

# 超百只新基金发行“冷暖相间” 持有期基金集中面市

■本报记者 王思文

“或许市场根本不缺钱。”近日,多位基金业内人士对《证券日报》记者大感感慨。

上周四,2022年首单公募REITs一日售罄,提前结束募集。记者获悉,该次发行的中交REIT单日认购规模或超过840亿元,如此火爆的一幕在年内基金发行市场遇冷的情况下出现非常难得。

盛夏即将到来之际,新基金发行能否与天气的渐热保持同步?《证券日报》记者观察近期新基金发行情况发现,清明假期前基金发行市场一度回暖,上周公募REITs发行也受到资金热捧,但在A股走势欠佳、渠道销售乏力的背景下,公募基金的整体发行情况仍呈现“冷暖相间”的特征。值得注意的是,持有期基金在这段时间脱颖而出,成为各家基金公司争相布局的目标。

## 125只新基金发售中

截至4月12日,全市场仍有125只基金处于募集期,其中有16只是1月份就开始募集的新基金,有23只为2月份开始募集的新基金,这125只新基金的平均募集期达到62天。

另外,还有25只新基金(A/C份额合并计算,下同)正整装待发,拟在4月中旬或下旬进入募集期。据此计算,在5月份之前全市场将有150只新基金与投资者见面。

根据最新发布的《公开募集证券投资基金销售管理办法》,新基金份额发售之日起至发售结束之

日止的期间最长不得超过3个月。《证券日报》记者发现,即将开始募集的这些新基金中,募集期在11天至30天的新基金达17只,有4只基金的募集期小于10天,其中有一只QDII基金和一只被动指数型基金的募集期仅有4天。

新基金份额发售公告显示,即将发行的31只新基金的平均募集期为22天,较3月份的平均募集时间有所缩短。

近期新基金发行有所回暖。数据显示,3月份成立新基金175只,与今年2月份成立的63只相比大幅增长。3月份新基金发行规模为1212亿元,较2月份的338亿元骤增259%,这也是今年以来基金发行规模最高的月份。

光大证券研究所数据显示,清明假期前一周,新基金发行份额环比明显增加,发行规模合计294.39亿元,平均单只基金发行规模为6.85亿元。当周发行的基金,包括债券型基金18只、混合型基金12只、股票型基金10只、FOF基金3只。近期备受市场热议的2022年首单公募REITs产品更是实现“一日售罄”。

兴业证券首席策略分析师张启尧表示:“从历史走势来看,新发基金规模回升前的30天内,A股指数大多呈现上涨态势。伴随A股市场的企稳和市场赚钱效应的提升,预计基金发行市场将逐渐回暖。”

浦银安盛基金对《证券日报》记者表示:“近期宏观因不确定性加大,市场情绪较为脆弱。基本面筑底,外部环境好转,基本面修复信号出现后,市场才能有效企稳。”



国联期货分析师蔡家立表示:“3月份新基金发行逐渐企稳,市场资金活跃度有所提升,显示市场情绪在缓慢修复。”

## 持有期基金“盛行”

在25只即将进入募集期的新基金中,持有期基金有9只,占比近四成;指数型基金数量为6只,且大多数产品是宽基指数;债券类基金占比相对较少。

多位基金业内人士向记者透露,今年以来,各家基金公司争相布局带有一定封闭期的开放式基金,即持有期基金。这类基金的特点是,申购成功后至少要持有一定期限才能赎回。目前持有期较短

的是7天,比如去年底发行的备受市场关注的同业存单指数基金;持有期较长的超过7年。目前市场上大部分持有期基金的持有期限是1年。

为何持有期基金发行火热?雪球基金总经理栾天昊在接受《证券日报》记者采访时称,“一方面,基金公司希望为投资者带来更好的收益体验;另一方面,基金管理人不需要担心因市场剧烈波动导致的巨额赎回压力,可以更好地追求中长期回报。投资者虽然会牺牲一部分流动性,但在封闭期内可避免因追涨杀跌导致的非必要损失。此外,带有一定封闭期限的基金还能在一定程度上缓解基金业普遍存在的‘赎回买新’现象。”

北京地区一家基金公司的投资总监对《证券日报》记者称:“投资者已开始意识到‘炒股不如买基金’,更多的人倾向于把钱交给专业的人去打理,带有一定封闭期的基金能较好地规避‘基金赚钱,基民不赚钱’的情况。”

“未来带有一定封闭期的基金会越来越多,因为基金公司希望为用户带来更好的收益体验,监管层面也希望逐步解决‘基金赚钱,基民不赚钱’的问题。另外,目前市场分化明显,风格切换也很快,如果投资者押错了单一风格的基金,体验会较差,时间成本也较高。因此,基金管理人会更注重风格的均衡,追求稳健的超额收益,提升投资者的持有体验。”栾天昊表示。

