

科创100具有市值更小、弹性更大、成长性更强等特点

## 4只科创100ETF正式纳入融资融券标的

■本报记者 王思文

10月16日午间,有市场消息称,银华上证科创板100交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“银华上证科创板100ETF”)正式纳入融资融券标的。

融资融券是指券商出借资金供投资者买入证券或出借证券供投资者卖出。投资者可通过融资融券对ETF产品进行融资买入或融券卖出,以满足多样化的投资需求。业内人士认为,这意味着该产品有望迎来更多交易资金,更高的交易活跃度和流动性。

事实上,全市场共有4只跟踪科创

100指数的宽基指数ETF,分别为博时上证科创板100交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“博时上证科创板100ETF”)、银华上证科创板100ETF、鹏华上证科创板100交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“鹏华上证科创板100ETF”)、国泰上证科创板100交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“国泰上证科创板100ETF”),这4只产品均为首批科创100ETF,成立日均为2023年9月6日。

上述4只产品的基金管理人接受《证券日报》记者采访时称,公司旗下跟踪科创100指数的宽基指数ETF均已纳

入融资融券标的。

根据东方财富Choice数据显示,首批4只科创100ETF基金建仓期间超额收益显著。鹏华上证科创板100ETF基金经理苏俊杰对《证券日报》记者分析称:“相对于科创50,科创100具有市值更小、弹性更大、成长性更强等特点,当前估值压缩程度也更大,未来有望转化为更高收益。”

博时上证科创板100ETF基金经理唐屹在接受《证券日报》记者采访时表示:“科创100拥有质量充足的以技术为核心的知识产权,成分股公司有效的专利总数超6万件,科技创新能力

尤为突出。另外,当前科创100指数整体研发强度处于市场前列,未来随着指数成分股逐步将创新投入转化为实际生产力,指数亦有望迎来快速成长期。”

“随着全球科技浪潮的持续,我国科技发展力度提升,科创板100的估值存在进一步上升空间,可积极关注科创板100ETF投资机会。”国泰上证科创板100ETF基金经理王玉进一步称。

记者从公募基金处获悉,首批科创100ETF联接基金及第二批科创100ETF即将获批,近百亿元增量资金有望给科创100ETF带来超额收益。

## 中银基金旗下12只产品率先披露三季报

近八成实现超额收益

■本报记者 王思文

10月16日,中银基金管理有限公司旗下12只产品2023年三季度报告出炉,均为债券型基金和货币型基金。由此,2023年公募基金三季报披露季正式拉开帷幕。

整体来看,首批12只基金产品在第三季度的规模变动出现分化。其中,6只基金规模实现增长。超额收益方面,近八成产品在三季度期间的收益率跑赢了业绩比较基准。从投资策略上,债券基金的配置方向重点在中短期利率债,同时关注组合运作安全性,提升组合各类资产配置灵活性。

12只产品合计实现利润5.79亿元

根据公募基金三季报披露的数据,首批公募基金三季度资产净值变化出现分化。

具体来看,中银活期宝货币市场基金A的期末基金资产净值已经从二季度末的564.55亿元,提升至647.75亿元,增幅14.74%;中银彭博政策性银行债券1-5年指数证券投资基金B资产净值为208.6亿元,较二季度末的235.72亿元缩水11.5%;中银如意宝货币市场基金B的期末基金资产净值为21.75亿元,较二季度末的36.77亿元缩水40.86%。

从基金所取得的超额收益情况来看,近八成产品在三季度期间的收益率都跑赢了业绩比较基准,为投资者实现了超额收益。其中,中银货币市场证券投资基金B的基金份额净值增长率为0.53%,跑赢同期业绩比较基准0.44个百分点;中银如意宝货币市场基金B的基金份额净值增长率为0.5%,跑赢同期业绩比较基准0.41个百分点。

不过,也有中银添盛39个月定期开放债券型证券投资基金、中银彭博政策性银行债券1-5年指数证券投资基金、中银上海清算所0-5年农发行债券指数证券投资基金微幅跑输同期业绩比较基准,分别跑输0.23个百分点、0.09个百分点和0.08个百分点。

值得注意的是,上述12只基金产品的基金利润在三季度期间均为正。整体来看,12只产品在三季度期间合计实现利润5.79亿元。其中,中银活期宝货币市场基金A在三季度实现利润2.7亿元,中银货币市场证券投资基金B实现利润1.39亿元。

