

今年以来9只QDII基金完成募集并成立,6只正在发行,7只排队待批

# 集体抄底海外市场 基金公司密集推出QDII产品

■本报记者 王明山

新冠肺炎疫情在海外市场的扩散尚未有减缓之势,给全球资本市场蒙上了一层阴影。与走出相对独立行情的A股市场相比,美国、日本、欧洲等海外股票市场今年以来大幅调整,部分优质资产也跌出了“价值洼地”。

《证券日报》记者注意到,目前市场上存量的股票型QDII基金和债券型QDII基金大都已暂停大额申购,同时,近日有多家基金公司在密集推出QDII基金新产品,一轮抄底海外市场的热情即将来临。

## QDII基金暴跌中被抄底

今年2月底,全球权益资产快速下跌,相关QDII基金净值大幅回撤。尤其是3月9日,受国际油价跳水 and 疫情蔓延的双重打击,美股开盘后全线暴跌,随后触发了今年以来的第一次熔断,原油QDII基金和美股QDII基金遭遇成立以来最黑暗的一天。此后,美股的调整深度超乎太多人的想象,今年以来先后触发4次熔断,股市最大跌幅接近40%,市值蒸发近12万亿美元。

驶向大洋彼岸的诸多QDII基金也因此“翻船”。《证券日报》记者注意到,今年以来截至4月19日,公募市场162只QDII基金今年以来的平均收益率仅为-8.08%。其中,原油类QDII基金在今年以来跌幅最深,国泰商品QDII基金、易方达原油QDII基金、南方原油

QDII基金、嘉实原油QDII基金和华宝油气QDII基金今年以来的跌幅均超过50%。此外,多只投资于标普500指数成份股的QDII基金,投资于美股房地产指数的QDII基金今年以来亏损也超过20%。

有人恐惧,也有人贪婪。在海外市场大跌后,出现一批借道QDII基金抄底海外市场的投资者,这从两方面直观地感受到:一方面,QDII型ETF产品能够及时反映出资金流向的变化,3月份以来,净流入跨境ETF产品的资金不断走高;另一方面,一批QDII基金的额度被抢空,基金管理人纷纷限制大额申购或直接“闭门谢客”。

## 新QDII基金密集接棒发行

《证券日报》记者梳理发现,从3月份以来截至4月20日,先后发布公告暂停大额申购业务的QDII基金共有59只,还有部分基金公司对旗下QDII基金的申购限制措施进行了大幅升级,原本500万美元的申购上限调整至1万美元,原本15万美元的申购上限调整至1500美元。

存量QDII基金难以满足广大投资者旺盛的抄底需求,新的QDII基金开始“踩点”发行。截至4月20日记者发稿时,今年以来已有9只QDII基金顺利完成募集并成立;同时,还有6只QDII基金正在发行中;证监会公示的基金募集申请中,也有7只QDII基金正在排队中。

值得一提的是,正在发行中的QDII基金中首次出现投向法国市场的QDII基金——华安法国CAC40ETF(QDII),



该产品设置了3亿元人民币的发行上限。该QDII基金与今年1月份发行的首只越南市场QDII基金——天弘越南QDII较为类似,进一步丰富了投资者对全球股票市场进行配置的工具。

华安基金总经理助理、指数与量化投资部总经理许之彦对《证券日报》记者表示,“推出这样一只产品,主要是看好法国市场的投资机会。法国作为世界第六大经济体、欧洲第三大经济体,投资机会非常值得关注。在新冠肺炎疫情影响下,法国的经济表现相对平稳,表现出较好的经济韧性。”

除此之外,正在发行的QDII基金还有华安全球精选债QDII基金、中银

亚太精选债券QDII基金、易方达中证浙江新动能ETF(QDII)等正在限额发行,超过募集上限后将启动配售。排队待批的基金中,出现了天弘越南市场股票型发起式QDII基金、华夏全球消费灵活配置QDII基金、富国红利精选QDII基金等权益型基金的身影。

《证券日报》记者注意到,还有很多瞄准海外市场的基金公司在积极申请QDII资格。4月9日,证监会官网显示,信达澳银基金上报《公募基金管理人申请合格境内机构投资者资格(QDII)审批》的相关资料。目前,具备QDII资格的基金公司已有44家,其中有33家基金公司旗下已有QDII基金。

