		
3.公司注册地址:高科园金山山庄		
4.公司信息披露人:孙建林		
5.联系电话:0532-88932089		
6.权证简称及代码:华侨实业 Q002		
二、财务报告(摘要)		
1.审计意见:本公司财年报经中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了中审亚太审字(2022)005015号的审计报告。		
2.简化的资产负债表 单位:人民币元(下同)		
项目	期末数	期初数
流动资产合计	64,180,778.89	63,314,480.11
非流动资产合计	118,020,231.08	111,842,397.3
资产总计	182,201,009.97	175,156,877.41
流动负债小计	1,525,169.21	1,270,431.37
非流动负债小计	19,898,067.27	18,337,922.65
负债合计	21,423,236.48	19,608,354.02
归属于母公司股东权益小计	152,505,773.62	146,819,189.97
股东权益合计	160,777,773.49	155,548,523.39
负债和股东权益总计	182,201,009.97	175,156,877.41
3.简化的损益表 单位:元		
项目	2021年度	2020年度
营业收入	57,945.31	61,320.75

投资收益	3,637,147.19	4,492,867.51
利润总额	6,335,113.28	5,989,979.19
净利润	6,729,240.59	5,447,676.45
其中:归属于母公司股东的净利润	5,842,057.09	4,711,988.81
4.简化的现金流量表 单位:元		
项目	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量:		
经营活动现金流入小计	2,774,661.48	19,153,004.56
经营活动现金流出小计	773,525.48	2,758,337.08
经营活动产生的现金流量净额	2,001,136.00	16,394,667.48
投资活动产生的现金流量:		
投资活动现金流入小计	33,381,180.53	40,921,635.43
投资活动现金流出小计	55,000,000.00	28,000,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-21,618,819.47	12,921,635.43
筹资活动产生的现金流量:		
筹资活动现金流入小计	0	0
筹资活动现金流出小计	5,783,384.49	14,816,720.06
筹资活动产生的现金流量净额	-5,783,384.49	-14,816,720.06
现金及现金等价物净增加额	-25,401,069.18	14,438,100.81
期末现金及现金等价物余额	9,072,972.07	34,474,041.25
5.主要财务数据与财务指标		

项目	2021年度	2020年度
流动比率(%)	42.08	49.84
速动比率(%)	42.08	49.84
股东权益比率(%)	83.7	83.82
每股净资产(元/股)	8.93	8.52
每股收益(元/股)	0.34	0.27
净资产收益率(%)	3.83	3.21
三、2021年公司业务回顾及2022年展望		
对于严峻的外部环境给企业经营带来的不确定性挑战,公司基于以股东利益为先、坚持稳健经营与持续回报股东的经营策略,在保证资金安全的情况下,积极整合多方资源、克服困难设计实现较高资金收益率的方案,实现稳定持续的利润来源。持续推进股份回购,为股东退出提供变现通道;坚持现金分红,提供稳定持续现金收益。		
1.经营指标总结 单位:元		
项目	2020年	2021年
销售收入	61,320.75	57,945.31
利润总额	5,989,979.19	6,335,113.28
其中:投资收益	4,492,867.51	3,637,147.19
净 利 润	5,447,676.45	6,729,240.59
其中:归属母公司股东净利润	4,711,988.81	5,842,057.09
每股收益	0.27	0.34
2022年发展规划		
公司在优先保证每年股东收益和现金分红的前提下,通过购买理财产品、较高收益的投资等方式保障公司收益。公司将不断加强内部控制和风险防范,对相关投资情况进行持续跟踪、分析,加强监督,并提前做好资金管理安排,确保公司投资资金的安全性和收益性。		
2022年经营指标预算:公司归母净利润5,000,000元,预计每股收益0.29元。		
四、股本变动及股本结构情况		

1.报告期内股本结构变化:
2022年3月14日公司股本总数由1724.0164万股变为1708.2302万股。

2.股本结构情况

股份类型	期末股数(股)	占总股本比例(%)
法人股	10,368,000	60.69%
社会个人股	6,714,302	39.31%
总股本	17,082,302	100.00%

3.前十名股东持股情况

序号	股东名称	年末持有数(股)	占总股本比例(%)
1	海尔集团	10,248,000	59.99%
2	西南证券	557,136	3.26%
3	仲崇辉	282,940	1.66%
4	焦淑霞	222,407	1.30%
5	青岛侨联	120,000	0.70%
6	张旭	105,397	0.62%
7	马建国	97,201	0.57%
8	徐玲	93,600	0.55%
9	曲汝斌	75,430	0.44%
10	王辉波	72,368	0.42%

4.报告期内,公司董事、监事及高级管理人员的持股情况没有变化。

五、重要事项
报告期内本公司无重大事项披露。

六、备查文件

- 1.载有董事长亲笔签署的年度报告;
- 2.载有法定代表人、财务主管亲笔签字并盖章的财务报告;
- 3.载有会计师事务所盖章,注册会计师亲笔签字的审计报告正本;
- 4.董事会决议。

青岛华侨实业股份有限公司

2022年7月29日

青岛华侨实业股份有限公司2022年监事会第一次会议决议公告

日以邮件形式发出,会议的通知和召开符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。本次会议由监事会主席刘涛主持,经与会监事审议通过了以下决议:

1.《青岛华侨实业股份有限公司2021年度监事会工作报告》

青岛华侨实业股份有限公司2022年董事会第一次会议决议公告暨召开公司2021年年度股东大会的通知

青岛华侨实业股份有限公司(以下简称“公司”)2022年监事会第一次会议于2022年7月29日下午16:00在创牌大楼C08会议室召开,会议应到监事3人,实到监事3人,占应出席人数的100%,缺席0人,参会人数符合《公司章程》规定的法定人数。本次会议通知于2022年7月21