债基提升各类资产配置灵活性

从三季度基金投资策略上,债券基金的配置方向重点在中短期利率债,关注组合运作安全性,提升组合各类资产配置灵活性,增加交易在组合日常运作中的作用,保持相对谨慎的久期和杠杆比例,优化配置结构。

展望后市,中银基金旗下基金经理认为,全球通胀整体回落但仍有反复,其它主要经济体央行货币政策可能会继续维持收紧状态,年内或难以看到政策转向。

对于A股的投资机会,民生加银基金相关负责人对《证券日报》记者表示,当前A股面临的基本面、资金面、政策面全面改善。随着政策发力,四季度需求有望持续改善,降价去库存告一段落和大宗商品转为正增长,推动企业出厂价格反弹,在需求和利润率持续改善的共同作用下,上市公司三季度盈利增速拐点有望出现,四季度有望进一步上行。

“活跃资本市场的政策措施开始发挥作用,增量资金逐渐增加,A股资金面有望转为净流入。”上述民生加银基金相关负责人表示。

## 解码中金普洛斯REIT底层资产近90%出租率：坚守“稳定性”目标

■本报记者 昌校宇

“普洛斯全国的保税仓网络,过硬的高标准仓库质量以及雄厚的资本实力,有力地促进了公司的业务发展。”普洛斯广州保税物流园租户企业之一、某跨境电商供应链服务企业相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,公司主要为海外品牌进入中国、中国优品出海搭建数字营销“快车道”,通过向普洛斯“借力”,目前公司已为多家国际品牌提供全链路数字化供应链服务。

上述企业相关负责人的事实陈述,侧面展示了一只公募REITs产品底层资产优中选优的筛选结果。在首批9只公募REITs中的首单沪市仓储物流类项目——中金普洛斯REIT封闭式基础设施证券投资基金(以下简称“中金普洛斯REIT”)扩募工作启动一周年之际,《证券日报》记者奔赴广州市,调研中金普洛斯REIT底层资产的运营情况,而普洛斯广州保税物流园和普洛斯增城物流园正是两个人池资产。

追求“稳定性”目标

普洛斯资产中国区联席总裁赵明琪对《证券日报》记者表示,继2023年6月份完成首次扩募新购入3项基础设施资产后,中金普洛斯REIT成为实现“首发+扩募”双首批的基础设施公募REITs之一。

具体来看,在首次发行方面,中金普洛斯REIT首次发行实际募集金额58.35亿元,扣除原始权益人偿还外部债务、缴纳相关税费以及原始权益人及其关联方认购战略配售份额后,实际净回收资金42.05亿元。截至目前,普洛斯中国累计完成基础设施项目权益投资共计42.05亿元,已经完成首发净回收资金的全部投资。在扩募方面,自中金普洛斯REIT完成首次扩募后,持有的仓储物流园区数量由7个增至10个,所在区域覆盖京津冀、长三角、环渤海经济区、粤港澳大湾区和成渝经济圈,可租赁面积约116万平方米。

谈及扩募意义,普洛斯相关负责人对《证券日报》记者表示:“一是不断增加资产管理规模,提升投资者回报。二是提升资产包类别、区域的分散度,有效分散风险。”



图为普洛斯增城物流园租户之一——普冷仓库内部 昌校宇/摄

目前,底层资产数量最多且分布区域较为分散已成中金普洛斯REIT的标志性特点之一,而10个园区的平均出租率依旧能维持在近90%左右,这与赵明琪数次提到的普洛斯所追求的“稳定性”目标直接相关。

一方面,尽可能保持出租率和租金水平的稳定性。赵明琪介绍,首先,普洛斯的物流基础设施网络目前覆盖了国内70个城市,资产面积近5000万平方米,能支持很多大型客户在短期之内完成整个物流网络建设和基地建设。其次,大型企业客户通常会提前3年至5年与普洛斯分享新的发展规划以及基地建设的中期规划,而这些规划都需要基础设施来支持,普洛斯有实力为支持客户的下一步发展做好准备。最后,普洛斯愿意作为“陪伴型”伙伴来支持处于有潜力赛道的初创型企业成长,同时也致力于为广大客户运营创造价值,包括绿色低碳、降本增效等。因此双方不简单是甲、乙方的租赁关系,而是长期稳定的商业伙伴关系。