## 机构持仓动向

# QFII现身15家公司一季报 连续5个季度坚守5只个股

■本报记者 张颖

“全球范围内,中国经济增长势头仍然相对向好,A股对于海外资金的吸引力长期存在。”业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示,“短期情绪冲击过后,外资流入趋势仍将持续,投资者可跟着外资做多中国。”

自2003年7月9日瑞银投下QFII第一单买入4只A股后,经过多年发展,外资已成为影响A股走势的一股重要力量。

上周,北上资金大举回流A股逾300亿元,这是史上第四次单周流入额突破300亿元,成为市场关注焦点。与此同时,QFII资金的动向也受到市场的高度关注。

《证券日报》记者根据同花顺数据

统计后发现,截至4月20日,从已披露的135家上市公司一季报业绩中,有15家公司前十大流通股股东中出现QFII身影,合计持仓市值达27.9亿元。具体来看,7家公司今年一季报被QFII新进增持,6家公司被QFII减持,另外2家公司的QFII持仓未变。在7只被QFII新进增持的个股中,有3只是科技股。

从持股比例看,在QFII持有的15只个股中,持有比例最高的是深南电路,持股量占流通股比例的3.4%。紧随其后的是重庆啤酒、三棵树、福莱特、洁美科技、星宇股份5只个股,持股比例均超2%。

近期,A股呈现震荡反弹走势,上证指数4月份累计上涨3.72%。QFII持有的股票表现可圈可点,在上述15只个股

中,4月份有13只个股跑赢同期上证指数。其中,奥士康、三棵树、深南电路、人民同泰、星宇股份、中孚信息、福莱特、酒鬼酒、重庆啤酒、洁美科技10只个股表现出众,累计涨幅均超过10%。

作为长线资金之一,QFII坚守的个股备受瞩目。《证券日报》记者通过进一步梳理后发现,自2019年一季度至2020年一季度,三棵树、信立泰、星宇股份、光环新网、重庆啤酒5只个股连续五个季度被QFII钟情持有,已成为压箱底的股票。

对于外资未来的动向,前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,“无论与国际主要资本市场对比,还是和A股历史估值比较,目前中国资本市场都具备较强的投

资吸引力。随着A股纳入MSCI新兴市场指数、富时罗素国际指数以及标普道琼斯指数,且纳入因子不断提升,外资流入A股的趋势不会改变。”

谈到后市的投资策略,中信证券认为,A股的底部拐点已经确认,上涨的共识将逐步凝聚。欧美疫情“二阶拐点”基本明确,国内基本底部也已明确,国内政策力度不断强化。部分场外资金入场的顾虑进一步降低,资金入场共振将驱动A股强势上行。

粤开证券表示,后续一揽子宽松政策仍将持续推进,政策加持对经济的提振效用将持续显现。重磅数据的落地使得短期利空有所缓解,叠加外资的加码布局,A股的反弹具备有力支撑,将助力指数进一步打开上行空间。

# 险资一季度重仓股新亮点 持有科技与地产股市值超八成

■本报记者 苏向泉

据《证券日报》记者梳理,截至4月19日,已披露一季报的A股上市公司中,有10家公司的机构持股名单出现了险资身影,合计持股市值达23.6亿元。

从行业来看,险资重仓的10只个股中,有4只是科技股(分布于通信传输设备、电子元件、LED、行业应用软件行业),其他个股分属于房地产、医药等板块。其中,险资对3只科技股与1只地产股的合计持股市值达20.5亿元,占比87%。

阳光资产首席战略官邱晓华表示,全球经济出现大萧条的可能性较低,预计中国经济2020年呈现类似“V型”走势。

从一季度已披露的数据来看,险

资对科技股的布局是亮点。一直以来,险资对银行、地产股的持股比例最大,对公用事业等能提供稳定现金流的行业板块也持有一定比例,但对科技股的持股比例较为谨慎。但今年险资对科技股却有增配迹象。今年一季度,中国人寿相关产品账户新进深南电路99万股,截至一季度末持股市值近2亿元;国寿养老通过相关产品账户新进中孚信息86万股后,持股市值达到6035万元。此外,新华人寿也通过相关产品账户持有海格通信和瑞丰光电。

总体来看,一季度增配科技股的险资以中国人寿等大型龙头险企为主。其中,平安资产持有同和药业;中国太保持有厦门空港;华夏人寿持有上机数控;泰康人寿持有利安隆。由

于龙头险企持有资金量较高,对市场影响力也很大,在一定程度上体现出险资对科技股的看好态度。

此外,险资在一季度还持有可观的地产股。比如,前海人寿通过自有资金持有金科股份2.1%的流通股,持股市值达9亿元。

A股及权益市场的未来走势是目前投资者最关心的问题。在现阶段,手持巨资的险资如何看待A股?

