

机构理财动向

# 公募配置港股持续升温 今年以来至少12只“港股基金”成立

■本报记者 王思文

2021年,公募基金逐渐将投资方向转向港股市场。事实上,这一举动在去年下半年已见端倪。

据《证券日报》记者不完全统计,今年以来截至2月23日,以“掘金”港股为主的新基金至少有12只,发行数量占去年全年近五成。据记者观察,投资港股或港股通标的比例不低于非现金资产80%的权益类基金、宽基指数基金成为新发“港股基金”的主要类型。

多家公募基金经理对记者表示,估值优势、长期滞涨、盈利改善是港股备受资金追捧的原因,基金投资者可以在近期多关注布局港股投资机会的相关基金产品。

## 年内“港股基金”成立数量至少12只

2021年以来,在公募基金新发

市场发行火爆的背景下,诸多新基金取得了投资港股通的“许可证”,新基金对于配置港股的意向愈加明确。

今年“港股基金”发行速度远超往年发行水平。

据《证券日报》记者不完全统计,目前所有基金产品中,名称中含有“港”字的基金共计173只(AIC/份额合并计算,下同),其中规模超过10亿元以上的基金共计43只。在这些基金中,于2016年成立的基金数量最多,共计45只,占比为26%。2017年、2018年、2019年成立的基金数量较为平均,分别为30只、21只、29只。

引人注意的是,在这些基金中,有12只基金是2021年刚刚成立不久的新基金。Wind资讯数据显示,今年以来截至2月23日,在不到3个月的时间内,全市场已经有12只“港股基金”正式成立,募集规模合计229亿元。其中不乏投

资港股或港股通标的比例不低于非现金资产80%的权益类基金。例如嘉实港股优势、博时港股通领先趋势、弘毅远方港股通智选领航、创金合信港股通量化基金、中银港股通优势成长。上述新发基金受倒了市场追捧,其中嘉实港股优势在发行第一天就被百亿元资金抢筹,再度上演新发基金市场“一日售罄”,最终以51.18%的认购申请配售比例成立。

除权益类基金以外,“港股宽基指数基金”也成为2021年公募基金的另一大重要布局产品。目前来看,虽然指数基金的平均收益不及权益基金,但由于覆盖股票面较广、总体运行相对稳定、跌幅相对可控,成为稳健投资者青睐的基金产品类型。

目前来看,今年以来全市场已经新成立8只“港股ETF基金”,其中包括工银瑞信中证沪港深互联网ETF、嘉实中证沪港深互联网

ETF、华泰柏瑞中证沪港深互联网ETF、汇添富中证沪港通500ETF、富国中证沪港深500ETF等。这些基金产品大多来自于大型基金公司,在品牌效应和扎实的投资经验背景下,前三只基金均实现一日售罄。

## 公募基金经理看好港股投资价值

对于基金经理逐渐热衷配置港股市场的这一现象,鹏华基金国际业务部总经理尤柏年表示:“从估值来看,A股成长性溢价较高,对比创业板、科创板估值,港股龙头公司尚有空间可寻。对于偏好成长性的A股基金经理,在同样的赛道配置港股已经是顺理成章的事情。未来在各路资金加持下,对港股前景更具信心。”

尤柏年进一步分析称,今年很多机构新发了大体量的主动权益基

金。这些基金大都取得了投资港股通的许可,且仓位不超过50%,成为当下南下资金的主力军,对于短期市场走势的影响举足轻重。由于中国对疫情控制得当,经济保持韧性,外资对于港股也越来越重视,许多长线的海外基金开始增加港股的配置。

嘉实港股优势混合基金基金经理张金涛和胡宇飞同样认为,港股市场当前在传统行业具有估值优势,同时新经济优质标的扩容迅速,全球经济处于复苏期,流动性环境相对宽松,这为2021年的港股投资提供了机遇和空间。

易方达指数投资部高级基金经理范冰则对记者表示,从大趋势来看,受益于美元和全球风险偏好提高,A股市场具备较大的投资机会,而港股市场作为配置中国资产的桥头堡,直接受益。中长期来看,港股市场尤其是新经济板块的表现值得期待。

