

瑞银资产一天成立4只产品 外资私募发行总量已超70只

■本报记者 王宁

今年以来,在券商、公募基金、私募基金等机构纷纷加码A股市场的同时,外资私募也加快布局中国市场的脚步。

日前,《证券日报》记者通过梳理发现,外资私募瑞银资产一天成立了债券和股票等策略4只产品。截至目前,外资私募在中国合计发行产品已超过了70只,正式迈入“70时代”。

瑞银资产一天成立4只产品

日前,《证券日报》记者通过中国证券基金业协会发现,瑞银资产管理(上海)有限公司(以下简称“瑞银资产”)在同一天成立新产品4只,且已通过中基协的备案进行公示,这4只产品涵盖了债券和股票策略,其中股票策略产品有3只。

公开资料显示,瑞银资产注册地为上海市浦东新区自由贸易试验区,注册资金2.1亿元,目前成立产品已有13只,其策略包括了股票、债券和FOF等。

记者梳理发现,今年以来,多家外资私募在中国市场已有新动作。除了瑞银资产外,2月14日,罗素投资管理(上海)有限公司在基金业协会登记备案成功,机构类型为私募证券投资基金

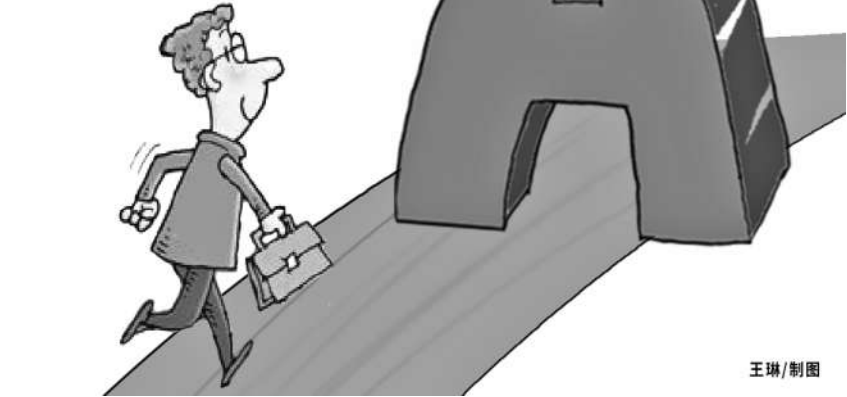
金。罗素投资法定代表人谭颖,其曾在2019年就透露准备在华申请登记为WOFE PFM(外商独资私募证券投资基金管理人)。

资料显示,罗素投资注册资本为300万美元,100%实缴注册资本,为外商独资企业,机构类型是私募证券投资基金管理人。总经理谭颖此前曾任职于美世咨询(中国)有限公司、美世投资(香港)有限公司、东京三菱银行上海分行。根据罗素投资官网介绍,公司成立月1983年,截至去年底,在全球管理规模为2.6万亿美元。

罗素投资在对中国2020年经济预测中表示,中国经济短期的增长需求和中期的去杠杆需要正在努力稳定,中国的政策刺激力度可能较为温和,虽足以稳定或者小幅推动经济发展,但信贷增长不太可能大幅加速。目前,中国已经降低了银行存款准备金率并降低了政策利率,另一方面,地方政府债的发行力度可能加大以促进基础设施建设方面的支出;预计2020年中国GDP增长应会维持在6%左右。

首个投资管理类外资机构落户

外资机构除了私募正式备案外,投资管理类外资机构也在今年首次落户北京。日前,北京市地方金融监督管理局



王瑞/制图

公告称,全球知名投资管理公司橡树资本(Oaktree Capital)的全资子公司—Oaktree(北京)投资管理有限公司在北京完成工商注册,顺利拿到了营业执照。

公开资料显示,橡树资本成立于1995年,总部位于洛杉矶,全球管理资产总值超1200亿美元,橡树资本在我国不良资产投资领域较为活跃,投资总额已超65亿美元。橡树资本亚太区业务发展联系主管巢瀚婷表示,未来橡树北京子公司将成为橡树在中国拓展各项业务的重要平台,业务将涵盖资产管理、投资管理、橡树资本对于未来在中国业务的发展充满信心,并将持续积极探索北京及全国范围内的投资机会,进一步深耕和扩大在中国的投资。

