

近一个月291家上市公司迎基金组团调研 机械设备、电子等五大领域受青睐

■本报记者 王思文

近一个月，基金公司密集调研了291家A股上市公司，涵盖行业包括机械设备、电子、计算机、医药生物等多个领域。

在近期A股市场震荡背景下，基金经理的调研频率暂未有大幅提高，但综合各方观点，基金行业对市场判断普遍偏谨慎乐观。

9月24日至10月23日，近一个月以来机构共调研了416家A股上市公司，其中基金公司共调研291家。从调研行业来看，机械设备、电子、计算机、医药生物、基础化工等五大领域最受基金公司青睐。

进入四季度，基金公司的调研节奏较之前有所放缓，但调研的集中度仍然很高。国内光器件龙头厂商天孚通讯和消费电子龙头立讯精密是基金公司近期最关注的个股，有136家基金公司在近一个月内对天孚通讯进行了集中调研。其中不乏华夏基金、广发基金、交银施罗德基金等头部基金公司。

从目前基金重仓持股情况看，天孚通讯属于公募基金重仓持股名单中的“生面孔”，在今年三季度仅被1只基金持有，为东吴移动互

联合基金所持，基金持股占流通股比例的0.25%，对应持股总市值为8692.5万元。

不少知名基金经理在近一个月参与了消费电子龙头立讯精密的调研，包括华夏基金的周克平、景顺长城基金的刘彦春、兴证全球基金的谢治宇和乔迁、汇添富基金的劳杰男等。

此外，海康威视、中际旭创、百亚股份、海大集团的受关注度仅次于天孚通讯和立讯精密，在近一个月内均接待了超60家基金公司调研。

摩根士丹利基金相关负责人表示在接受《证券日报》记者采访时表示：“当前A股市场主要是受到风险偏好下行带来的估值收缩影响，从基本面来看，我们认为四季度经济有望继续改善，预计明年经济保持平稳增长，同时，上市公司业绩拐点临近，A股市场风险充分释放后持续大幅下行的可能性不大。”

“我们认为当前是布局优质公司的较好时机，看好符合科技自立自强以及真正受益于人工智能产业高速发展的科技板块，景气度保持在较高水平并且受益于政策持续加码的高端制造板块，业绩增速



稳步抬升的医药等板块也正处于较好的布局期。”摩根士丹利基金相关负责人进一步表示。

恒越基金基金经理赵刚则对《证券日报》记者称：“对于当前市

场我们不必过度悲观，可积极把握市场底部区间的建仓机会。”

“板块上，我们建议关注医药行业尤其是创新药板块的情绪反转，关注对经济敏感性较强的顺周

期板块预期反转，并持续挖掘科技及高端制造领域的长期投资机会，包括高端制造、人工智能、国防军工等。”恒生前海基金投资经理谢钧对记者说道。

同业存单基金收益率达1.37% 产品持续“上新”

■本报记者 冷翠华

10月23日，华泰保兴基金公司旗下同业存单AAA指数基金正式发售。11月27日，蜂巢基金旗下的同业存单基金也将开始发售。

包括上述两只基金在内，目前全市场同业存单基金数量达到了68只。从成立节奏上看，2022年是同业存单基金发行高峰期，今年则有明显降温。业内人士认为，同业存单基金的规模仍有较大增长空间，但需要在投资标的和管理方式上持续创新。

发行节奏波动明显

华泰保兴基金对《证券日报》记者表示，“同业存单基金产品的定位是较高性价比、较高流动性的较低风险理财工具。因此，在当前时点发行该基金，主要是为了满足投资者短期理财需求和较低风险

投资需求。”同时，在产品收益策略方面，当前时点同业存单利率较高，在高位布局的资产，后续获得较好收益的机会较大。

据悉，同业存单指数基金主要跟踪中证同业存单AAA指数，该指数由主体评级为AAA、发行期限1年及以下、上市时间7天及以上的同业存单组成，指数包含了近万只成分券，具有主体资质好、信用风险较低、流动性较高等特点。

从全市场同业存单基金的发行节奏上看，其波动特征明显。Wind资讯数据显示，目前的同业指数基金中，2021年、2022年和今年成立的产品分别为6只、40只、19只。

