

# 外商独资公募中国业务版图持续扩大 施罗德基金旗下两只产品先后获“准生证”

■本报记者 王思文

近日，施罗德基金管理(中国)有限公司(以下简称“施罗德基金”)对外宣布，旗下首只公募产品施罗德恒享债券型证券投资基金日前已拿到“准生证”，即将进入发行阶段。此产品为一只债券型基金，或将为投资者提供相对平稳的投资体验。

2023年11月13日，《证券日报》记者从施罗德基金处独家获悉，除了施罗德恒享债券型证券投资基金外，其申报的“施罗德中国动力股票型基金”也于近日获批。施罗德基金作为外商独资公募基金公司正加速布局中国公募市场。

## 选择债券型基金 开启中国市场公募业务

选择债券型基金作为其开启中国公募业务的首只产品，市场有些许意外。施罗德基金总经理张兰在接受《证券日报》记者采访时透露：“我们是基于前期对本地市场的研究，结合当前市场情绪，以及本地投资者风险偏好等，以终端投资者当下的真实投资诉求为出发点，完成的相关产品设计。”

施罗德基金表示，随着近年来利率水平走低，权益市场持续波动，不少投资者希望找到一款兼顾收益与风险的低波动产品。作为全球著名的多资产管理人，施罗德在华首只产品有望在债券收益的基础上，叠加施罗德全球领先的资产配置能力，帮助投资者在做好回撤控制的同时，把握增厚收益的机会。

作为一家成立于1804年的百年老牌资管机构，也是一家在伦敦交易所上市的资管公司，施罗德投资集团的投资方向覆盖了全资产类别，包括股票、债券、多元资产等，截至2023年6月30日，施罗德投资集团管理规模7261亿英镑(人民币6.48万亿元)。有相关受访人士对记者透露，施罗德



在中国公募市场上的布局不会绕过主动权益类投资。

另据施罗德基金相关人士透露，施罗德基金正在搭建适合本地客户的投教和知识分享体系。

## 外资公募负责人 对中国市场长期看好

截至11月13日，我国外商独资公募基金公司已达9家，分别为贝莱德基金、富达基金、路博迈基金、施罗德基金、联博基金、安联基金、宏利基金、摩根资产管理、摩根士丹利基金，前6家为外资新设公募基金公司，后3

家为中外合资公募通过股权转让方式转为外商独资公募基金。

在A股市场较为低迷的时期，外资公募机构坚定布局中国，多位外资公募负责人表达了对中国市场的长期看好。

施罗德基金首席投资官安均表示，从静态的资产配置视角来看，当前股票市值具备了走强的基础，随着积极因素的逐步累积，或许会出现量变到质变的过程。此时正是加大研究和捕捉投资机会的时刻。

除了施罗德基金之外，多家外资公募负责人也表示，在今年股市筑底阶段，A股估值已经极具吸引力。

摩根士丹利基金对《证券日报》记者称：“A股市场过去几周已有明显反弹，这是对前期市场超跌的修复，后续依然值得乐观。明年一季度经济将随着财政发力逐步上升，市场环境得到极大改善，我们维持看好符合科技自立自强以及真正受益于AI产业高速发展的科技板块，景气度保持在较高水平且政策持续加码的高端制造板块以及业绩增速稳步抬升的医药等板块。”

对于四季度中国市场投资展望，富达基金资产配置及多元资产团队表示：“中国股票估值极具吸引力，建议保持耐心，维持超配。”

# 券商加快布局QDII业务 境外资管业务有望成为各类资管机构发力方向之一

■本报记者 李文 见习记者 于宏

近日，针对财通证券资产管理有限公同提交的合格境内机构投资者(以下简称“QDII”)资格申请文件，证监会提出了多条反馈意见，要求进一步补充与完善。

随着资本市场的发展和居民财富的不断积累，国内投资者进行海外资产配置的需求日益增长，QDII成为投资机构布局海外的重要工具之一。为响应市场需求，各类资管机构都在逐渐加大对QDII产品的布局力度，并积极进行海外市场资产配置。

从资管机构进行资格申请的情况来看，今年以来，证监会核准了摩根士丹利华鑫基金管理有限公司、上银基金管理有限公司、西部利得基金管理有限公司的QDII资格，并对睿远基金管理有限公司和财通证券的申请文件给出反馈意见。据证监会最新公示信息，目前，睿远基金、诺德基金、安信基