# 成都4000万元红包来了 四城七轮数字人民币红包累计已发1.5亿元

■本报记者 李冰

成都“数字人民币 红包迎新春”活动已于2月24日正式开启。

据了解,2月24日早8:00起,成都市政府将联合京东面向市民发放20万份总计4000万元的数字人民币红包。京东科技集团(下称:京东科技)将为本次活动提供技术与服务支持。

值得关注的是,这是数字人民币消费红包首次在西部地区进行测试活动。

成都市金融监管局表示,此次“数字人民币红包迎新春”活动是2021年成都数字人民币试点的一项专项活动。后续,成都市还将与数字人民币各试点机构合作,精心打造数字人民币消费场景,努力拓展数字人民币应用领域,切实增进广大市民福利,推进我国数字人民币发展。

## 数字人民币首次在西部地区试点

据悉,此次4000万元的数字人民币红包金额为178元、238元两档,随机发放。

据介绍,成都市民可在2月24日08:00至2月25日24:00,通过天府市民云APP和京东APP登录指定活动页面,报名申领数字人民币红包。2月26日至3月2日红包摇号抽签发放。中签用户的数字人民币红包将于3月3日0:00正式生效,3月3日0时至19日24时期间使用。

此外,此次数字人民币红包的使用范围覆盖线上线下购物场景,其中线上场景由京东集团提供专场消费支持,京东APP内专场商品均可使用数字人民币进行消费;线下可在成都市12000余个指定商户(门店)进行消费。

在中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌看来,此次成都数字人民币红包发放呈现三个特点,他对《证券日报》记者表示:“第一,此次数字人民币面向成都消费者发放是首次在西部地区试点,意义重大;第二,红包金额方面与其他城市试点存有差异,可以看出正在求变创新;第三,依旧采用线上线下形式,更有助于数字人民币场景应用探索。”

值得注意的是,京东科技再次参与数字人民币试点。此前其已经先后为苏州、北京两地的三轮数字人民币消费红包测试提供了技术和政策支持。

刘斌认为,京东在数字人民币大规模应用中抢占先机。他进一步总结到,目前京东在数字人民币的开发和试点过程中都有积极参与,以春节视角来看,显然京东正在开拓春节红包新玩法。

公开资料显示,京东科技与中国人民银行数字货币研究所于2020年9月份达成了战略合作,双方以数字人民币项目为基础,结合京东集团现有场景,共同促进数字人民币的移动应用功能创新及线上、线下场景的落地应用,推进数字人民币钱包生态建设。目前,京东科技已与工、农、中、建、交、邮储六家金融运营机构开展合作,并顺利接入数字人民币电商平台消费试点场景。

京东科技数字人民币项目负责人彭飞表示:“在数字人民币试点中,我们希望通过线上线下丰富的消费场景、领先的技术能力、稳定的用户服务能力和丰富的实施经验,为数字人民币钱包生态建设贡献更多力量,除了服务于地方政府的试点工作之外,也将探索更多数字人民币应用测试场景。”

## 已有四城市开展七轮数字人民币红包测试

自2020年以来,数字人民币渐行渐近,先后在深圳、苏州等地多轮试点测试,参与机构不断实现突破,更多的应用场景也逐渐浮出水面。如不看领取使用情况,目前数字人民币各地发放总金额已达1.5亿元。

具体来看,2020年10月份,数字人民币红包首次在深圳亮相。深圳市政府联合中国人民银行面向在深个人发放1000万元;2021年1月中旬和下旬,深圳福田区、龙华区相继启动深圳第二轮和第三轮数字人民币红包测试,各发放2000万元红包;2020年12月份和2021年2月份,苏州也先后开启两轮数字人民币红包试点,发放总金额分别是2000万元和3000万元;2021年2月份北京开启“数字冰雪购物节”数字人民币试点活动,发放1000万元红包。加上此次成都数字人民币试点,截至目前四个试点城市已开展七轮数字人民币红包测试活动。