人保集团投资部总经理于英杰在2020年第五次疫情研究线上研讨会上表示,关于资产配置,要在不确定性中寻找确定性,既不要盲目乐观,也不要过分悲观。一方面,中国经济有一定的韧性。从中长期经济发展角度看,疫情不会改变中长期发展节奏。另一方面,中国的

财政和货币政策调整空间相对更大。具体到配置方面,要回归保险资金价值投资和长期投资的根本,找准具有价值的投资标的,实现长期稳定的投资收益。

邱晓华也表示,总体看,目前全球经济处于衰退中,但出现大萧条的可能性较低。预计中国经济2020年呈现类似“V型”走势。如果纾困政策如期出台并见效,谨慎乐观地判断,今年中国经济增速有望达到3%至4%。

中国人寿旗下的国寿安保基金则表示,“目前,在对冲政策落地的环境下,市场反弹窗口仍在,但持续性仍待观察,不可过度恋战。投资方向上,仍然聚焦内需板块,主要是新老基建、可选消费等领域,短期机会出现在一季报业绩相对较好的一些子行业。”

# 广发银行“抵押易” 为解决小微企业融资难题提供新思路

为更好扶持小微企业发展,更好服务实体经济,广发银行不断丰富小微贷款产品体系,延伸拓展服务的广度和深度,以期让优质的产品惠及更多小微企业。广发银行推出的“抵押易”业务,融合普惠金融发展理念,为解决小微企业融资难题提供了新思路。

## 从痛点出发 降低小微企业融资门槛

传统小微贷款产品基本都是针对以法人为名义的借款,就是说客户必须以公司身份申请贷款,但广发银行在经营中发现,很多小微企业经营规模较小,还有不少个体工商户甚至难以提供满足银行要求的、规范的财务报表及资料。而事实上,小微企业主个人的资产实力、经营能力、信用水平

等因素,往往和企业经营成果相辅相成,因此广发银行转变思路,提供针对企业主个人的贷款产品,以降低融资门槛,满足小微企业的融资需求。

广发银行“抵押易”业务应运而生,这是专门为小微企业主、个体工商户定制,以申请人提供的房产为担保的个人经营贷款方案,致力于解决小微企业融资难题,提高金融服务实体经济的能力。

“抵押易”业务具有六大优势:额度高、期限长、成数足、零费用、材料简便、还款灵活。“抵押易”业务贷款额度最高可达1000万元,期限最长可达10年,抵押率最高达7成,可满足绝大部分小微企业资金周转需求,并且“抵押易”业务不收手续费、登记费、保险费,切实减轻小微企业负担。通过对接工商、税务等第三方数据,“抵押易”业务

大幅减少贷款资料,实现化繁为简。与此同时,“抵押易”业务设计了灵活的还款方式,支持等额本息、等额本金、超期月供、本金休假、按月付息到期还本、按月付息分期还本等多种还款方式,最长可2年免还本金,客户可根据自身经营特点随心选择。

## 从科技着手 满足在线申请免接触需求

在科技加速发展蜕变的今天,竞争迭代的步伐越来越快,企业只有快速反应、高效应对,才能在风云变幻的市场上抓住商机拔得头筹。绝大部分小微企业在融资时对审批放款时效都有很高要求,为此,广发银行在系统升级、流程优化上下功夫,谋突破,推动审批效率大幅提升。

目前“抵押易”实现了全线上业务办理。客户通过线上渠道申请后,客户经理引导客户拍照发送资料,结合各类第三方信息查验先审批,并在出账前进行面谈面签,实地调查,仅一次交互即可完成贷款办理。客户在线申请,资料齐全,最快3天批出,客户服务体验极大优化。

广发银行积极响应党中央、国务院关于支持企业复工复产的总体部署,主动加码金融服务力度,扎实做好新冠肺炎疫情防控工作,实施系列举措帮扶遇困小微企业复工复产,助力经营者纾困解难。2020年全年向小微企业主提供优惠利率解决方案,设立专项审批通道,专人专岗及时跟进延期还款,单笔贷款和专项项目,满足其增产增贷需求;实施一户一策,积极帮扶遇困小微企业主和个体工商户。(CIS)

