



数字人民币试点城市扩容“满月”有平台企业新增体验用户超440万

■本报记者 李冰

数字人民币试点城市扩容满月后,多地,多企竞跑,新消息不断。5月8日,京东提供给《证券日报》记者的数据显示,自2020年12月份,京东接入数字人民币试点至2022年5月初,累计交易金额超过2.5亿元;5月7日,美团披露,试点扩容一个月来,新增超过440万用户报名体验活动;5月5日,支付宝官宣上线了“数字人民币”搜索功能等等。记者注意到,数字人民币试点城市扩容以来,多家银行机构正积极在各试点地区推出活动,且亮点纷呈。

多家银行推出试点地区活动

4月2日晚间,央行发布公告称,数字人民币研发试点工作座谈会要求,有序扩大试点范围,在现有试点地区基础上,增加天津市、重庆市、广东省广州市、福建省福州市和厦门市、浙江省承办亚运会的6个城市等共11个城市作为试点地区。

随后数字人民币试点在相关城市迅速“进入状态”,银行和企业正拓展应用场景,开展各类活动。比如,中国银行天津分行联合美团开启数字人民币礼包活动;招商银行重庆分行表示,登录招商银行APP搜索数字人民币特惠专区开通招行数字人民币钱包即可抢购特惠商品等活动;工商银行广州分行开启数字人民币送福利活动等等。同时,京东科技联合交通银行开展数字人民币体验活动,为广州市、厦门市两地用户提供数字人民币118元大礼包等等。

业界普遍认为,数字人民币在新增试点地区的广度和深度不断加强,亮点纷呈。

对于数字人民币出现的新情况,易观分析金融行业高级分析师孙筱芮对《证券日报》记者表示,一是试点地区范围持续扩容,各地结合自身的产业、场景等资源,对数字人民币推广采取“因地制宜”策略,特色尽显;二是在功能拓展及技术应用上有所推进,进一步丰富了用户的支付体验;三是银行正尝试将发展数字人民币与自身业务结合起来,既能够拓宽数字人民币的应用领域,也能够带动银行自身业务的提升,在丰富产品、服务品类的同时强化客户黏性。预计未来,银行机构在数字人民币领域将有更多积极探索。

多平台企业加码“入局”

此外,多家互联网平台等企业端积极在各试点地区推出优惠活动及上线新功能,亮点纷呈。

5月5日,支付宝官方公众号称,已经上线“数字人民币”搜索功能,帮助新用户更方便地开通数字人民币钱包,并支持一站式使用数字人民币收付款、转账和银行卡管理等功能。据支付宝披露,自数字人民币试点工作启动起,截至目前,近600万个数字人民币钱包,已被推送至支付宝服务的商户。

支付宝方面对《证券日报》透露,接下来将与合作伙伴一道,持续拓展数字人民币的消费场景,为客户带来更便捷安全的支付体验。

据微信方面数据,目前已在所有试点地区全面开放对数字人民币的支持。截至去年底,数字人民币试点区域应用场景已超过800万,未来将持续跟进和推广。

美团方面公布的数据显示,4月3日至5月5日,新增超过440万用户在美团平台报名数字人民币体验活动,期间平台日均数字人民币交易用户数环比上涨超过50%,日均数字人民币交易金额环比上涨超2倍。

根据京东提供给《证券日报》记者的数据显示,自2020年12月份,京东接入数字人民币试点,截至2022年5月初,京东线上已绑定钱包超500万个,数字人民币累计超220万人进行了360万笔交易,累计交易金额超过2.5亿元。

博通咨询金融业务资深分析师王博对《证券日报》记者表示,随着新试点城市推广,数字人民币在用户运营和推广上持续发力。目前来看,数字人民币的场景仍然在持续增加,特别是对B端场景的挖掘在加快,和新场景的结合更加深入。他同时表示,数字人民币在试点中搭载智能合约后,被视为其未来可突破场景的一个重要特性,在定向支付以及信贷融资等领域有着重大的价值。预计未来数字人民币将逐步向金融交易、跨境贸易等场景拓展。

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》记者表示,随着数字人民币场景越来越丰富,未来数字人民币的支付功能也正趋向全面。当前,互联网平台已构成公众在日常生活中接触数字人民币的主要入口。随着试点进入覆盖更多地区、更广泛人群的新阶段,数字人民币将更加强调对百姓生活的深入渗透。另外,跨境支付等场景也值得期待。

三个交易日20只基金公告恢复大额申购 大逻辑在于“珍惜3000点之下美好时光”