除了多家外资机构已用实际行动来证明对中国经济看好外,全球知名对

冲基金桥水基金也于日前再度喊话,将继续加大中国市场投资。

桥水基金发布的2020年策略报告指出,资本市场还应当加大对新兴市场的投资,新兴国家目前经济增长率更高,未来生产力增长潜力更大,利率更高,并且资产收益率也更高。

桥水基金同时指出,目前全球投资者仅能触及新兴市场的一部分,而且对这些经济体的认知和理解也非常有限。尽管中国的经济和市场规规模都很大,大多数投资者对中国以及中国经济知之甚少。

桥水基金认为,新兴市场与发达国家处在不同周期阶段,无论是长期债务周期还是短期债务周期,在生产率提高方面拥有更大潜力,呈现出独特且多元化的投资机会和挑战。

险资价值投资新思路①

险资调研盯紧“中小创” 2月份以来“出境”高达210次占比88%

■本报记者 苏向昊

疫情不改险资调研热情。据《证券日报》记者统计显示,今年2月份以来截至2月18日,险资密集调研A股66家公司达238次。其中,中小板和创业板个股调研频次高达210次,占比88%,”中小创”成险资调研新风向。

从险资对A股后市布局及走势研判来看,平安资管、泰康资产、国寿资产等大型险资机构纷纷看好A股中长期走势,并认为目前A股市场整体估值不高,这意味着市场趋势向下的概率较低。

具体到行业个股,上述险资机构认为,科技、消费龙头、医疗医药等均具有一定配置价值。另有北京险资管理人士也对《证券日报》记者表示,春节后已有不少保险机构加仓A股,后市将关注此前超跌的消费龙头、银行、地产等个股。另外,科技、医疗等行业与险企具有业务协同效应,也是目前市场的大热门,该领

域也是公司战略布局及关注的重点。

险资调研55只中小创个股

险资调研暗藏机构布局密码。据《证券日报》记者梳理,今年2月份以来(2月1日-2月18日),险资共调研了55只中小板和创业板个股,合计调研频次达210次,占险资对A股所有调研公司总频次的88%。

具体到行业,今年2月份,科技、医疗、医药是险资调研的主线。其中,科技领域,险资密集调研了行业应用软件、其他软件服务、电子设备制造等细分行业;医疗医药领域,险资密集调研了医疗器械、化学制剂、化学原料药、生物医药等细分行业。

从个股分析,博雅生物、迈瑞医疗、利亚德、京东方A、创业慧康等5只个股被险资调研均超10次;美亚柏科、金科文化、卫宁健康、华测检测、岭南股份、贝达药业

等6只个股被险资调研均超5次(含)。

一直以来,险资钟爱A股主板的银行股与地产股,配置比例也远高于其他行业个股。例如,险资去年三季度末重仓持有(进入前十大流通股股东)银行股的市值合计达5069亿元,持股市值较二季度末的4770亿元出现6%的增长,占险资重仓持有所有个股总市值(1.32万亿元)的近四成。

而今年以来,险资调研风格的切换,显示出对中小板和创业板的重视。

看好A股中长期投资价值

加仓及密集调研,均在一定程度上显示出险资对未来A股走势的判断。《证券日报》记者了解到,大型险资机构也纷纷看好未来A股中长期走势。

“此次疫情虽对市场带来短期冲击,但考虑到目前市场整体估值不高,这意味着市场整体趋势向下的概率较

低,我们仍然看好股票市场的中长期趋势。看好未来盈利预期回升推动的市场回升,可关注疫情防控的关键指标改善(疫情影响出现拐点)带来盈利预期的反转。”平安资管相关人士对《证券日报》记者表示。

具体细分行业及个股,平安资管表示:“我们认为,市场结构性机会仍存在,相对看好受疫情影响较小、景气周期上行的电子、游戏、电动车等行业,同时关注优质消费龙头的超跌反弹机会”。

国寿资产表示,从中期的角度,疫情的走势将显著影响市场走势。从2019年年初开始,本轮A股市场的行情体现出较强的结构性特征。经济增长疲弱和政策宽松的结合可能长期化和进一步显性化,A股的结构性价行情可能得到进一步强化。从长期看,本次疫情属于事件性扰动,其延续时间以季度计,不会影响中国经济转型与升级发展,也不会影响资本市场的整体发展方向。