# 财政部:近期拟再提前下达 1万亿元地方政府专项债额度

专家表示,将对重大基础设施项目建设提供有力的资金保障

■本报记者 包兴安

4月20日,财政部召开2020年一季度财政收支情况新闻发布会,财政部预算司一级巡视员王克冰表示,按照国务院常务会议决定,履行法定程序,财政部近期拟再提前下达1万亿元地方政府专项债券额度。目前,财政部正指导各地尽快将专项债券额度对应到具体项目,组织做好债券发行准备工作,力争5月底发行完毕,确保早发行、早使用、早见效,尽快形成对经济的拉动作用。

中国财政预算绩效专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,再提前下达1万亿元地方专项债额度,有利于保证重大基础设施项目建设,对项目开工提供有力的资金保障,形成有效投资,促进经济增长和稳定就业。

王克冰表示,按照全国人大常委会授权,经国务院批准,前期提前下达了2020年部分新增地方政府债券额度18480亿元,包括一般债券5580亿元、专项债券12900亿元。截至4月15日,全国各地发行新增地方政府债券15691亿元,占提前下达额度的85%。其中,发行一般债券4624亿元,占83%;发行专项债券11067亿元,占90%。

据王克冰介绍,前期提前下达的18480亿元新增地方政府债券额度主要具有四个特点:一是发行规模大、进度快。截至4月15日,全国新增地方政府债券发行规模同比增长26%。北京、天津、辽宁、宁夏、安徽、福建、江西、山东、广东、深圳、四川、贵州、云南、西藏、甘肃15个地区已全部完成提前下达新增地方政府债券限额

发行工作。二是期限更加合理,长期债券占比近九成。截至4月15日,全国新增地方政府债券平均发行期限15.8年,比2019年延长5.5年,与往年相比债券期限与其项目建设和运营期限更加匹配。其中,10年期及以上长期债券发行13532亿元,占86%,比2019年的47%提高39个百分点。

三是发行利率逐月降低。2020年一季度以及4月份上半月,新增地方政府债券平均发行利率分别为3.5%、3.34%、3.23%、3.14%。其中,4月份上半月平均发行利率为2019年以来最低水平,较2019年的3.47%低33个基点。

四是带动扩大投资。截至4月15日,各地发行新增专项债券11607亿元,主要用于新建和在建设项目建设。其中,用于新建项目4179亿元,约占64%。同时,按照国务院常务会议部署,各地发行的新增专项债券,全部用于铁路、轨道交通等交通基础设施,农林水利、市政和产业园区基础设施等领域重大基础设施项目建设。

另外,财政部发布数据显示,一季度全国一般公共预算收入45984亿元,同比下降14.3%。其中,证券交易印花税4533亿元,同比增长14.1%。财政部国库支付中心主任刘金云分析认为,展望二季度,受国内外新冠肺炎疫情形势发展变化影响,财政收入仍呈下降态势。但随着我国生产生活秩序加快恢复,复工复产正在逐步接近或达到正常水平,财政收入降幅会逐步收窄。

# “保险+期货”五年茁壮发展 成产融助力脱贫着力点

■本报记者 王宇

始于2015年大连商品交易所(下称“大商所”)首创的“保险+期货”业务,在助力贫困地区脱贫摘帽过程中被多方面寄予期望,五年间取得的成果硕果累累。在2020年6月底贵州省将实现全面脱贫的关键期,“保险+期货”成为产融多方共同努力的着力点。

《证券日报》记者从近日举办的线上“大商所农民收入保障计划”(下称“大商所农保计划”)专项扶贫培训会上了解到,银河期货已于日前在贵州省安顺市西秀区落地贵州省内第一单“保险+期货”鸡蛋价格保险,并引起当地广泛关注,这也证实了在贵州开展“保险+期货”业务的可行性,为将来期货业助力贫困地区脱贫摘帽奠定了坚实基础。

大商所副总经理王玉飞向《证券日报》记者透露,在过去一段时间里,交易所依托“大商所农保计划”,不断深化和拓展“保险+期货”的内涵和外延,充分发挥期货市场的功能,在服务乡村振兴战略特别是助力脱贫攻坚方面发挥了积极作用,所取得的成果是显著的。“今年是脱贫攻坚的收官之年,交易所将进一步增加预算资金,扩大品种和区域的覆盖范围,加大支持力度。”