■本报记者 王思文

“五一”假期后,市场仍旧低迷震荡,而与之逆向而行的是一批知名基金机构和基金经理开始“自掏腰包”对基金产品进行“补血”;一些长期限制大额申购的产品也纷纷打开申购额度,吸引外部资金,为A股注入增量资金,用实际行动表达对资本市场长期健康发展的信心。

这其中就包括掌管今年以来权益“冠军”产品的黄海,有着“中小盘低估值价值投资理念”标签的中庚基金丘栋荣、业内元老级基金经理董承非等。据《证券日报》记者统计,5月份以来,已有20只基金宣布恢复大额申购。

权益资产吸引力提升

时隔3个月,中庚基金发布公告称,丘栋荣在管的中庚价值领航混合基金将从5月10日起取消大额申购限额1万元/日的规定,其余两只单独管理的基金仍处在暂停申购的状态。

中庚基金相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,“中庚价值领航基金再度恢复大额申购是中庚基金管理层、投资团队、市场团队充分探讨后做出的决定。”

“恢复大额申购的主要原因在于以首席投资官丘栋荣为首的投资团队认为,市场经过近几个月的深度回调,权益资产整体的吸引力进一步提升,市场的投资机会特别是港股已经转向系统性机会。”上述负责人表示。

万家基金公告称,黄海管理的三只产品万家精选混合、万家新利

灵活配置混合和万家宏观择时多策略混合已于本月5日同步恢复大额申购,限制申购金额调整到10万元以上或100万元以上。

最近半年,黄海对基金的申购限额管理比较谨慎,所管万家精选混合大额限购的“闸门”自2月24日下调至100万元后,到本月才有所松动,让这次调整额度指向性十足。

据悉,西部利得行业主题优选混合、西部利得新动力混合、银华鑫锐灵活配置混合、银华鑫盛灵活配置混合等权益类基金产品也纷纷宣布恢复大额申购。

恢复大额申购产品的一位相关基金人士对《证券日报》记者表示,“扣动‘闸门’的扳机不仅仅是满足客户的真实投资需求,更重要的是认为当前市场已经极具性价比,权益资产吸引力正在提升。”

光大证券李大霄在接受《证券日报》记者采访时表示,“我们应理性看待长期的价值,不要因市场短期下跌而否定权益资产吸引力正在抬升的事实。市场在3000点以下停留的时间不会太长,配置资产的时间窗口很短暂,空间也正在逐渐收窄。长期投资者一定要珍惜3000点之下的美好时光,在市场最悲观的时候长期资产配置才能够配到一个很有吸引力的价格。”

债基或加速开放限购

选择在5月份放松限购的不仅是权益类基金。记者发现,债券类基金恢复大额申购的动作也越发频繁。

易方达基金公告称,自5月10日起,恢复易方达安源中短债债券在非直销销售机构的大额申购业务,

5月份以来,已有20只基金宣布恢复大额申购,彰显权益资产吸引力提升



取消450万元/日的金额限制。此外,西部利得合赢债券、西部利得稳健双利债券等多只债券类基金于5月份纷纷发布恢复大额申购的决定。

上海基金公司产品部的一位人士向《证券日报》记者解释称,“现在恢复大额申购,主要是需要先考虑策略容量和规模容量上限的问题,像近期市场关注的大批货基暂停大额申购的主要原因之一就是担心净申购较大,反而给策略容量带来反向效果。目前开放限购的产品在策略容量方面是没问题的,所以愿意慢慢打开一些。”

A股市场持续震荡调整下债基吸引力上升是另一个主要原因。“债基尤其是超短债基金的相对配置价值正在显现,恢复大额申购更有助于提升投资者的‘入场率’。”北京大型券商基金产品的一位经理对记者表示。

华富基金固定收益部总监尹培俊在接受《证券日报》记者采访时表示,“现在的基本面对债市仍然较为友好,债券是安全性相对更高的资产。如果要给大类资产排序,短期是纯债、股票、转债,中期则是股票、转债、纯债。长债收益率较年初基本持平,表现相对较好的是

中短债债券,未来经济稳中向好,且流动性保持合理充裕状态,所以后期‘中短久期+高杠杆’策略的确定性更高一些。”

关于债券市场走势,西部利得基金对《证券日报》记者表示,“综合来看,当前市场对经济企稳回升有较强信心,但货币政策仍然面临外部因素影响,疫情仍可能继续影响经济,整体多空因素交织,债市或将维持震荡。”

“产品方面,可能短期会有一些分债基慢慢宣布开放限购,这可能会是一些基金公司的共识。”一位基金人士对记者表示。

一季度险资投资收益率普降 有险企逆市投资“越跌越买”