金等公司仍在申请QDII资格中。

“今年以来各类资管机构不断加大QDII业务布局力度，体现出中国资本市场对外开放的步伐正在加快，也为投资者提供了更广阔的投资空间。通过QDII业务，资管机构可以为投资者提供更多元化的投资选择，降低投资组合的风险，提高收益的稳定性。”中国金融智库特邀研究员余丰慧对记者表示。

从业务规模来看，国家外汇管理局最新公示信息显示，截至2023年10月31日，QDII投资的累计批准额度合计为1655.19亿美元，其中按公司主体可分为证券类、银行类、信托类和保险类。

截至10月末，证券类公司进行QDII投资的累计批准额度达905.5亿美元，公司主体为75家。其中，证券公司有11家，既包括中信证券、中金公司等头部券商，也包括华鑫证券、东兴证券等中小券商；还有11家券商旗下的

资管子公司获批进行QDII投资，例如广发证券资产管理(广东)有限公司、上海东方证券资产管理有限公司；其余主要为基金管理公司。

今年以来，QDII产品发展稳健，获得市场青睐，其中，QDII基金表现尤为明显。中国证券投资基金业协会数据显示，截至今年9月，市场上QDII基金数量为266只，比年初增加了41只，份额从3664.68亿份增长到了4683.54亿份，增长了27.8%。

中信证券组合配置首席分析师刘方表示，海外市场可投资资产种类丰富，配置价值较高。因而，境外资管业务有望成为各类资管机构发力的方向之一，例如，国联证券近期表示，拟通过下属企业国联证券国际有限公司和其他投资者共同设立规模为1亿美元的国联招证科创基金，扩大公司境外资产管理业务规模，增强公司境外证券业务实力。

随着我国资本市场对外开放程

度不断提高，证券公司也积极践行国际化战略。从券商年报及半年报来看，多家券商提到积极推进国际化布局。例如，中信证券提到“持续拓展境外投资，抓住境外区域的经济增长机会”以及“持续推进全球机构股票经纪业务一体化整合和拓展业务边界”，并于今年上半年新设新加坡财富管理平台。华泰证券也提出拓展境外业务以“匹配客户多层次的境内外投资和交易需求”。

对于参与跨境投资的普通投资者来说，机遇与风险并存。兴业证券基金投顾业务产品研究员张晓军认为，QDII产品投资品类和范围较广，同时很多境外市场与国内市场相关性较低，适合作为国内投资者投资组合的有益补充。但QDII投资的背后也隐藏着各种各样的风险，例如信息不对称和汇率风险等，投资者还需仔细辨别并结合自身实际情况做出选择。

# 7家公募基金旗下9只ETF昨日规模激增均超1亿元

■本报记者 王宁

11月13日，A股市场多个板块迎来做多热情，包括科技龙头和专精特新小巨人等引爆市场诸多热点，与之相对应的是，多只ETF同步获得资金青睐。Wind资讯数据显示，当日，包括国泰基金、广发基金、建信基金和博时基金等7家公募管理人旗下的9只ETF，单日规模激增均超1亿元。另有华夏基金等13家公募管理人旗下的20只ETF，单日规模增长在1000万元至1亿元之间。

多位公募基金经理向记者表示，近日国内外基本面存在差异，市场板块表现较为分化；中长期来看，国内市场继续保持乐观势头。

11月13日，A股市场多个板块迎

来较大涨幅，科技股龙头、专精特新“小巨人”和新基建等均获超40亿元巨净流入；信创产业、人工智能、AIGC和文化传媒主题等均获得超30亿元净流入。与之相对应的是，多个宽基指数或主题基金规模也有较明显增长。

Wind资讯数据显示，当日有29只ETF规模增长在1000万元以上。从29只ETF分类来看，有14只为主题ETF，包括黄金、养殖、券商、医药卫生、医药、煤炭和短融等主题，2只货币型ETF；其余13只均为宽基指数产品，包括科创100、中证500、中证800、科创50等指数ETF。