# 多家银行下调个人账户线上交易限额 有银行单日限额1万元

■本报记者 李冰

银行机构在不断加大对个人账户线上渠道的管理力度。

近期,光大银行、浦发银行、农业银行等多家银行相继发布公告,下调个人账户线上相关业务交易限额,包括线上转账限额及网上支付交易限额等。

对于调整原因,上述银行客服人员普遍表示,主要是为了防范电信网络诈骗。在业内人士看来,银行加强个人账户和卡片管理是大势所趋,未来银行可能会通过提升风险控制及金融科技水平的方式,在业务风险防范与用户使用便利之间获得动态平衡。

部分用户线上业务被限额

光大银行主要对网上支付交易限额进行了调整。光大银行在公告中称,自2022年5月12日起,将对网

上支付交易限额进行调整,用户通过各类网上交易渠道消费并通过光大银行支付平台完成的支付交易,默认单笔限额及单日限额统一调整为1万元。

农业银行主要针对部分用户个人网银及掌银转账限额进行了调整。

浦发银行成都分行、长沙分行、福州分行相继发布关于调整个人银行结算账户非柜面业务限额的公告称,将根据账户使用情况,适当调整个人银行结算账户非柜面业务限额。

记者咨询银行客服后发现,多家银行对线上业务采取的限额措施,需看个人个人账户实际使用情况,所在地区相关政策,才能判断具体限额多少以及是否被限额。例如,农业银行客服称,不同省份、不同地区的限额调整不同,同一省份涉及不同个人账户的具体调整情况也有所不同。以杭州为例,个人存量客

户电子渠道若12个月以上未有过交易清单,调整后的对外转账限额则可能为单日1万元;以福州为例,个人存量客户若2年内没有电子渠道交易及交易清单,则可能单日限额为5000元。

另外,浦发银行客服称,福州关于非柜面限额限制有两种情况,第一,从2021年9月28日起,各网点在新开个人银行账户后应立即通过交易将新开个人银行账户纳入非柜面交易单日限额5000元管控;第二,为福州分行全辖网点半年以上长期无交易记录客户;有交易且余额低于100元的V0等级客户及余额低于1000元的V1等级客户。

“账户进出金额长期异常、长期不使用账户交易或有洗钱嫌疑的账户,均可能成为被银行限额的对象,这是银行加强自身管理风险的手段。”博通咨询金融资深分析师王蓬博告诉《证券日报》记者,近年来,电信诈骗及个人账户违规交易等情

况多发,银行承担账户安全和反洗钱的责任,加大对个人账户线上渠道管理力度很必要。

加强个人账户管理是大趋势

近年来,银行对个人账户的管理力度不断加强,从清理“睡眠账户”到开始清理“一人超量账户”,后升级至将余额低于10元的银行卡纳入睡眠账户。尤其是针对电信诈骗,多家银行自去年起启动了“断卡”行动。

业界普遍认为,此次银行下调个人账户线上相关业务交易限额,是银行针对电信诈骗等风险事件对个人账户管控的再次升级。

目前,线上转账、网上支付等银行线上业务已被用户广泛使用。对银行来说,加强账户管控可在一定程度上为用户筑起一道防范电信诈骗的防线。但从消费者层面看,可能会为用户的日常消费和交易带来

一些不便。

“加强用户账户和卡片管理将是大势所趋。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任盘和林对《证券日报》表示,预计会有更多银行跟进个人账户管理。但如何在客户的便利性和资金的安全性上寻求平衡,将是银行重点考虑的问题。

易观分析金融行业高级分析师苏筱芮对上述说法也表示认同,她认为,银行在防范风险的同时,也要关注金融服务的便利性。

星图金融研究院研究员黄大智为用户提供了如下建议:一是账户盘点意识,用户自己要做好银行账户管理;二是风险管理意识,用户在第三方支付软件中,对不使用的银行卡应及时解绑,对长时间不使用的银行卡要及时注销。需要特别强调的是,用户千万不要出租、出借、出售自己的银行卡或支付账户。

# 22家上市券商去年信息技术投入均超1亿元 行业数字化转型加速

■本报记者 周尚仔

“无科技、不金融”。证券行业数字化转型加速推进,金融科技正从服务业务向引领业务和赋能业务转变。据《证券日报》记者不完全统计,目前已有22家上市券商披露2021年信息技术投入情况,合计投入金额高达141.78亿元,每家券商投入均超过1亿元。

持续加大信息技术投入

自证券公司信息技术投入指标发布以来,证券业对信息科技的重视程度不断增强,行业信息技术投入逐年增长。2017年至2020年,证券业在信息技术领域累计投入845亿元,为证券行业数字化转型和高质量发展奠定了坚实基础。从2021年已披露的证券业信息技术投入情况来看,近5年累计投入额有望突破1000亿元。