背靠特斯拉“光伏故事”11连板遭问询 秀强股份称非特斯拉产品直接客户

■本报记者 龚梦泽

“加入太阳能屋顶业务团队吧!”这是马斯克最近在社交媒体上转发的一条链接标题。他同时宣布,特斯拉今年将在全球拓展太阳能屋顶业务,并将很快进入中国和欧洲市场。

2020年伊始,特斯拉首先以大洋彼岸新能源汽车领袖的姿态,向国内的车企下了战书,使得几乎半个新能源汽车市场都在准备着迎接特斯拉国产之后带来的挑战。另一方面,特斯拉CEO埃隆·马斯克这位异国的业界领袖,在近日又以光伏产业为锚点开启充满想象的中国之旅。

受特斯拉加紧推进安装太阳能屋顶消息影响,近日A股特斯拉相关概念股持续上演火爆行情。其中,秀强股份市场表现尤为突出。《证券日报》记者统

计显示,截至2月18日收盘,秀强股份已连续11天冲击涨停板,近10个交易日的累计涨幅达185.86%。

然而,在业内人士看来,秀强股份的光伏玻璃业务,相比公司的其他业务,收入占比比较小,且业务收入和毛利率均同比出现下滑。此外,特斯拉光伏板块是否能如汽车板块般强大,并大举入华承揽生意仍是未知数。

伴随着突出的市场表现和群起的质疑声,秀强股份近期已两度收到深交所问询函,函中就秀强股份与特斯拉业务合作情况表示关注,并要求秀强股份对与特斯拉的合作模式、合作内容、是否存在利用特斯拉概念炒作公司股价的情形、公司目前主营业务构成及未来发展规划等5个问题做出详细说明。

2月18日晚间,秀强股份回复深交所

问询函时坦言,在新能源汽车充电桩用玻璃业务方面,该应用尚处于起步阶段,订单由特斯拉指定厂家下达,该厂家做成合格成品后供应给特斯拉,公司不属于特斯拉充电桩用玻璃产品的一级供应商。

而在太阳能屋顶业务方面,“公司目前尚未完成特斯拉太阳能屋顶玻璃的工程认证,能否接到订单存在不确定性,且公司太阳能屋顶玻璃产品的客户仅有特斯拉一家,单一客户依赖性较大,可能会造成公司新产品产能利用率不达预期,对公司经营业绩产生不利影响。”在深交所的追问下,秀强股份进一步回应了与特斯拉的“模糊”合作关系。

记者注意到,秀强股份的连日涨停,始于其宣称与特斯拉的潜在供货关系。早在1月23日,秀强股份曾表示,其正在按照特斯拉要求提供光伏屋顶玻璃产品,

且两次样品数据已确认合格。

资深分析师林示表示,特斯拉的光伏业务的确有望进军中国,入华后的确可能完成供应链的国产化。但以目前这种没有时间表的逻辑推测去支撑其股价大涨,更多的是“讲故事”炒作,这完全取决于特斯拉光伏业务的入华预期。

同时,他表示,秀强股份提到的每月1万片的间接供货关系,供货量的增长趋势存在较大不确定性。更为重要的是,据其了解,光伏玻璃毛利率已不在历史高位。

记者查阅秀强股份2019年的财报数据也证实了这点。2019年上半年,公司光伏玻璃毛利率仅为8.81%,同比下降5.43%;公司同期的教育咨询、家用玻璃两板块的毛利率则分别达到35.74%和33.66%。

业内专家对《证券日报》记者表示,睿远均衡价值受到市场强烈关注主要有两个原因:一方面,借助互联网平台,这种风格清晰、定位鲜明的基金公司更容易受到大家关注;另一方面,监管层力推公募基金权益投资,业绩长期较好的基金经理一定会凸显出来,形成“明星效应”。

目前,公募基金行业共有147家基金公司,众多新基金公司还在为新基金2亿元的成立规模苦苦奔波时,睿远基金却已经面临着“别样的压力”,即认购新基金的投资者太多,如何不辜负这些投资者的信任。对此,睿远基金未来的道路已十分明晰,为投资者提供有限的、风格鲜明的产品,不追求管理规模的快速增长,用心为现有持有人做出最好的回报。

地方债迎来发行小高峰 今起4个工作日拟发1358亿元

市场预期,受疫情影响今年全年专项债额度很可能提升至3.3万亿元甚至更多

■本报记者 包兴安

《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计,今年以来截至2月19日,地方债发行规模达8689.96亿元。其中一般债券941.75亿元,专项债券7748.21亿元。另外,根据截至2月19日7省市地方债信息披露文件,2月20日至25日,4个工作日计划发行1358亿元地方债。这意味着,地方债将呈现恢复加速发行的态势。