晨星(中国)基金研究中心高级分析师吴粤宁表示，同业存单基金是2021年年底市场首次推出的创新型数字化债券投资产品，在上市后广受追捧，成为2022年市场新基金发行最火热的品种之一。其

背后的原因，一是2022年股市震荡，权益基金赚钱效应不佳，投资者在避险情绪下对稳健类产品的配置需求放大；二是近年来理财产品收益率逐年下降，货币基金收益率也在下降，资金寻求货币基金的替代品，而同业存单基金作为收益性和波动性略高于货币基金的一类资产，很快获得了投资者的青睐。各家基金公司也纷纷抓住机会集中发行同业存单基金。

进入2023年，随着投资者风险偏好的回升以及在监管趋严的背景下，同业存单基金的发行明显降温。晨星数据显示，截至10月23日，今年以来共成立了19只同业存单基金，较去年明显下滑。

平均收益率为1.37%

截至10月18日，同业存单AAA指数今年以来累计上涨1.95%。从同业存单基金的收益率来看，年内

同业存单基金全部取得正收益，平均收益率为1.37%，中位数1.67%，最高收益率为2.19%，最低收益率为0.18%。

华泰保兴基金认为，作为短久期品种，同业存单AAA指数具有波动性较小、风险收益配比效果较好的特点，尽管走势中偶有波动，但长期看走势基本稳健。

从同业存单基金份额来看，在可公开数据的53只基金中，截至10月23日，仅有5只基金的份额占比成比例有所增加。但在业内人士看来，未来，这一市场的规模仍有继续壮大的空间。

吴粤宁认为，今年一季度同业存单基金市场规模下降较多，或与股市的好转以及货币基金收益率上行有关。虽然今年A股仍呈震荡态势，但投资者的整体风险偏好要好于2022年，同时国内经济修复带来资金利率抬升、推动货币基金收益率回升，也加剧了同业存单基金

的资金流出，但从三季度新发同业存单数量来看，市场有回暖之势。

吴粤宁同时表示，同业存单基金本身是一类创新型产品，它的出现大大降低了同业存单的投资门槛，使得个人投资者也能参与过去只能由机构参与的同业存单投资。截至今年9月底，同业存单的存量规模超过14万亿元，占国内债券市场存量规模的近10%，是继地方政府债、金融债和国债之后，规模排名第四的债券品种，其流动性较好，策略容量较大，也为同业存单基金的规模提供了较大发展空间。

“但也需要注意，目前同业存单基金的同质化现象较为严重。”吴粤宁表示，目前市场上绝大多数的同业存单基金是指数型基金，并且同为跟踪中证同业存单AAA指数，在费率方面差异也较小，市场竞争较为激烈，未来同业存单基金仍需在投资标的和管理方式上进一步创新。

今年以来已有25家信托公司高管变动 印证行业转型加速

■本报记者 张安

今年以来信托公司高管变动频频，仅10月份以来，便有4家信托公司重要高管发生变动。

10月20日，国家金融监督管理总局官网显示，王彦已获批准出任陆家嘴国际信托总经理职务。同日，平安信托官网显示，该公司党委书记一职由方蔚豪出任。

此外，10月7日，国家金融监督管理总局官网显示，王业强已获批准出任建信信托董事会秘书职务；孟

世欣已获批准出任中建投信托副总经理职务。

用益信托研究员喻智在接受《证券日报》记者采访时表示，信托公司高管的密集变动，主要是为了顺应信托行业的业务转型趋势。

据记者不完全统计，今年以来已有25家信托公司高管变动，涉及党委书记、董事长、总经理、副总经理等职位。而这25家今年以来发生高管变动的信托公司，占到了当前信托公司总数(67家)的37.3%。南开大学金融发展研究院院长

田利辉向《证券日报》记者表示，今年以来信托公司高管变动的原因有

多方面，例如集团内部岗位调整和调动、高管退休后的正常人员补充、业绩压力下的人员更换、高管自身重新选择等。但从行业角度来看，当前信托业的加速转型也是信托公司高管调整的重要原因之一。

“在信托业务分类改革落地后，信托公司的展业逐渐转向资产管理信托和资产服务信托业务，更新业务理念、把握行业监管态势、推动公司业务转型是信托公司高

管要直面的问题。”喻智进一步表示，当前阶段，部分信托公司经营压力较大。

以陆家嘴国际信托为例，公开资料显示，截至2022年末，陆家嘴国际信托的资产规模为1283.46亿元，较去年初下降28.51%。其中，主动管理型信托业务资产为966.69