刘斌表示:“数字人民币试点目前参与试点城市越来越多,进展明显加快。试点场景越来越多元,目前的试点场景逐渐从生活消费场景转向企业应用和政府应用场景,从单一的线下转向线上和线上结合。预计未来将在跨境领域及行业监管方面推进,与本地重点产业及本地重大节日结合,而合作机构也将越来越丰富、多元、广泛。”

宜宾学院金融科技与国际结算创新团队负责人、沛益咨询首席专家陈少辉对《证券日报》记者称,总体看,随着研发工作的持续推进,在经历多轮小范围试运行后,数字人民币的试运行正在提速。数字人民币的试点将呈现多地开花、多用户试用、多时段运行、多机构合作等特点。预测未来将有序扩大数字人民币的适用范围,未来除银行作为数字人民币的运营主体外,非银行支付机构,甚至一些线上线下流量较大的其他机构均有可能参与进来。

# 57家百亿元级私募基金近一年平均收益率为45.59% 凯丰投资等10家不足20%

■本报记者 王宁

由于策略差异和规模提升等因素影响,私募基金业绩往往产生较大分化,为了能够保证绝对收益,私募往往会选择控制规模。《证券日报》记者最新获悉,近日有百亿元级私募由于规模突增,不得不选择“封盘”来保证业绩。

截至目前,有数据统计的57家百亿元级私募,近一年的平均收益率为45.59%;最高收益率为122.08%,与排名居后的0.71%相比,首尾相差了121.37%。其中,近一年期收益率超过80%的有9家;收益率在40%至80%的有20家;凯丰投资、诚奇资产和外贸信托等10家的收益率不足20%。

## “封盘”缘于规模达到瓶颈期

近日,北京某百亿元级私募高管表示:“由于近期规模突然增长,公司选择在将来一段时间内‘封盘’,具体何时解封暂不确定。”

《证券日报》记者了解到,这家私募选择“封盘”缘于规模突增了近百亿元,其合作的渠道包括多家大型银行和券商等。

私募排排网研究主管刘华告诉记者,私募“封盘”不外乎几方面原因所致:一是策略触碰到规模瓶颈,不得不暂停对外申购,保护现有投资者利益;二是投资者认购私募基金进入到狂热状态,“封盘”可以降低非理性或者与投资理念不吻合的资金介入,从而保证自身投资理念和收益不受较大

影响;三是在运行产品经历过大涨后,接下来波动性会大幅增加,新资金买入并不一定能承受住波动,反而会影响到客户体验,伤及公司口碑。

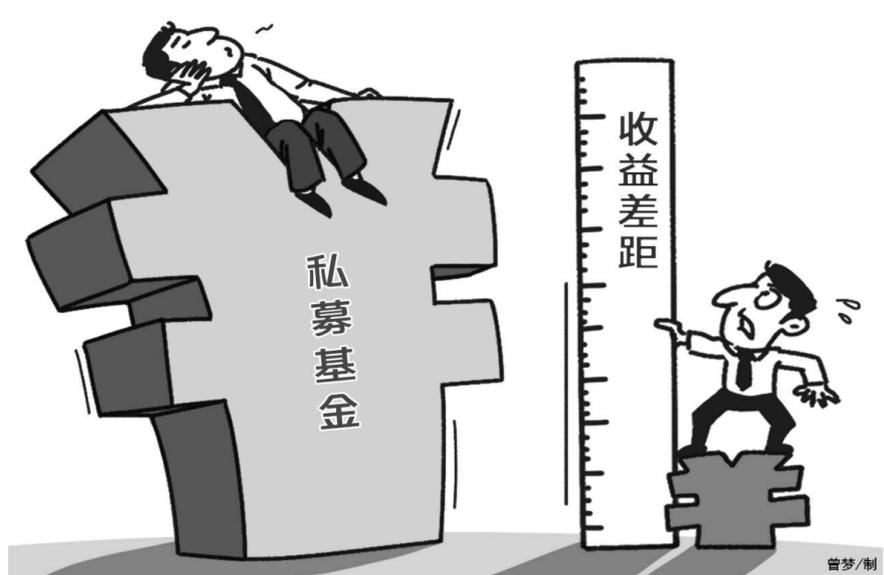
据刘华介绍,私募产品被追捧或被赎回,都属于正常投资者行为,追涨杀跌行为在投资基金过程中依然存在,这也是基金在赚钱情况下投资者反而不赚钱的原因。其实,私募管理规模大增应该理性看待,这预示私募获取超额收益的难度也会提升。造成“封盘”的原因除了明星效应和业绩因素外,还有就是私募的透明度并不高,且不能公开宣传,因此,个人投资者蜂拥往往会造成“封盘”现象。