■本报记者 冷翠华

继上市险企发布一季报之后,近期非上市险企陆续发布一季度偿付能力报告,相关数据显示,一季度保险公司投资收益率普遍下降,尤其是权益投资市场持续下跌,拖累综合投资收益率。不过,尽管一季度投资收益率大幅回撤甚至浮亏,但站在当前时点,险资对未来并不悲观,有的公司表示“跌出来的是机会”,还有的险企采取越跌越买的策略,在低点增加权益市场配置,以期未来取得更好相对收益。

权益投资受影响

一季度,上证指数累计下跌10.65%,深证成指累计下跌18.44%,创业板指累计下跌19.96%。在这样的大背景下,险资的权益投资也受到了较大影响。

从上市险企来看,以中国平安为例,一季度,其保险资金投资组合年化净投资收益率为3.3%,年化总投资收益率为2.3%。中国平安表示,今年

一季度,随着美联储加息和缩表进程,叠加地缘冲突等因素进一步推高通胀预期和避险情绪,全球资本市场经历了大幅波动,股市总体收跌,主要经济体市场利率快速上行。国内经济产业结构调整不断深入,并受到新冠肺炎疫情的影响,经济增速下行的压力和市场的风险溢价提升,市场利率区间震荡,信用利差有所上升。受多种因素影响,保险资金投资组合投资收益率承压。

据东吴证券统计,一季度上市险企总投资收益率同比下行2个百分点至3.5%。受资本市场大幅波动和信用风险抬头影响,上市险企投资收益+公允价值变动合计同比增速为-43.1%。

从非上市险企来看,一季度发布了相关指标的153家保险公司中,约有65%的公司综合投资收益率为负数。

值得注意的是,多家险企的综合投资收益率明显低于投资收益率且为负数。一位业内人士表示,根据上述两项指标的计算方法,前者比后者多计算一项“可供出售金融资产的公

允价值变动净额”,结合一季度的市场行情,综合投资收益率明显较低的主要原因应是险企的权益投资浮亏。

例如,一季度,泰康人寿投资收益率为0.45%,综合投资收益率为-1.63%;海保人寿的投资收益率为4.07%,综合投资收益率为-7.95%;工银安盛人寿的投资收益率为1.06%,综合投资收益率为-0.67%。

泰康人寿表示,一季度国内外宏观环境不确定性大幅增加,境内外资本市场剧烈波动,公司权益投资出现一定回撤。短期看,公司有历史累积浮盈,一定程度可平滑市场短期波动冲击;长期看,中国经济健康发展态势不变,将坚持长期投资、价值投资理念,持续发挥专业优势,提升长期收益水平。

加大投研力度或加仓

“别人恐惧时,我贪婪;别人贪婪时,我恐惧。”这是巴菲特的名言。一季度A股持续下跌,市场悲观甚至恐慌的情绪较浓。但展望后市,险资并不悲观,一方面积极研究投资机会,

另一方面,有的险企逆势加仓。

中国人保副总裁、董事会秘书李祝用日前表示,“展望后市,权益市场短期处于筑底阶段,但中长期配置价值已经凸显。”他分析道,首先,稳增长的宏观经济环境为权益市场奠定了良好的发展基础,国内经济中长期向好的态势没有发生改变。其次,资本市场制度建设不断完善,为投资者分享中国经济成长成果创造了良好的环境。再次,当前市场估值处于相对偏低位置。最后,回溯历史,冲突、疫情等大事件的短期影响将消退,并不改变资本市场的长期趋势。

锦泰保险相关负责人表示对《证券日报》记者表示,一季度A股调整幅度较大,整体估值处在较低位置,这正是后期权益市场最大的机会。当然,市场要真正走出来还需要疫情防控、地缘冲突等几个较大的不确定因素出现边际改善。在具体的板块方面,该负责人认为,目前市场存量博弈,结构性行情明显,风格切换加速,将重点关注那些行业增长确定性高、估值安全边际大、市场情绪在低位的板块。

众诚保险回复《证券日报》称,一季度权益市场大幅波动,市场风险得到释放,部分权益资产的长期配置趋势逐步显现,将紧密跟踪经济发展趋势和各类资产估值变化,以资产负债和偿付能力管理为中心,加大符合自身投资战略资产的配置力度。

另一家险企负责人在接受记者采访时表示,对于险资投资,固收类资产配置发挥的是“压舱石”和“稳定器”的作用,但权益投资则是跑出更好成绩的关键因素之一,尤其是在低利率环境下,权益资产配置更加重要。“目前,险资权益配置比例普遍较低,市场调整带来增配机会,我们在研究的基础上逐渐增配部分个股。”该负责人表示。