## 去年开展77个项目 服务农户超29万户

王玉飞告诉《证券日报》记者,大商所在2015年首创的“保险+期货”模式取得的效果良好,已连续五年写入中央一号文件;五年来,大商所不断深化和拓展“保险+期货”的内涵和外延,充分发挥期货市场的功能,打造出以“保险+期货”为主体,涵盖“保险+期货”、场外期权、基差贸易等多种形式,由期货公司、保险公司、商业银行、产业企业等多类型机构共同参与,覆盖种植、养殖两个行业的“大商所农民收入保障计划”,切实达到了保障农民基本收入的效果,在服务乡村振兴战略特别是助力脱贫攻坚方面发挥了积极作用。

“2019年,大商所农保计划共开展了77个项目,涉及全国21个省份,服务农户超过29万户。”王玉飞介绍称,从扶贫项目的实际效果看,“保险+期货”在助力贫困地区脱贫和脱贫不返贫方面发挥了积极作用。比如,交易所所在国家级贫困县黑龙江海伦市开展的大豆项目最终理赔近亿元,助力海伦市于今年2月份正式脱贫摘帽。大商所在黑龙江桦川县连续四年开展项目,帮助桦川县于2018年脱贫摘帽,2019年的玉米项目理赔近9000万元,确保了当地脱贫不返贫。

## 大商所农保计划 瞄准贵州9个贫困县

《证券日报》记者获悉,贵州省是我国脱贫攻坚的重点省份,省内9个贫

困县,省府计划于今年6月30日前实现全面脱贫,目前已进入倒数90天冲刺阶段。当地政府相关部门对“大商所农保计划”反应积极,希望借助开展项目的机会做好脱贫的收官工作。

据王玉飞介绍,今年是脱贫攻坚的收官之年,为了配合打赢脱贫攻坚战,交易所聚焦扶贫重点地区,进一步增加了预算资金,扩大了品种和区域的覆盖范围,并加大了支持力度,专门针对52个“挂牌督战”贫困县设立了“专项扶贫项目”。

贵州省地方金融监管副局长邓承红表示,大商所五年间从初期的“保险+期货”项目推介到“大商所农保计划”逐渐成熟并大范围推广,吸引了越来越多期货、保险、银行、产业企业等多种机构主体的广泛参与,得到涉农主体和产业企业的高度认可,在助力三农工作和服务实体经济等方面作出的贡献显著。

“在九个深度贫困县实施大商所农保计划,有助于涉农主体有效转移和分散价格风险,稳健经营,有助于稳步提升贫困地区利用期货及衍生品的能力和意识,在助力贫困地区脱贫不返贫方面发挥积极作用。”邓承红表示,这也是助力深度贫困县高质量打赢脱贫攻坚战有力务实的举措。

贵州省扶贫办督查专员黄俊明表示,大商所围绕脱贫攻坚构建多层次农业保险体系,提高了农业保险的深度和密度,适时推出“保险+期货”专项扶贫项目,有效化解了农产品市场风险,促进农业增产、农户增收,为脱贫攻坚及产业健康发展提供了有力支撑。事实上,在2020年“大商所农保计划”工作方案发布后,多家期货公司与贵州省政府相关单位积极联络,推进专项扶贫项目在当地尽早开展。

## 贵州首单“保险+期货”项目已启动

《证券日报》记者了解到,银河期货已于日前在贵州省落地第一单“保险+期货”鸡蛋价格保险,并引起当地广泛关注。银河期货母公司银河证券在贵州省的挂职干部也将开展“大商所农保计划”专项扶贫项目作为重点工作,目前已与省扶贫办等政府部门多次沟通,并取得一定成果。

银河期货总经理杨青告诉《证券日报》记者,贵州省首单“保险+期货”项目的正式启动,证实了在贵州省开展“保险+期货”业务的可行性,为将来保险和期货行业更好地提供支农服务奠定了坚实基础。

据杨青介绍,去年银河期货参与完成了10余个“保险+期货”项目,项目合计覆盖48.1万吨农产品,价格风险部分赔付2300多万元。银河期货希望,通过开展“保险+期货”专项扶贫试点项目,充分发挥期货工具风险管理的功能,帮助更多贫困农户脱贫致富,为当地农业发展提供金融支持。