玄甲金融CEO林佳义向记者表示,私募进行“封盘”,主要在于目前策略容量限制,同时,仓位处于较高状态,投资获利机会下降。反之,如果不进行“封盘”,面对短期市场波动,追涨者会因部分高估值产品杀跌被套,引发巨额赎回。

钜阵资本投资副总监钟恒也表示,“封盘”在于策略的容量满了,尤其一些量化类策略;同时,策略交易环境拥挤,预期未来收益会下降。业绩较好的私募产品是稀缺资源,资金追捧明显,除了明星效应外,策略的有效性、拥挤程度等,都是考验业绩的重要因素。

## 10家百亿元级私募业绩不佳

一方面是选择“封盘”控制规模,从而保证投资者的收益;另一方面则是业绩表现分化明显,呈现出冰火两重天之势。



记者获悉,有数据统计的57家百亿元级私募中,截至目前,在近一年期业绩分化明显,首位与末位相差了121.37%。其中,收益率超过100%的有两家,分别是石锋资产、林园投资,近一年的收益率分别为122.08%、106.88%;融聚投资、趣时资产、彤源投资、正心谷资本和泰润海吉表现也不错,收益率分别为99.83%、96.77%、94.23%、90.09%、90.06%。

数据显示,同期收益率在40%至80%的有20家,其中包括多家老牌百亿元级私募,例如盘京投资、

景林资产星石投资、汉和资本、高毅资产和淡水泉等,也有包括幻方量化、灵均投资、衍复投资和宽远资产等其他策略或新晋百亿元级私募。

与相对应的是,有10家百亿元级私募同期的收益率不足20%,包括九坤投资、宁波宁聚、昌都凯丰投资、诚奇资产、外贸信托、明毅博厚投资、合晟资产和映雪资本等,收益率分别为19.77%、18.95%、18.43%、18.30%、16.44%、11.30%、7.28%、1.20%。

根据私募排排网组合大师最

新数据显示,目前百亿元级私募整体仓位指数为85.91%,这已经是该指数连续17周持仓超过八成。其中,79.48%的百亿元级私募仓位超过八成,12.48%的机构仓位介于五成至八成之间,低于两成的私募仓位为4.16%。

今年以来,百亿元级私募整体依旧延续了以往投资风格,以价值和成长风格为主。行业配置上,食品饮料、家用电器、电子、医药生物等依旧是其最为青睐的板块。此外,还有部分百亿元级私募有加大金融股配置的迹象。

# 合资理财公司再添“新丁” 去年已有3款理财产品面世

■本报记者 吕东

在银行理财子公司陆续设立、开业的同时,合资理财公司筹建的步伐也在不断扩容。

日前,施罗德交银理财有限公司(下称,施罗德交银理财)获银保监会批准在上海筹建,这是牛年首家获批筹建的合资理财公司。由此,合资理财公司增至3家。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,合资理财公司筹建、开业后,将会在管理模式上更加国际化,有利于优化管理。

## 第三家合资理财公司获批筹建

交通银行日前公告披露,其全资子公司交银理财有限责任公司收到《中国银保监会关于筹建施罗德交银理财有限公司的批复》,同意施罗德投资管理有限公司、交银理财有限责任公司合资设立施罗德交银理财,施罗德投资管理有限公司及