受春节假期因素和疫情影响,2月份多个地方推迟了地方债发行。截至2月19日,仅北京市和广东省发行了地方债,合计规模达839.32亿元。

具体来看,2月10日,北京市打响春节后地方政府债券发行的“第一枪”。北京市财政局顺利完成2020年首场北京市地方政府债券招标工作,发行规模合计692亿元。其中,一般债券发行92亿元,专项债券发行600亿元;2月18日,广东省发行147.32亿元地方债,全部为一般债券。

在全国疫情防控关键时期,多地落实财政部等五部委《关于打赢疫情防控阻击战 强化疫情防控重点保障企业资金支持的紧急通知》要求,率先开展地方政府债券发行工作,加大防控资金保障力度。分析人士认为,加快发行地方债,有利于进一步发挥财政在促进社会稳定、支持实体经济、打赢疫情防控阻击战中的积极作用。

随着近期复工加速,地方债将呈现加速发行的态势。截至2月19

日,天津市、山东省、辽宁省、贵州省、山西省、海南省、湖北省公布的地方债信息披露文件显示,从2月20日起的4个工作日将有1358亿元地方债发行。

值得注意的是,2月11日,财政部提前下达2020年新增地方政府债务限额8480亿元,其中一般债务限额5580亿元、专项债务限额2900亿元。加上此前提前下达的专项债务1万亿元,共提前下达2020年新增地方政府债务限额18480亿元。

巨丰投研投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,由于部分地区此前下达的新增地方债限额接近使用完毕,而且为了应对疫情对于经济的影响,需要通过稳基建、稳就业来带动经济的快速稳定,此时,再度提前下发地方债额度,能更积极地早投资、早见效。同时,也能有效降低地方政府融资成本,让政府更好协助企业渡过难关。

华泰证券分析师张继强认为,专项债额度有大幅度扩容的必要性,项目的收益要求或适当放低,加大对医院、学校、污水处理设施、停车场等民生短板领域的建设支持,对冲疫情等引发的经济下行和就业压力,尤其是疫情严重地区专项债额度上调更有必要。

在新时代证券分析师文思信看来,今年专项债整体发行工作在原计划基础上应会加大规模、加快节奏,以应对疫情带来的意外冲击。总量方面,此前市场预期,今年全年专项债额度在3万亿元左右,受疫情影响很可能提升至3.3万亿元甚至更多。

可转债基金收益率连升 近12个交易日27只基金回报超10%

■本报记者 王恩文

在跌出“黄金坑”后,股票市场和转债市场返身向上,在近12个交易日中,中证转债指数基本回到节前水平,转债市场风险偏好较高。

从投资角度来看,可转债基金收益率气势如虹,接连攀升。据Wind资讯数据统计,近12个交易日以来,收益率前十的债券型基金中,有8只基金为可转债基金。收益率超过10%的可转债基金达到19只。

对此,有业内人士指出,从估值角度看,目前转债市场的投资人似乎比股票市场更乐观。另外再融资新规“松绑”利好股市,有助于激发A股市场活力,盘活存量资金,吸引增量资金,总体上利于投资者风险偏好的提升。

去年四季度,在债券型基金总规模环比增长的背景下,可转债基金转债持仓规模环比大幅提升。今年以来,可转债走出一波小牛行情,赚钱效应逐步显现。

截至昨日收盘,上证综指2月4日至2月19日期间涨幅达8.33%。伴随着A股市场的反弹,可转债市场也涨势喜人,今年以来的29个交易日中,中证转债指数有17个交易日上涨。截至昨日收盘,中证转债指数报收360.21点,2月4日至2月19日期间涨幅达6.56%。

伴随着可转债的连续回升,可转债基金的业绩也可圈可点,在债券型基金中的整体表现十分突出。《证券日报》记者根据Wind资讯数据统计,今年以来债券型基金中回报率最高的10只基金中,可转债基金占5只,

有9只可转债基金回报率超过10%。

值得注意的是,自2月3日A股三大指数集体回调后,可转债基金持续气势如虹。Wind数据显示,近12个交易日,债券型基金中回报率最高的10只基金中,可转债基金占比增至8只,且前7只均为可转债基金。回报率超过10%的可转债基金达到27只。