这一点在记者调研走访时与普洛

斯增城物流园租户之一,普冷国际(上海)有限公司(简称“普冷”)华南区总经理李辉的交流中也有所体现。李辉对《证券日报》记者表示:“我们是一家专注高品质食品物流的冷链企业,客户多为国际和国内的行业龙头,对冷库的要求极高,普洛斯增城物流园高质量仓储空间为我们在高标业务中锁定新增订单增加了重要砝码。同时,园区屋顶安装的光伏发电设施、绿色租赁合同,以及其他多种节能举措,在支持租户企业低碳运营外,也进一步匹配了越来越多客户的ESG要求。”

另一方面,更重要的是追求资产运营的稳定性。赵明琪表示,中金普洛斯REIT的现金流来源于底层资产租赁产生的租金及物业管理服务费,保持资产运营的稳定性也是为投资者提供持续稳定回报的核心因素之一。作为中金普洛斯REIT的原始权益人和外部管理机构,普洛斯有义务做好客户主动管理,如密切关注企业客户在经济周期发展过程中所在行业的发展状态与趋势。同时,普洛斯长期密切关注企业的运营表现,所在赛道的现

状与发展趋势,如果市场表现是良性的,双方的合作相对来说也会持续更长时间。

为投资者创造长期稳定回报

基于高效稳健的运营,中金普洛斯REIT持续为投资者创造长期稳定的回报。中金普洛斯REIT基金经理陈茸对《证券日报》记者表示,截至今年9月份,中金普洛斯REIT合计完成了5次分红,累计金额达到了约5.8亿元。

事实上,普洛斯同时也是普洛斯日本不动产投资信托基金(以下简称“GLP J-REIT”)的发起人和管理者。自2012年12月份在东京证券交易所上市至今,GLP J-REIT已成功完成11次扩募,实现了规模与市值的高速增长,如今成为日本最大的物流基础设施J-REITs之一。

结合自身运营经验,赵明琪坦言:“未来在市场时机适宜的情况下,中金普洛斯REIT希望能够持续扩募,做大资产管理体量。同时,期待政策面给予产品创新支持。”

## 多家银行推出非试点地区预约开户服务方便客户办理个人养老金业务

■本报记者 彭 珏

四季度以来,商业银行推广个人养老金开户的力度持续加大。多家银行先后推出个人养老金非试点地区账户预约开户营销活动。为此,业内对于试点地区扩容以及更多中小银行被纳入个人养老金试点机构预期升高。

多家银行布局非试点地区

自去年11月至今,个人养老金制度即将落地满一周年。

近期,为了鼓励非试点地区客户预约开户,江苏银行、交通银行、华夏银行等多家银行纷纷加大个人养老金业务营销力度,推出了微信立减金、现金红包、抽奖等活动。

例如,非试点地区的客户可在华夏银行办理个人养老金账户预约开户业务,客户成功完成个人养老金开户预约并且后续成功开户可获得50元微信支付立减金。江苏银行无锡分行推出了个人养老金业务预约有礼活动,无锡分行客户通过手机银行App首次成功预约个人养老金业务,即可参加抽奖,并在权益商城兑换礼品。

据记者不完全统计,今年以来,国有大行以及股份制银行纷纷推出个人养老金非试点地区预约开户福利活动,活动区域涉及广东、江苏、云南、安徽、陕西等省。

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,获准开办个人养老金账户无疑是商业银行获客活客的重要抓手,必将极大地推进商业银行的财富管理和大零售业务布局。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,多家银行推出非试点地区客户预约开户服务很可能意味银行已经做好了试点地区

扩大的准备。未来个人养老金业务势必将会纳入更多中小银行,争取更多居民参与个人养老金。

多方面推动个人养老金高质量发展

经历了近一年的试点,虽然银行加码个人养老金业务营销力度,但是个人养老金业务在推广过程中仍存在“开户热缴存冷”现象。

杨海平表示,个人养老金业务确实存在建立账户人数占基本养老金参保人数比例低、已缴费人数占建立账户人数比例低等问题。此外,从产品供给情况来看,个人养老金产品的类型和数量有待丰富。杨海平建议进一步加大个人养老金税收优惠力度,可以研究的方向有:缴存环节的抵扣额度应适度提高;领取环节在保持不并入综合所得的前提下,按照账户总金额设置起征点;简化抵扣和纳税流程等。

