

外资私募看好中国A股长期机遇 管理人总数已达40家

■本报记者 王宁

今年以来,虽然A股波动较大,但外资私募布局仍不减速,一方面管理人数量不断增长,另一方面则是百亿级管理人破冰。近日,《证券日报》记者从中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)网站查询发现,北京道泰量合私募基金管理有限公司(以下简称“道泰量合”)已成功完成登记备案,这也是年内首家完成备案的外资私募。

另据私募排排网统计数据,截至目前,外资私募基金管理人数量已达40家;首家外资私募百亿级管理规模也出现。2016年成立的桥水(中国)投资目前管理规模正式突破100亿元,全部在管产品为37只。

多位私募人士向《证券日报》记者表示,从外资私募对A股的布局来看,表明他们看好中国A股的长期机遇,明确要做多中国股市。可以预期,A股未来走势仍将充满更多投资机会。

40家外资私募 合计管理223只产品

近日,中基协网站显示,道泰量合已完成登记备案,作为年内首家备案的外资私募,备受市场关注。

道泰量合办公地址为北京市海淀区,注册资本1500万美元,实缴375万美元,属于外商独资企业,业务范围包括私募证券投资基金、私募证券投资类FOF基金,实际控制人为Dynamic Technology Lab Private Limited,法定代表人和执行董事TAN HEAP HO。

该公司合规风控及信息填报负责人袁婧,其先后就职于民生银行北京分行、中基协私募管理部、财达资本。

根据私募排排网最新数据显示,截至目前,完成登记备案的外资私募基金管理人数量已达40家,而管理规模在100亿元以上的私募也迎来破冰,桥水(中国)投资作为较早布局中国的外资私募,目前管理规模已突破百亿元。

从产品管理方面来看,40家外资私募基金管理人合计管理223只产品,管理数量最多的为桥水(中国)投资,在管产品达37只;其次是瀚亚投资;管理产品在10至20只之间的有6家,分别是毕盛投资、惠理投资、瑞银投资、润晖投资、元胜投资和路博迈投资,其余外资管理人管理产品数量均不足10只。

值得一提的是,有数据收录的清盘基金来看,40家外资私募合计清盘51只产品。其中,包括未来益财投资、元胜投资、安中投资、贝莱德投资、施罗德投资等多家外资清盘数量均在5只以下。

玄甲金融CEO林佳义告诉《证券日报》记者,外资私募A股主要策略还是以主动股票多头策略为主,虽然其中的子策略类别非常多,但主要还是价值投资、成长、趋势投机等策略。此外,CTA策略涵盖了主动及量化,规模虽然较小,但作为多元化配置的补充不可或缺,策略不同导致产品管理规模和清盘情况不同。

多数外资私募 看好A股长期机遇

近两年,部分全天候策略的外

截至目前,外资私募基金管理人数量已达40家;首家外资私募百亿级管理规模已出现,桥水(中国)投资目前管理规模正式突破100亿元,全部在管产品为37只



资私募对于中国资产的配置热情仍居高不下,尤其是在年内A股波动剧烈情况下,外资私募仍然在加快布局。

包括高盛EMEA投资组合管理负责人Luke Barrs、瑞银财富管理全球首席投资总监Mark Haefele等都认为,中国股市复苏将是2022年新兴市场的亮点;中国许多优质企业估值目前处于历史低点,是很好的建仓机会。

惠理投资余辰俊更是看好A股市场现金流稳健和有议价能力的公司。

瀚亚投资上海股票投资团队告诉《证券日报》记者,短期内,我们判断市场将在基本面和政策之

间反复博弈,但随着指数回落、风险相对释放、迈入“两会”窗口,以及上市公司业绩快报陆续发布,市场将步入磨底区间,并逐步锚定新的方向,政策发力的工具和密度会是市场情绪的短期催化剂。

瀚亚投资表示,将关注短期行业景气度向上、抗周期性强,受益于稳增长并兼具业绩弹性的细分赛道和标的。自下而上来看,伴随着上游原材料价格逐渐平稳,未来中游利润有望触底回升,也看好下游需求充分,定价力强、利润率能够率先回升的优质企业。“中长期持续看好中国市场,预计随着中国经济不断与全球经

济融合,凭借供应链优势在疫情中脱颖而出,实现全球布局以及国产替代的高端制造业;受益于国内消费、结构性调整的新经济产业和标的,包括新能源、消费、医疗服务、科技等也将会有更好投资机会。”

私募排排网财富管理合伙人荣浩向证券日报记者表示,多数外资私募看好中国A股长期机遇,且都在2022年展望中表示看好和做多中国股市。特别是,桥水投资研究主管Rebecca Patterson认为,中国市场增加流动性,当前全球对中国的投资严重不足,中国资产的吸引力在各个指标都比较突出。