很多券商已将金融科技视为核心竞争力之一,并持续加大对信息技术的投入。截至目前,已有22家上市券商披露2021年信息技术投入情况,

头部券商因资本实力雄厚投入相对较大。其中,华泰证券、中金公司、招商证券、海通证券、中信建投的信息技术投入均超10亿元,分别为22.28亿元、13.46亿元、11.92亿元、11.76亿元、10.93亿元。还有5家券商的信息技术投入均超过5亿元,分别是广发证券(9.85亿元)、东方证券(8.75亿元)、申万宏源(8.28亿元)、中泰证券(8.08亿元)、兴业证券(7.64亿元)。

华泰证券作为业内金融科技领域的领跑者,截至2021年末,其旗下的“涨乐财富通”月度活跃用户数达1102万,累计下载量6532万。华泰证券CEO周易表示,科技赋能下的财富管理与管理机构“双轮驱动”发展战略为公司提供了行业破局的强大动力。

2021年,上述22家上市券商均加大了信息技术的投入金额,华林证券、中原证券、兴业证券、中金公司的信息技术投入同比增幅均超40%。其中,华林证券的信息技术投入增幅最高,2021年信息技术投入达3.47亿元,同比增长293.78%。记者了解到,华林证券不仅构建了科技金融队伍,建立了扁平化互联网

企业架构,还配套推出了匹配互联网战略的考核体系。今年2月份,华林证券受让文星在线100%股权,并申请设立信息技术专业子公司。

在券商新的分类评价指标体系下,不少上市券商去年信息技术投入金额占营业收入的比例也在不断提升。据记者不完全统计,截至目前,华林证券去年信息技术投入占上一年度营业收入的比重最高,为25.17%。此外,信息技术投入金额占上一年度营业收入比例超10%的券商还有华泰证券(13.95%)、中金公司(11.96%)、中原证券(11.16%)、中泰证券(10.05%)等。

人才更是金融机构进行数字化转型的关键所在。从人员配备来看,招商证券、中信建投的信息技术人员数量均超1000人,在总员工数量中的占比也位列前两位,均超9%。

波士顿咨询表示,证券行业对数字化转型的观念意识已基本到位,对转型的重要性和紧迫性已达成共识。但随着转型的深入,数字化转型目标不清晰、数字化价值释放不充分、数字基础不牢、数字人才稀缺等诸多问题也逐渐暴露出来,

未来仍面临较大挑战。

信息安全是重中之重

作为与客户直接“对话”的窗口和投资者进行交易的工具,证券交易系统的运营和维护是券商线上业务的重中之重。当前,券商在信息系统中出现不少阶段性问题,信息安全事件时有发生。

以招商证券为例,尽管在信息技术投入、人员配备方面均位列行业前列,但未能摆脱信息安全事件的困扰。3月14日,招商证券因交易系统问题登上微博热搜。4月2日,深圳证监局对招商证券采取责令改正的整改措施。经查,招商证券在2022年3月14日的网络安全事件中,存在变更管理不完善,应急处置不及时、不到位等问题。深圳证监局表示,公司应进一步加强重要信息系统建设的统筹规划,充分了解系统架构及内部运行机制,强化研发、测试、上线、升级变更及运维管理,完善应急处置机制,保障关键岗位人员的专业能力和数量配置,确保信息系统安全平稳运行。

4月7日,北京证监局对首创证券采取责令改正的监管措施。经查,首创证券于2021年5月18日发生集中交易系统部分中断,影响交易时间合计约20分钟,该事件达到较大信息安全事件标准。经北京证监局调查,发现首创证券信息技术部门有关人员在应急处置过程中删除相关日志及数据库信息,且未进行备份,导致始终无法确定本次信息安全事件的真实原因,首创证券在第一次报告中未如实报告应急处置不当的情况。

为进一步规范证券期货业网络安全事件报告和责任追究,证监会对《证券期货业信息安全事件报告与调查处理办法》进行修订,于2021年6月份发布的《证券期货业网络安全事件报告与调查处理办法》显示,核心机构、经营机构发生网络安全事件后,应当及时、准确、完整报告,不得迟报、漏报、谎报或者瞒报。

当下,证券业的业务开展已高度线上化,券商在线上系统建设方面下了不少工夫,均投入了大量资金,但对信息安全问题仍应给予持续关注。

# 深交所发布新基建、 碳中和等四条指数 专家称有利于引导市场多元化投资

■本报记者 邢萌 见习记者 郭冀川

4月11日,深交所全资子公司深圳证券信息有限公司发布深证新基建50指数、国证中财碳中和绿色债券指数、国证中财碳中和50指数和国证港股通新国货50指数等4条指数,进一步完善深市特色系列指数,完善绿色指数体系,拓宽指数基金跟踪标的范围。