从当日收益率来看，有468只ETF实现正收益。其中，有39只ETF收益率超过2%；收益率榜单排名前9只产品，当日收益率更是在3%以上。从排

名靠前的产品分类来看，多为行业主题ETF，例如榜单前10的产品，包括国防、军工、高端装备、云计算、信创和大数据等主题ETF。

银河基金认为，近期海外市场风险持续外溢，外资加速布局A股市场，股市结构性反弹可期，成长风格整体表现较突出，但内部分化也较大。例如消费、医药、传媒、电子、计算机等板块表现亮眼，电新、通信行业等板块表现偏弱，价值风格整体一般。中长期来看，国内四季度经济数据和库存周期有望继续回升，活跃资本市场多项举措会继续推动新增资金入市。

泓德基金表示，近日国内基本面持续向好，例如10月份外贸数据反映国内经济整体复苏动能仍在加强。从权益市场表现来看，主要宽基

指数有所分化，其中科创50等指数保持上涨势头；而行业板块方面，与TMT相关的传媒、计算机和通信也表现较好。

值得一提的是，11月份以来，多家公募基金正在加快布局。Wind资讯数据显示，本月已有33家公募机构密集上报51只新产品，另有50多只新产品处于已受理待审批、待审批和已审批待发行状态。此外，还有多达110只基金处于发行中。其中，有10只新基金最高募集规模达80亿元，2只最高募集规模为60亿元，8只最高募集规模为50亿元。

按照基金成立日统计，本月内已有45只产品宣告成立。其中，有10只募集规模超过10亿元；26只新基金为权益类产品。

# 银行理财规模两周合计增超2800亿元 理财子公司产品“破净率”降至3.9%

■本报记者 彭妍

11月份以来(截至10日)银行理财存量规模持续回升。广发证券刘郁团队测算的数据显示，银行理财存量11月份首周增加1619亿元至27.44万亿元，第二周仍保持千亿元级规模增长，两周合计增2846亿元。目前银行理财规模已经接近于去年年末(截至2022年底银行理财市场存续规模达27.65万亿元)。

规模上涨的同时，银行理财子公司产品“破净率”(净值跌破1元的理财产品占所有产品的比率)有所下降。截至11月10日，银行理财子公司产品的整体“破净率”已经降至3.9%。

## 存量规模持续扩容

跨季后理财规模基本保持高速增长，回顾跨季以来周度规模变动，10月份首周扩容幅度最大，环比增长7446亿元；第二周扩容幅度为2469亿元，进入第三周，理财规模由增转降，环比减少540亿元。

11月份以来(截至10日)理财存量规模再次回升，11月首周增加1619亿元至27.44万亿元，第二周仍保持千亿元级规模增长，环比增长1227亿元至27.56万亿元，较去年“负反馈”后规模新高。

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，当前银行理财规模稳步增长的原因：一是针对投资者风险偏好的变化，银行及理财子公司积极调整产品结构，增加低波动产品的供给，部分理财子公司还推出了混合估值类理财产品；二是通过降费等手段加大营销力度，并积极优化理财产品投资全流程陪伴服务。在商业银行的积极努力之下，银行理财收益率总体有所回升，叠加银行存款利率的下行趋势，投资者对银行理财产品信心在逐步修复。

杨海平认为，目前商业银行在净息差压力之下，将做大理财规模作为增加非息收入的重要措施之一。综合考虑银行在理财业务方面的优化措施，当前的市场环境，尽管年底也有配合指标收口的因素，但银行理财规模超越去年还是有可能的。

中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示，2023年末，银行理财规模有望实现反弹，超过上年规模。整体来看，经过一年时间的优化调整，银行理财市场发展质量进一步提升。理财子公司保持理财规模增长，要从增加投研能力、加强风险管理、注重金融消费者权益保护三方面发力。

杨海平表示，理财子公司维持理财规模增长的措施主要有两方面：其一，做好市场走势研判和投资者风险偏好分析，持续优化理财产品结构，优化资产配置策略。其二，优化营销管理，推进渠道建设，通过改进客户投资全流程的陪伴服务，优化客户体验。

在风险端，近期，理财子公司产品整体破净率持续下降。数据显示，回顾11月份以来破净率表现，11月份首周，伴随理财业绩表现回暖，全部理财产品破净率降至4.5%(10月末为6%)；11月份第二周，各理财产品净值曲线持续走高，整体破净率较首周下降0.59个百分点至3.9%。另外，全部理财子公司产品业绩不达标占比延续月初以来下降趋势，较11月份首周减少2.02个百分点至25.8%。