亿元，较去年初下降26.89%；被动管理型信托业务资产为316.77亿元，较去年初下降33.02%。信托项目净利润56.16亿元，同比下降61.09%。

值得注意的是，根据公开资料，今年以来履新的信托公司高管多具备较为丰富的银行从业经验。例如今年履新中原信托董事长的曹卫东、华宸信托董事长邢爱泽、中信信托总经理芦菁、建信信托董事会议事长王业强、陕国投信托总裁解志焜等，均具备多年银行从业经验。

田利辉表示，从信托公司角度来看，公司董事长、总经理等高管职位的更换或能使其更好地适应新时期信托行业的变化，推动公司顺利转型。

QDII资产净值突破3200亿元 七家基金公司正排队入场

■本报记者 王宁 见习记者 彭衍蕊

作为国内投资者布局海外市场的重要工具，合格境内机构投资者(QDII)资格的重要性日渐凸显。10月20日，睿远基金提交的QDII资格申请文件获证监会反馈，这意味着又一公募基金公司有望取得QDII“入场券”；与此同时，尚有多家基金公司正在排队申请QDII资格。

多位业内人士向《证券日报》记者表示，中国资本市场双向开放背景下，QDII业务成为各类机构争相布局的重要方向，一方面在于满足投资者多元化理财需求，另一方面则是QDII发展成绩斐然。

7家公司正在排队

10月20日，证监会就睿远基金提交的QDII资格申请提出反馈意见，要求其在30个工作日内逐项落实有关问题并提供书面回复和电子文档。

除睿远基金外，另有多家机构也在积极布局QDII业务。证监会官网显示，截至10月23日，已有7家公司正在排队申请QDII资格，部分公司已取得阶段性进展；其中，安信基金、诺德基金、睿远基金和财通证券资产管理有限公司均为今年提交的申报材料。

QDII是指在货币尚未完全自由兑换、资本与金融账户存在管制的情况下，有控制、有选择地允许境内投资者投资境外资本市场的一项制度安排。对于公募基金来说，只有获得了QDII资格，才能发行QDII产品，并进行境外投资。

某公募基金相关人士向《证券日报》记者表示，近些年各类机构对QDII业务布局有所加快，主要是在资本市场双向开放提速背景下，境内投资者多元化需求同步提升；同时，已布局该类业务的机构也取得了不错的成绩。

根据国家外汇管理局最新披露的合格境内机构投资者投资额度审批情况表，截至今年9月30日，合计已批准186家机构为合格境内机构投资者，额度共计1655.19亿美元。其中，银行机构共有39家，合计额度为270.3亿美元；证券基金类机构共有74家，合计额度为905.5亿美元；保险类机构有49家，额度389.23亿美元；信托类机构有24家，额度为90.16亿美元。

QDII表现可圈可点

目前，QDII基金已成为投资者全球资产配置的重要选项。Wind资讯数据显示，截至今年10月23日，自2018年下半年以来，在近5年时间内，QDII资产净值由680亿元增至目前的3200多亿元，基金数量由140只增至目前的262只；其中，以基金成立日统计，今年以来新成立的QDII基金就有45只，发行份额合计达87.59亿份，已经超过去年全年。

“投资者对海外资产的需求进一步提升，叠加QDII产品优势表现，进一步推升对该产品的需求。”巨丰投顾高级投资顾问李建杰表示。

在产品规模和数量大幅提升的同时，QDII基金的业绩也愈发受到投资者关注。今年以来，全球市场波动加剧，但QDII基金表现却可圈可点，平均回报率为正，多只产品在公募基金整体业绩榜单中名列前茅。

数据显示，跻身全市场基金收益率榜单前30名、前50名的QDII基金数量分别有22只、40只，这些产品年内回报率(非年化)均超过37%；除跟踪纳斯达克100指数的基金业绩排名靠前外，广发全球精选人民币(QDII)以超过40%的年内回报率位列业绩榜第二位。

Co-Found智库金融行业研究负责人聂清云在接受《证券日报》记者采访时表示，目前市场上已具备QDII业务资格的机构在境外投资管理经验、投资业绩、管理规模和投向等关键指标上表现良好。“这些机构在全球范围内投资多样化，能够为投资者提供更广泛的投资机会和风险分散。”