419家聚合支付型机构完成备案 新增抖音支付等11家

■本报记者 李冰

距离5月1日即将实施的《收单外包服务机构自律规范(试行)》不足百天。中国支付清算协会再次更新通过备案的收单外包服务机构名单,有200家收单外包服务机构通过备案。其中,包括武汉合众易宝科技有限公司(抖音支付)等11家聚合支付机构。

所谓“收单外包服务机构”,是指经市场监管机构或国家有权机关批准成立的,接受收单机构委托,承接收单非核心业务并提供相应服务的企业等合法设立的机构。其业务类型包括聚合支付技术服务、特约商户推荐、受理标识张贴、特约商户维护、受理终端布放和维护等。

据《证券日报》记者不完全统计,截至2月15日,已有12463家收单外包服务机构通过备案,其中聚合支付类型机构419家。

中国支付清算协会外包机构备案工作相关负责人对《证券日报》记者表示,“备案工作是协会组织开展收单外包服务市场自律管理工作的重要措施,有助于协会和监管部门完整准确了解收单外包服务市场发展情况。”

收单外包服务机构 名单扩至12463家

在中国支付清算协会新公布的12463家备案机构名单中,1月27日,新增200家收单外包服务机构,包括武汉合众易宝科技有限公司(抖音支付)等11家为聚合支付机构。

在收单外包服务机构备案中,最贴近C端体验的聚合支付机构的备案情况一直颇受业界关注。聚合支付技术服务是指外包机构根据与收单机构的协议约定提供的电子支付指令信息转接技

术服务。聚合支付机构则主要是融合多个支付渠道并实现一站式对账的技术服务,既能满足商户需求,也能为消费者提供便利。

目前,诸多知名支付机构基本已完成备案。例如,银联商务、拉卡拉、美团支付、海科融通、连连支付、易宝支付、深圳银联金融、小米(捷付睿通)、国美(银盈通)、海尔(快捷通)、滴滴支付等。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,“未能成功备案的外包服务机构,后续将无法与支付机构开展收单外包服务。”

对于收单机构备案的意义,博通咨询金融行业资深分析师王蓬博对《证券日报》表示,“备案并不是发牌照。从监管角度看,自律性组织的备案是收单外包服务机构的准入门槛,也是行业最低门槛。与完成备案的机构相比,无法完成备案的机构存在更大经营风险,将

会逐渐退出市场。”

对收单外包机构 严监管时代已来

近些年,我国收单市场快速发展,规模不断扩充,大部分收单机构通过业务外包模式开展收单业务。为了规范管理收单外包市场,在动态评级机制基础之上,2020年8月份,中国支付清算协会发布了《收单外包服务机构备案管理办法》,收单外包服务机构正式启动备案制。

收单外包服务机构备案管理工作是协会加强支付行业自律管理的重要举措,同时也是协会加强收单外包服务业务自律管理的起点。2022年1月29日发布,并将于2022年5月1日开始实施的《收单外包服务机构自律规范(试行)》(下称:《规范》)则预示着收单外包机构严监管时代的到来。

《规范》要求,收单机构要切实履行收单业务的主体责任,加强收单业务外包管理,并结合外包机构提交的自查整改报告,对整改进度缓慢或拒不整改的外包机构,在确保商户服务延续性的前提下,采取有效风险控制措施。

同时,要求外包机构对照《规范》进行全面自查,自查发现不符合《规范》规定的外包机构应制定整改方案,形成自查整改报告存档备查,并于2022年2月28日前将自查整改报告报送至合作收单机构,且外包机构应于2022年4月30日前完成整改工作。

种种迹象表明,收单外包严监管时代正在到来。王蓬博认为,已经完成备案的收单外包服务供应商应该高度重视后续相关的合规工作,弥补暴露的问题,才能保持良性发展态势。“备案只是一个开始,持续提升服务能力,加强合规意识才是关键。”

海南数字人民币加速普及 开立个人钱包超1000万个

■本报记者 张志伟 见习记者 张博

2月14日,据“海南发布”消息,目前,海南数字人民币使用规模逐步扩大,全省累计开立个人钱包超1000万个,已有近35万个场景正式开展试点。数字人民币正加速在海南落地,试点成效显著。

业内人士普遍认为,作为全国唯一一个全省全域试点数字人民币的地区,海南拥有自由贸易港、文化旅游景点等特色,探索数字人民币具有一定优势。目前,海南已明确打造自贸港数字人民币生态体系目标,积极推进数字人民币试点应用场景,凸显数字人民币推广的海南特色。

打造数字人民币试点 “海南模式”