明明认为,可以参考德国里斯特养老金政策,考虑对低收入或三孩家庭直接补贴,撬动更多人参与。目前缴纳上限较低,可以参考日本对不同人群分档设置不同上限;也可以参考美国,打通第二、三支柱的转存制度,释放更多资金。

中国银行研究院博士后李一帆表示,从产品和服务客户方面,一是根据市场需求,加快推进配套金融产品及服务创新,丰富个人养老金账户的投资选择,更好地满足市场多元化、个性化的资产配置需求;二是加大线上线下全渠道推广力度,对持续缴存客户提供针对性补贴,以优质服务提升客户参与积极性,增加客户留存。

李一帆建议,紧抓银行数字化转型契机,以金融科技赋能个人养老金业务系统,持续优化个人养老金系统功能,着力提升客户体验,进一步提升服务能效。

## 公募基金基金公司“接龙”自购 看好权益资产投资机会

■本报记者 昌校宇  
见习记者 方凌晨

又有公募基金管理人出手自购,向市场传递积极信号。10月14日,德邦基金发布关于运用自有资金申购旗下基金相关事宜的公告。公告显示,德邦基金基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心,以及对主动投资管理能力的信心,拟于近期出资200万元自有资金申购德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金A类份额。

这是10月份开市以来拟“真金白银”自购旗下权益产品的第三家公募基金管理人。据记者不完全统计,自8月18日证监会公开“活跃资本市场,提振投资者信心”一揽子政策措施以来,已有包括德邦基金在内的30家公募基金管理人发布公告,拟自购旗下基金产品,合计金额超14亿元。

“公司出手自购是多方面因素综合考虑的结果。”德邦基金相关人士对《证券日报》记者表示,一方面,出于对自身投资实力和自家产品的认可。在当前投资时点,虽然9月份受市场风险偏好下行影响,TMT(科技、媒体、通信)板块出现回撤,但在行业龙头超预期表现下,通信和电子表现较好,继续看好成长发展的信心,以及对主动投资管理能力的信心,拟于近期出资200万元自有资金申购德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金A类份额。

公募基金管理人积极行动,是响应监管要求的直接体现。8月18日,证监会公开“活跃资本市场,提振投资者信心”一揽子政策措施,提出“加快投资端改革,大力发展权益类基金”,要求“引导公募基金管理人加大自购旗下权益类基金力度”“建立公募基金管理人逆周期布局激励约束机制,减少

顺周期共振”。

“当前A股市场整体估值处历史偏低水平,已具备较高的估值性价比,中长期配置价值显现。”嘉实基金相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示,在长期低位逆向布局权益类基金,有利于发挥专业投资机构价值,以更低成本把握机会,为后期业绩提升埋下伏笔。也是以实际行动践行逆向销售,引导投资者低位借基入市。

上述嘉实基金相关人士还表示,更重要的是,不仅是估值低位带来的布局性价比,从长期视角看,权益资产的复合回报率会超过其他大类资产。尤其是随着近期各项经济数据全面回暖,权益资产所蕴藏的投资机会值得期待。而且,资本市场的各项呵护举措提振投资者信心,已推动资金面供需格局持续好转,对权益投资应更为积极。

谈及如何看待后续权益市场走向,

博时基金认为,8月底以来政策“组合拳”先后落地,当前应以底部思维看待市场。

在德邦基金相关人士看来,近期政策更加积极,经济的修复将逐步从结构转变为全面修复。从长期角度来看,A股的股权风险溢价在一倍标准差上徘徊,具有一定的性价比。市场情绪上,相对于国庆节前的历史低位已经开始回升,当前可以开始左侧低位吸筹。

“国内基本面积极因素正在累积,已开始出现边际改善的信号,内生增长动能正处于边际修复过程中。与此同时,一揽子稳增长政策仍在继续发力,继续关注政策落实对基本面的支持成效。此外,长假前市场成交量快速萎缩,各类资金卖盘消化接近尾声,市场底部夯实有望反弹。”国泰基金相关人士对《证券日报》记者表示。