“对于机构投资者,上述指数将发挥显著的指示引导作用。”允泰资本创始合伙人付立春对《证券日报》记者表示,新基建、碳中和、新国货都是当下市场较为关注的热门领域,相关指数的发布,在降低信息筛选成本等方面为投资者提供了帮助。

深交所表示,本次发布的4条指数聚焦新基建、碳中和、中国自主品牌建设等,不仅有利于发挥指数对资源配置的引导作用,助力国家战略的落地实施,而且将为资本市场提供丰富多样的投资标的,让更多投资者分享相关产业发展的红利。

深证新基建50指数(代码“399274”)从深市A股中选取公司业务涉及5G、特高压、轨道交通、新能源汽车、工业互联网、人工智能等新型基础设施建设领域总市值最大的50只股票作为样本股。据测算,自2012年12月31日以来至2022年3月31日,该指数年化收益率为14.1%。

国证中财碳中和绿色债券指数(代码“399289”)从深市债券中选取经认证或识别为碳中和绿色债券的投资级债券作为样本券。国证中财碳中和50指数(代码“980021”)从深市A股中选取公司业务属于绿色低碳产业或转型绩效优良的、总市值最大的50只股票作为样本股。中央财经大学绿色金融国际研究院为相关碳中和指数提供研究支持。据测算,自2012年12月31日以来至2022年3月31日,碳中和指数年化收益率为3.8%;自2014年12月31日以来至2022年3月31日,碳中和50指数年化收益率为11.4%。

海南省绿色金融研究院管委会主任王毅对《证券日报》记者表示,我国正处于绿色转型发展阶段,企业也在积极进行低碳、节能以及能源结构转型。碳中和债券指数、碳中和50指数的推出,丰富了指数,让投资更加多元化,有利于平衡收益率,避免风险过于集中。

国证港股通新国货50指数(代码“987024”)以深港通机制下的港股通标的证券为选择范围,选取在数码家电、服装服饰、食品保健、家居生活、交通出行等领域拥有新国货特征品牌,总市值最大的50只股票作为样本股。据测算,自2014年12月31日以来至2022年3月31日,港股通新国货指数年化收益率为7.5%。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对记者表示,港股通新国货指数的编制有助于推动消费板块中具有新国货属性的上市公司展开再融资,提升品牌价值,也有助于优化港股通相关公司的估值、活跃港股通交易及提升相关股票的流动性。

# 上交所:不断提升外资 参与境内市场广度和深度

■本报记者 吴晓曦 见习记者 郭冀川

据上海证券交易所网站4月11日消息,近日,上海证券交易所2022年ETF和指数化投资线上国际推介活动拉开帷幕。此次活动旨在积极传递中国资本市场对外开放的坚定态度和引导价值投资理念,共吸引来自欧美及亚太等地区近200位国际投资机构代表注册参加,不乏头部资管、主权财富、捐赠基金和养老金等国际知名长线投资机构。

此次推介活动主要围绕沪市ETF市场发展优势、指数化投资发展趋势和中国2022年宏观经济形势、A股投资机遇等话题展开。活动主办方上交所和中证指数有限公司,以及来自海内外头部资管和券商的发言嘉宾,向国际投资者深入介绍了沪市ETF市场发展情况、境内ETF产品的创新与国际化、以及国际投资者如何利用ETF投资科创板行业等,并就中国指数体系发展特点、ESG与碳中和指数投资发展趋势进行了专题演讲。此外,立足当前市场形势,与会人士以国际视角分享了各自对2022年中国经济发展前景与中国资产配置机遇的观察与看法。

据悉,2022年3月份以来,上交所努力克服严峻疫情防控形势带来的影响,充分利用“云交流”“云服务”工具,进一步加强与各类国际投资者的沟通和服务,主动了解外资诉求,回应外资关切,努力做到事事有回应、件件有落实,及时向国际投资者解读境内市场的最新政策和上交所相关业务推进情况;同时,多元化利用线上路演、线上平台,为国际投资者调研上市公司提供便利化服务,陆续组织开展了国际投资者走进沪市主板和科创板上市公司、国际投资者参加科创板业绩说明会等活动系列活动,帮助国际投资者了解行业发展趋势和公司经营情况,切实感受中国经济发展的良好前景和强大韧性。

上交所表示,近期还将陆续推出分行业分主题的国际投资者走进上市公司活动和上交所市场国际路演,通过线上推介、交流、调研等多种方式,满足不同市场、不同风险偏好投资者的需求,搭好畅通有效的交流渠道,持续做好国际投资者服务工作,不断提升外资参与境内市场的广度和深度。