海南数字人民币试点工作启动以来,按照“体现自贸港特色、全省全域全面铺开”原则,以多样性、

标志性、普惠性、可持续性为要求,积极探索具有海南自贸港特色的数字人民币应用场景,打造数字人民币试点“海南模式”。

最新数据显示,海南目前累计开立个人钱包1046.14万个,对公钱包64.75万个,已有34.56万个场景正式开展试点,支持数字人民币商户门店数量11.68万个。

海南在推广数字人民币上下足了功夫,两次开展红包消费活动,顺利举办了海口市“数字人民币椰城嗨购节”、三亚市“数字人民币天涯任我游”红包消费活动,共计发放了2000万元数字人民币红包。

值得注意的是,海南在多项政策规划中多次强调数字人民币试点建设。2021年以来,数字人民币试点工作先后被纳入海南省“十四五”规划、海南省金融业“十四五”发展规划、海南省“十四五”建设国际旅游消费中心规划等政策中。

海南数字人民币签约缴税业务也于2021年12月份启动,多笔大额数字人民币缴税业务相继落地。今年1月份,工商银行昌江支行支持海南海钢集团有限公司使用数字人民币支付方式缴纳1.04亿元税款,成为目前为止国内落地的最大一笔数字人民币缴税业务。

海南在推广数字人民币上下足了功夫,两次开展红包消费活动,顺利举办了海口市“数字人民币椰城嗨购节”、三亚市“数字人民币天涯任我游”红包消费活动,共计发放了2000万元数字人民币红包。

海南开展数字人民币试点 具有三方面优势

值得注意的是,海南在多项政策规划中多次强调数字人民币试点建设。2021年以来,数字人民币试点工作先后被纳入海南省“十四五”规划、海南省金融业“十四五”发展规划、海南省“十四五”建设国际旅游消费中心规划等政策中。

海南省金融业“十四五”发展规划要求,在全岛全域开展数字人民币试点,探索具有海南自由贸易港特色的数字人民币应用场景,打造数字人民币生态体系。探索利用央行数字人民币促进绿色消费的试点经验等。

“从相关政策上看,海南高度重视通过数字人民币试点积累金融创新经验。”工信部工业互联网重大项目评审专家、中国移动通信联合会区块链专业委员会主任委员兼首席数字经济学家陈晓华对《证券日报》记者表示,海南作为我国经济特区及自由贸易港,应积极发挥自由贸易港的优势,全岛全域开展数字人民币试点的同时,未来有望在数字货币跨境贸易支付探索方面率先发力。

“海南是数字人民币创新试点的理想地区。”易观分析金融行业高级分析师苏筱芮在接受《证券日报》记者采访时表示,海南开展数字人民币试点具有三方面优势,一是创新环境,《中国(海南)自由贸

易试验区总体方案》等各类创新方案接连颁布,优化了海南省的创新创业环境,为数字人民币试点的开展提供了保障;二是场景丰富,海南既是重要的自由贸易港,又具有丰富的旅游景点,有利于数字人民币结合免税消费、跨境支付等业务进行落地探索;三是集聚氛围,近年来,海南金融科技的各类创新政策吸引了众多高新技术企业扎根,一些试验区、产业园区相继设立,使得数字人民币的机构参与主体不断丰富。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对《证券日报》记者表示,下一步的工作重点是继续拓展数字人民币应用场景,优化受理环境,培养使用习惯,加速推广,让更多的公众接受数字人民币,使用数字人民币。在此过程中,可以探讨与各类平台合作,与相关主体一道拓展应用场景的机制,继续探索数字人民币与现有电子支付工具间的交互。

资管新规落地满月 银行理财净值化转型开新局

■本报记者 彭妍

2022年2月份,资管新规正式实施满月,银行理财市场以及投资者在投资选择上有哪些变化呢?

近日,《证券日报》记者走访了多家银行网点进行调查发现,今年以来,银行理财子公司存在理财产品募集期未提前结束募集,而有的产品太过火爆已售罄,这类产品大部分是“固收+”理财产品。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,资管新规之下,银行理财全面净值化转型有序推进。以往的“资金池”和“体外资金池”模式遭到严禁,摊余成本法应用严重受限,各类“伪净值”产品相继出清。理财客户无法享受之前盛行的刚性兑付,在同样要承受净值波动的情况下,势必会追求收益相对更高的产品。而“固收+”产品通过固收类资产和权益类资产的有效配置,实现了相对低波动的同时具有较高的收益,受到此前刚兑客户的追捧。因此,“固收+”产品成为承接此前刚兑资金的重要产品之一,也将成为银行理财规模的主要增量。