交银理财有限责任公司的出资比例分别为51%和49%。

交银理财作为交通银行全资理财子公司,2019年1月份获批准筹建并于当年6月份开业。数据显示,去年上半年,交银理财实现净利润3.04亿元,截至去年6月末,交银理财旗下理财产品余额2703.83亿元,较2019年年末增长145.34%。作为全球最大的上市资产管理公司之一,截至2020年6月末,施罗德投资集团在全球范围内管理的资产规模总值达6496亿美元。

此次筹建的施罗德交银理财,是自2005年施罗德投资集团与交通银行共同发起交银施罗德基金管理公司以来,两家集团在资管领域的再度携手。交通银行表示,施罗德交银理财的设立有利于交银理财对有限责任公司引进国际资管机构在投资管理、公司治理、经营管理、资产组合管理、风险管理等方面的专业经验,丰富理财产品供给,满足投资者多元化服务需求,并将积极推动施罗德交银理财尽快开业。

除了施罗德交银理财外,2019

年12月份,由东方汇理资产管理公司和中原银行理财有限责任公司出资设立的汇华理财有限公司筹建获批,并已于当年9月份开业;去年8月份,贝莱德建信理财有限责任公司获批在上海筹建,美国贝莱德金融管理公司、建信理财有限责任公司、新加坡淡马锡旗下富登管理有限公司三家持股比例分别是50.1%、40%和9.9%。

“与国内理财子公司相比,合资理财公司既可以凭借合资形式强化内外资企业的深层次资源整合,进一步激发市场活力,也可以借助外资先进经验,在理财本土化流程上进行探索。”小花科技研究院高级研究员苏筱芮在接受《证券日报》记者采访时表示,合资理财公司的设立是理财子公司形式的延续,能够吸收来自外部的独特技术与先进经验,激发我国资产管理市场的活力。从投资者视角看,有利于扩大投资者选择,也有利于促使理财子公司增强服务能力,从而为投资者提供更为专业、高效的资产管理服务。

盘和林指出,合资理财公司的投资方向将更加多元化,可以投资

海内外多种资产,包括固收和权益类资产。相对于国内理财机构,其运作更加国际化,渠道更加广阔。“合资理财公司可能存在信息不对称性较弱的情况,需要在这方面强化信披监管”。

## 净值型理财产品发行速度进一步加快

2021年已是理财子公司落地的第三个年头,若加上3家合资理财公司,目前银行理财子(孙)公司数量已增至25家。在“资管新规”实施后,实现产品净值化正成为未来银行理财产品的发展趋势。正因如此,净值型理财产品存续规模及发行数量在去年均出现大幅度增长。

银行理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场年度报告(2020年)》显示,截至2020年年末,净值型理财产品存续规模17.4万亿元,同比增长59.07%。而根据普益标准发布的去年银行理财数据,2020年,净值型理财产品发行速度进一步加快,所统计的全国355家银

行业金融机构去年共发行净值型理财产品28575款,较2019年增加13145款。

值得注意的是,2020年,20家银行理财子公司共发行了3852款理财产品(包括母行迁移产品),上述理财产品均为净值型产品。

去年12月10日,汇华理财旗下的汇嘉封闭式固定收益类理财产品开始募集,这也是合资理财公司发行的首款理财产品。普益标准向《证券日报》记者提供的数据显示,尽管在去年首家合资理财子公司才开业,但已发行3款理财产品,其中,混合类产品1款,固定收益类产品2款。

包括合资理财公司在内的银行理财子(孙)公司陆续开业、筹建,为资管市场带来新的活力,已成为市场的新生力量。苏筱芮表示,在资管新规落地、理财子公司相继成立的大背景下,整个资管行业格局正被重塑。此时成立合资理财公司,一方面,可以抢跑理财市场,完善自身资管业务布局;另一方面,可借助外资先进的技术与管理理念,形成优势互补、推进协同创新。