## 破净率整体下降

在理财产品业绩负收益占比方面，10月份受市场因素影响，月末全部理财产品1周业绩负收益占比为39.1%；进入11月份随着各类型产品业绩表现向好，11月份首周理财产品负收益占比骤降至1.9%，第二周延续下降趋势，较首周再度减少1.1个百分点至0.8%。

银行理财产品破净率之所以下降，在杜阳看来，就产品本身而言，与底层资产收益增加、理财产品投研能力增强有关。银行理财产品资产配置主要与债券市场波动有关，今年以来，受宏观经济恢复发展、市场供求关系改善等因素影响，债券市场发展保持稳健。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示，由于债市调整已经告一段落，目前趋于稳定，且理财产品多采取了较为保守的防御策略。理财收益率走势后续很难维持上半年的高速增长，大概率会有所回落，但相比存款利率仍有显著优势。

杨海平认为，由于当前银行理财产品仍以固定收益类产品为主，总体的收益率表现主要还是看债市。初步判断，短期内影响债市的不确定性因素仍较多，理财产品收益率继续回升仍有难度。

# 年内11家信托公司或相关负责人领“罚单” 累计受罚金额逾2100万元

受罚原因主要集中在违规开展信托业务、尽职调查不到位等方面

■本报记者 张安

近年来，随着金融领域监管力度的不断加大，严监管、重合规成为行业趋势。年内，多家信托公司或相关负责人因违规受到行政处罚。

11月10日，国家金融监督管理总局上海监管局发布的信息显示，因时任中泰信托经理李思鑫对中泰信托未及时掌握信托存续项目的风险变化、未按规定进行信息披露有直接责任，监管机构依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十八条第(二)项，对李思鑫给予警告并处罚款5万元。

记者据国家金融监督管理总局数据不完全统计，2023年以来，湖南信托、中铁信托、山西信托、重庆信托、云南信托、厦门信托、雪松信托、中泰信托等11家信托公司或相关负责人领“罚单”，累计罚金额达2165万元。上述信托公司或相关负责人受罚原因主要集中在违规开展信托业务、尽职调查不到位等方面。

以雪松信托为例，公司因存在向开发商资质不达标的房地产开发项目提供融资；信托项目成立不审慎；投后管理不尽职，导致信托资金被挪用；向“四证”不全的房地产开发项目提供融资；信托项目不尽职，致使信托财产受到损失等多项问题，于2023年9月份被处罚690万元。同时，该公司董事长、总裁等11位高管被罚款，累计被处罚金额260万元。

同月，厦门信托因涉及项目审查、审批不审慎；贷后管理不到位，导致部分贷款资金被挪用；信托业务分类不准确等7个方面问题，被处罚款

415万元。时任厦门信托风险管理部副经理雷大淋、时任厦门信托西南业务部总经理宋长旭、时任厦门信托信托五部信托经理黄莎琳被处以警告。

“在强监管、重合规形势之下，行政处罚已成为落实强监管及合规建设的重要抓手，也是防范金融风险的重要保障。”用益信托研究员喻智在接受《证券日报》记者采访时表示。

另外，今年9月份，国家金融监督管理总局公布了涉及某信托公司及相关负责人7张罚单，涉及金额共170万元。相关信托公司涉及向个人贷款“三查”不到位；向不符合规定的房地产项目发放贷款、发放信托贷款贷后管理未尽职等问题。

喻智进一步表示，此前，房地产等行业行情火爆，融资需求高涨，业务利润较高，部分信托业务人员展业不合规，未能尽职，违背相关政策和规定为房地产企业输送资金，导致不少项目出现风险。

南开大学金融发展研究院院长田利辉接受《证券日报》记者采访时表示，随着监管部门对信托公司的业务活动进行更加严格的监管，信托公司需要加强内部管理，提高风险管理水平，同时加强合规意识，严格遵守监管规定。

“通过加强监管和加大处罚力度，可以有效打击信托行业的违规行为和不正当竞争，维护市场的正常秩序。”田利辉进一步表示，监管处罚措施可以促使信托公司更加注重合规经营和风险管理，提高自身的业务水平和专业素养。严监管下的良好市场环境有利于信托行业的创新和发展，推动行业转型升级。