“固收+”或成银行理财产品新主力

2022年资管新规正式落地后,银行理财市场迎来新格局。大量用户从保本理财市场退出,但其投资需求仍然旺盛。同时,理财公司和银行理财业务的营销布局也发生了调整。

作为2022年首家开业的银行理财子公司,浦银理财在近期推出旗下首款银行理财产品——浦银理财多元系列之鸿瑞启航,首发当日就遭到“秒杀”,单日募集金额突破百亿元大关。该产品设置了14个月封闭期,是一款固定收益类产品,其中权益仓位中枢比例为10%,主要投资于公募基金;固收类资产仓位中枢为90%,分为债券与项目类资产的组合,管理人将根据市场情况灵活调配资产配置比例。

对此,零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,浦银理财多元系列之鸿瑞产品属于R2固收类产品,之所以开年大卖,主要与近期资本市场表现疲软、资金的避险性增加,以及该产品业绩比较基准为4.6%比较有关。而且该款产品具有一定的稀缺性和渠道优势。

据介绍,“固收+”理财产品包含“固收”和“+”两个部分。固定收益类资产部分投资于债券、债券回购等,以此获取稳健回报。“+”是一种增强策略,如固收、其他多策略等。包含除纯债以外股票投资、股指期货、国债期货、可转债、打新、定增等。此外,量化对冲、量化因子、CTA等多种策略也会有所应用,或者增加非标准化债权类资产来扩大“固收+”的收益空间。

《证券日报》记者注意到,“固收+”理财产品业绩比较基准在4%以上。

“银行理财的客群因长期购买保本型产品,已形成了稳健和保守的理财偏好,因此,银行理财目前的核心产品依然是偏固定收益类和现金管理类资产。”于百程认为,“固收+”产品以追求绝对收益为目标,主要投资债券等固定收益类资产同时又配置风险资产及策略来增厚收益,因此成为银行理财市场的主打产品。

开启净值化转型新局面

资管新规带来的另一大变化,就是商业银行要通过具有独立法人地位的子公司开展理财业务,理财子公司因此成为银行理财市场的主角。截至目前全市场已有29家银行理财子公司获批筹建,包括25家银行理财子公司和4家中外合资理财子公司,其中23家已获批开业。

与此同时,银行设立理财子公司的热情空前高涨,地方中小银行正“接棒”跟进。1月18日,河南省宣布推动中原银行、郑州银行等地方金融机构设立银行理财子公司。而1月份,浦发银行理财子公司浦银理财获准开业。

随着理财子公司队伍扩容,其发行理财产品的数量也在不断增加。《证券日报》记者根据中国理财网数据梳理发现,截至目前,银行理财子公司登记的理财产品共计8456只。理财子公司主要发行的产品包括固定收益类、权益类、混合类三种类型。目前来看,固定收益类产品占据主要份额,该类型共发行了7044只产品,占比总发行数量超八成;混合类理财产品也逐步增多,达到1392只;权益类产品仅20只。

今年以来,银行理财市场将全面迈向净值化发展的新征程,银行理财产品在投资范围、投资要求、投资流程等都发生了根本性变化。作为资管“新势力”的理财子公司,未来如何参与市场成为投资者关注的焦点。

对于2022年银行理财市场在产品端的变化以及布局,明明认为,银行理财市场在产品端的布局需要与理财客户的风险偏好相匹配,预计仍将以固定收益类产品和“固收+”产品为主,此前发展迅速的现金管理类理财产品受到新规影响,规模可能有所下降。“固收+”产品因其较低的波动和相对较高的收益备受市场关注,是“兵家必争之地”。而“固收+”产品中,FOF类理财产品通过分散投资,极大降低了风险,同时具备较高的收益,成为各家银行拓展的重点之一。

易观分析金融行业高级分析师苏筱芮对《证券日报》记者表示,银行理财新老产品正有序完成衔接过渡,从容步入全面净值化阶段。未来理财子公司一方面可以通过精细化运营,提升流程效率等方式来减少运营成本;另一方面可以从管理费等计费指标入手,通过优秀的投研、出色的主动管理能力来吸引更多用户,获取更多业绩回报。在产品类型方面,首先,可以考虑结合当下热点与市场需求设计相应产品,例如积极发行碳中和、ESG等的主题概念产品;其次,“固收+”理财产品具有广阔的发展前景,值得进一步挖掘探索其潜力;最后,也可以加大对权益类产品的研究力度,在扩大投资品类的同时为客户提供更多元化的选择。

“结合市场趋势,理财公司2022年在资产配置策略将会有所调整。”于百程表示,随着银行理财市场的发展以及理财人群结构的变化,未来银行也会增加权益类产品的比例,比如稳健的指数型产品和主动管理产品等。