聂清云认为，随着全球经济一体化不断推进，境外证券市场将成为投资者获取更多投资机会和多样化投资组合的重要渠道。同时，随着中国资本市场的开放和改革提速，境外投资也将成为更多投资者的选择。

值得注意的是，年内排队入场的新基金热情也颇高。数据显示，目前排队入场的QDII基金数量多达87只，其中就包括嘉实德国DAX交易型开放式指数、摩根标普500交易型开放式指数、汇添富全球配置混合、华夏罗素2000交易型开放式指数、宝盈纳斯达克100指数等；而从基金管理人来看，嘉实基金、南方基金、摩根基金、万家基金、景顺长城、汇添富基金和华泰柏瑞基金等多家基金公司旗下产品较多，均在5只以上。

本版主编于南 责编余俊毅 制作曹秉琛
E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

阳光财险助农解民忧 保产促秋收

“阳光财险罗田支公司的服务真是好，水稻受灾后马上联系我们，赔款速度也超快！”日前，提起阳光财险湖北黄冈罗田支公司，当地水稻种植大户汪建清赞不绝口。

作为一个“八山一水一分田”的山区小县，罗田县的农田分散，农业生产难度大。为帮助当地农民抵御自然风险，阳光财险积极响应湖北省农业厅的号召，推广试点涵盖小麦完全成本保险、水稻完全成本保险以及中央财政补贴育肥猪养殖保险等在内的一系列农业保险项目，支持罗田县

农业发展。

风雨中的守护者

汪建清是罗田县的3000亩水稻种植大户，2022年7月底，罗田县遭遇了一次严重的风灾，大面积的水稻倒伏，为汪建清和同县的其他水稻种植户带来严重损失，给秋粮生产造成较大影响。保秋粮丰收，成为当务之急。

所幸的是，2022年在政府指导下，种植户们为水稻投保了阳光财险湖北分公司的“水稻完全成本保险”。“正当

我们发愁时，阳光财险的农险专员就联系了我，第一时间赶来，顶着大太阳在水稻田里查看损失情况。”汪建清说道，“水稻收割后的第三天，20万元的赔款打到了公司账户，快，是真的快，感谢政府农险政策的支持，投保了阳光财险‘水稻完全成本保险’真踏实”。

据了解，灾情发生后，阳光财险湖北分公司的相关负责人和农险专员第一时间联系承保农户，详细讲解承保理赔政策，缓解大家因灾情产生的焦急心情；急速赶赴大岸镇滚石坳村、谢家铺村等重点灾区，深入倒伏水稻田

实地勘察理赔。为确保赔款及时、准确、合理，多次往返种植地和农户家里，反复沟通确认，全力保障农户种植安心，通过高效举措为保障罗田县秋粮增产增收贡献力量。

增产丰收的护航人

2022年以来，阳光财险湖北分公司持续强化水稻完全成本保险政策的宣传，得到农户积极响应，承保罗田县水稻完全成本保险17.14万亩，为农户提供1.89亿元风险保障；2022年为600

余农户赔付259万元，2023年以来预计支付赔款85万元。2023年，阳光财险湖北分公司承保罗田县多个乡镇小麦完全成本保险2.18万亩，为种植户提供1313.4万元的风险保障。

此外，阳光财险湖北分公司积极探索拓展养殖业保险。2021年，试行推广育肥猪养殖保险，为罗田县规模以上的养殖户提供了坚实的风险保障。截至目前，阳光财险湖北分公司先后承保育肥猪6.32万头，为养殖户提供5056万元的风险保障，助推湖北养殖业稳健发展。

2023年上半年，阳光财险累计为4.9万农户提供313亿元的风险保障，为2.48万户累计支付赔款1.56亿元。未来，阳光财险将持续推动农业保险“提标、扩面、增品”，积极践行社会责任，推动地方特色农产品保险，探索开发完全成本保险、收入保险、气象指数保险等新型险种，从“小险种”入手做好做实农险保障“大文章”，牢牢编织一张坚实密不透风的保障网，在服务保障国家粮食安全、支持推进乡村振兴、促进农民增收等方面发挥更大的作用。

(CIS)