青岛华侨实业股份有限公司(以下简称“公司”)2022年董事会第一次会议于2022年7月29日下午在创牌大楼C08会议室召开,应到董事6人,实到董事6人。出席人数符合法律法规和《公司章程》的规定。本次会议通知于2022年7月21日以电子邮件形式发出,公司监事和高级管理人员列席了会议,会议的通知和召开符合《公司法》和《公司章程》的规定,会议由董事于宙先生主持。经与会董事认真审议,审议通过了以下议案:

一、《青岛华侨实业股份有限公司2021年度董事会工作报告》(表决结果:同意6票、反对0票、弃权0票)

本议案需提交公司2021年年度股东大会审议通过。

二、《青岛华侨实业股份有限公司2021年度财务决算报告》(表决结果:同意6票、反对0票、弃权0票)

本议案需提交公司2021年年度股东大会审议通过。

三、《青岛华侨实业股份有限公司2021年度利润分配预案》(表决结果:同意6票、反对0票、弃权0票)

公司董事会拟定的2021年度利润分配预案为:2021年度分红预案为以公司总股本17,082,302股为基数,每10股派现金红利2.40元(含税)。

本议案需提交公司2021年年度股东大会审议通过。

四、《青岛华侨实业股份有限公司关于选举董事的议案》(表决结果:同意6票、反对0票、弃权0票)

本议案需提交公司2021年年度股东大会审议通过。

五、《青岛华侨实业股份有限公司关于公司社会流通股回购的议案》(表决结果:同意6票、反对0票、弃权0票)

本议案需提交公司2021年年度股东大会审议通过。

六、《青岛华侨实业股份有限公司关于注销回购股份

并修改<公司章程>的议案》(表决结果:同意6票、反对0票、弃权0票)

本议案需提交公司2021年年度股东大会审议通过。

七、《青岛华侨实业股份有限公司关于使用自有资金开展投资业务的议案》(表决结果:同意6票、反对0票、弃权0票)

本议案需提交公司2021年年度股东大会审议通过。

八、《青岛华侨实业股份有限公司关于召开2021年年度股东大会通知的议案》(表决结果:同意6票、反对0票、弃权0票)

经公司董事会研究决定,公司2021年年度股东大会定于2022年9月15日上午9:30召开,现将有关事项公告如下:

一、会议议程:

审议如下议案:

(1)《青岛华侨实业股份有限公司2021年度董事会工作报告》

(2)《青岛华侨实业股份有限公司2021年度财务决算报告》

(3)《青岛华侨实业股份有限公司2021年度利润分配预案》

(4)《青岛华侨实业股份有限公司关于公司社会流通股回购的议案》

(5)《青岛华侨实业股份有限公司关于注销回购股份并修改<公司章程>的议案》

(6)《青岛华侨实业股份有限公司关于使用自有资金开展投资业务的议案》

(7)《青岛华侨实业股份有限公司关于选举董事的议案》

(8)《青岛华侨实业股份有限公司2021年度监事会工作报告》

二、会议地点:

青岛金谷旅游发展有限公司世园假日酒店(崂山区天水路2号)

三、出席对象:

1.公司董事、监事及高级管理人员;

2.持有本公司股权证的全体股东,股东因故不能到会可委托代理人出席会议。

四、会议登记办法:

1.登记手续:符合出席会议要求的股东或授权代理人应持本人身份证、证券账户卡、代理人身份证、授权委托书(样本详见附件1),办理出席会议登记

2.登记地点:青岛市市北区热河路51号同福客棧

3.登记时间:2022年9月8日上午9:30至11:30 下午1:30至3:00(提前一周登记)

联系电话:0532-88932089 联系人:王女士

五、其他事项:

(1)本次会议会期半天,与会股东食宿、交通费自理;

(2)所有会议人员进入会场前均要测量体温并出示健康码、行程码,7日内会议地的核酸检测阴性报告参会,体温高于37.3℃、无法出示绿码、健康码为红色黄色、无规定时间内核酸检测阴性的人员不得进入;

(3)会议不超过50人,如有以下情况,请按具体要求参会:

①正常地区入青人员,持48小时内核酸检测阴性证明,到达青后24小时内1次核检,健康码绿码方可参会;

②中、高风险地区入青人员,执行7天集中隔离+7天居家隔离。核酸检测:前7集中隔离执行政府要求、后7居家隔离(第3天、第7天核酸检测)。解除隔离后,持48小时核酸检测阴性证明,健康码绿码方可参会;

③低风险地区旅居史、次密接隔离人员,执行7天居家隔离,第1、3、7天核酸检测。解除隔离后,持48小时核酸检测阴性证明,健康码绿码方可参会;

④入境人员,执行政府10天隔离+7天居家办公。前10集中隔离执行政府要求、后7居家隔离(第3天、第7天核酸检测)。解除隔离后员工持健康码绿码(48小时内核检证明)方可参会;

(4)做好个人防护,科学合理佩戴口罩并随身携带备用口罩,会议全程必须佩戴口罩,保持适当距离就座;

(5)上述要求低于政府要求的,按照所在地政府要求执行。遇政府防控政策要求调整的,按照政府最新防控政策要求执行。

青岛华侨实业股份有限公司董事会
2022年7月29日

附件:

授权委托书

兹授权___先生(女士)代表本人出席青岛华侨实业股份有限公司2021年年度股东大会,并代为行使表决权。

委托人签名: 身份证号码:

委托人股东帐户: 委托人持有股数:

受托人签名: 身份证号码:

受托日期: 年 月 日