长盛可转债A以16.44%的产品收益拔得头筹,长盛可转债C以16.42%摘得榜眼。博时转债增持A/C、民生加银转债优选A/C、南方希元可转债、鹏华可转债、华商可转债A/C等可转债基金位居前列,收益率均在10%以上。

另据上海证券研究统计,上周可转债基金的平均收益率为2.18%,在所有债券型基金中表现领先。

在A股震荡回调的背景下,不少机构对可转债也开始“唱多”,认为可转债或将成为证券市场的另类“金矿”。

长盛可转债基金经理杨哲近期表示,疫情只影响短期经济节奏,不改变经济趋势和市场方向;就具体投资品种而言,目前部分可转债估值修复至合理区间,作为左侧布局的品种,可转债再次迎来较好布局时期。

从投资配置方面来看,杨哲认为可以将长期以平衡性标的为底仓品种,重视安全边际和盈利确定性,在短期机会寻找中重点考虑偏股型标的,重视行业改善趋势,努力把握早周期等行业,整体上依然重视回撤控制,高度关注个券盈利改善确定性,转股溢价率合理,价格支撑,估值合理细分行业竞争优势等相关因素。

战“疫”已至关键期 中银基金捐款驰援重点疫情地区

新型冠状病毒肺炎疫情爆发以来,全国上下积极投身疫情防控战,众志成城,共克时艰。中银基金认真贯彻落实党中央要求和总行党委工作部署,积极响应基金业协会倡议,努力践行社会责任,向湖北省孝感市慈善总会捐款200万元,并组织号召公司员工向湖北省黄冈市红安县慈善会捐款22.65万元。捐款将专项用于采购医疗物资,以满足孝感市及红安县内重点医院的防疫救治需求。

除武汉之外,孝感和黄冈是全国疫情最为严重的两个地区,

也是本轮疫情防控阻击战的重要“战区”。与省会武汉相比,孝感的医疗基础相对薄弱,资金及医疗物资缺口较大;而黄冈下辖的红安县是革命老区,医疗资源更为稀缺,疫情防控形势严峻。中银基金希望通过公司和员工的绵薄之力,帮助当地医疗机构抗击疫情。

目前新型冠状病毒肺炎疫情防控阻击战已至关键阶段。守望相助,服务大局,中银基金将继续强化政治担当,践行社会责任,努力为打赢这场没有硝烟的战争贡献力量! (CIS)

(上接A1版)

新基金设置3年持有期 基金经理认购3000万元

与睿远成长价值不同,睿远均衡价值在产品设计上更有3年持有期,其间,投资者不能申购或赎回该基金产品。拟任基金经理赵枫也将出资3000万元认购该基金并承诺锁定期4年,选择与广大基金持有人一同承担风险、一同分享收益。

赵枫对《证券日报》记者表示,设置了3年持有期,有利于管理人着眼中长期投资机会,也有利于持有人减少短期申赎,可以在一定程度上让基金收益更好地化为投资收益。但由于每笔份额持有期为3年,期间不能赎回,适合偏中长期资金,投资者需提前做好资金规划,适合

认同价值投资理念并能够长期投资的投资者。

谈及未来的投资机会,赵枫对《证券日报》记者表示,长期确定性的机会主要来自三个方面:首先是很多行业的龙头企业,经济持续高速发展,龙头企业的营收水平、竞争力有望持续加强;其次,在集中度比较低的行业中,已经出现有竞争壁垒或竞争优势的企业,其成长速度会大幅超过行业的增长速度;最后,有强大的创造自由现金流的公司在提高分红率,其分红回报水平会越来越高,是构成未来长期复合回报的一个重要来源。

精品化产品 被资金追捧的背后

睿远基金从首只专户产品到首只

公募开放式产品,再到睿远均衡价值打破基金认购金额纪录,不少投资者一直在讨论一个问题:睿远基金为何不多发产品、扩大资管规模,一举成为头部基金公司?

睿远基金在接受《证券日报》记者采访谈到未来的发展规划时,回答了这个问题。

睿远基金表示,目前该基金公司只做权益产品,响应监管层的号召,一直坚持长期投资、价值投资的投资理念,管理好每一只产品,用长期业绩来回报基金持有人的信任。

另外,有知情人士对记者透露,睿远基金今年还未有发第三只产品的计划。

睿远基金推出的“精品化”产品正受到越来越多投资者的认可。有