中煤财险也在一季报中表示,根据投资配置计划,其权益类投资较上年末有所增加。

星图金融研究院研究员黄大智对记者表示,整体来看,当前险资权益类资产配置比例偏低,若是在资本市场下行期间加大权益资产配置力度,待市场回暖,也可能获得超额收益。

203只量化私募基金进入预警 逾九成跌破清盘线

■本报记者 王宁

A股市场波动加剧下,量化私募基金难以独善其身。《证券日报》记者据第三方最新数据统计,目前已有203只量化私募基金进入预警线。其中,包括多家百亿级量化私募基金在内,188只量化私募更是跌破了清盘线,占比超九成。

多位业内人士向《证券日报》记者表示,由于A股市场的回调走弱,包括指数增强、宏观对冲和CTA等策略在内,整体呈现出不同程度的弱势表现。其中,CTA策略优于其他策略,不过,同类策略也会有明显差异,其根本原因还在于管理人的风控水平。

值得一提的是,由于年内量化私募整体业绩出现回调,已有私募出现了不同程度的裁员现象。

多家百亿级量化私募旗下产品跌破止损线

由于量化私募基金与其他策略

产品的差异性,其预警线和清盘线设置不尽相同。一般来说,量化私募基金的预警线与清盘线分别设置在0.9、0.85以下。

截至目前,已有203只量化私募基金跌破预警线。其中,有188只产品净值更是低于清盘线,占比为92.61%。

具体来看,净值进入0.85至0.9之间的有15只产品;净值保持在0.7至0.85之间的有74只产品;净值低于0.5的有23只产品;最低净值产品竟不足0.1,其收益率为成立以来的-95.8%。

从所属策略来看,这些产品包括了指数增强、宏观对冲和CTA策略;从年内收益来看,回撤在10%至100%之间,最大回撤有96.79%。从所属管理人来看,包括了宽投资资产、星图投资和外贸信托等。

厚石天成总经理侯延军告诉《证券日报》记者,今年以来,A股市场整体存在较大跌幅,从各类量化产品运行来看,包括指数增强、宏观对冲和

CTA策略在内,业绩均有不同程度的下跌;对比来看,指数增强策略在跟随各类股票指数基础上追求超额收益,这类产品年内回撤比较大,而对冲策略追求的是低回撤和绝对收益,但自去年下半年以来部分头部量化私募整体业绩亏损较多,目前该策略还处于修复阶段。

“CTA策略多空双向交易,且今年大宗商品周期性较明显,同时,还与阿尔法策略(相对收益)呼应,即便是在股票市场低迷阶段,CTA策略产品也会大概率表现出优异业绩。”侯延军表示,对于CTA策略来说,由于年初以来大宗商品指数投资机会明显,使得该策略产品整体盈利突出。

黑翼资产首席策略分析师王俊杰向《证券日报》记者表示,今年以来,指数增强策略受制于各类宽基指数的大幅下行,产品收益出现较大回撤,而中性策略(宏观对冲)因持有多个股票的同时,构建了同等股指期货空头头寸,对冲了市场风险,业绩相

对不会回撤很多。同时,管理期货策略可谓一枝独秀,在主流量化策略中表现最佳。

24家百亿级量化私募年内收益为负

量化私募基金年内收益告急,不仅仅体现在中小型私募管理人方面,多数百亿级量化私募也同样业绩不佳。私募排排网数据显示,截至5月9日,今年以来,有业绩记录的29家百亿级量化私募,年内整体收益为-10.78%。其中,仅有5家实现正收益,占比为17.24%。百亿级量化私募年内最高收益为8.36%,最低收益为-22.25%,首尾业绩相差30.61%;24家收益为负的百亿级量化私募中,有19家年内收益回撤超过了10%。

“投资人员是量化私募基金管理人的核心竞争力,在规模提升的同时,更需要对投资队伍的更新迭代。目前来看,国内量化私募投资人员多

为海内外知名学院的实理人才,也有久经市场历练的实战型人才。此外,还需要在硬件配置上加大投入。”王俊表示,年内量化私募基金整体收益存在较大差距,一方面在于细分策略不同,另一方面则是管理人的超额收益创造能力和风险控制能力所致。

事实上,在年内量化私募业绩回撤加剧的背景下,已有部分机构开启了裁员行动。近日,有知情人士向记者透露,九坤投资已有多名员工选择出走。

九坤投资相关人士告诉记者,“公司市场部多个员工已提交了离职申请,在这些离职的员工中,有部分是属于同一个团队。离职的原因是多方面的。”

上述九坤投资相关人士表示,“离职员工与公司签订了2年期禁业协议。在2年内,公司还会每个月给予相应的补偿,且补偿金也并不少,即便离职员工在短期找不到合适的工作,也不会影响生活。”