

境内首批两只沙特阿拉伯ETF上市在即

公募机构积极探索全球化投资路径

■本报记者 方凌晨

境内首批两只沙特阿拉伯ETF(交易型开放式指数基金)上市在即。7月11日,华泰柏瑞基金和南方基金两家公募机构发布旗下沙特阿拉伯ETF上市交易公告书,华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯ETF(QDII)和南方基金南方东英沙特阿拉伯ETF(QDII)将于7月16日分别在上交所和深交所上市,此举便利境内投资者投资布局沙特阿拉伯资本市场。

近年来,随着境内居民财富的不断累积,投资者对于资产多元化配置的需求也迅速增长。公募机构加快“走出去”步伐,积极探索全球化投资路径,丰富境内投资者的投资选择。同时,也积极探索双向产品布局,吸引更多海外资金进入,为境外投资者提供更多投资中国资产的选择。

共募集12.233亿元

据悉,两只沙特阿拉伯ETF均采用和南方东英沙特阿拉伯ETF互挂产品的形式,即通过投资南方东英沙特阿拉伯ETF的形式来实现对富时沙特阿拉伯指数的紧密追踪,为境内投资者打开了投资沙特阿拉伯资本市场的大门。

从基金募集情况来看,两只沙特阿拉伯ETF合计募集金额为12.233亿元。其中,南方基金南方东英沙特阿拉伯ETF(QDII)和华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯ETF(QDII)募资规模分别为6.337亿元、5.896亿元,在年内QDII产品募集规模排行榜中,占据前两名。

从投资者认购情况来看,南方

基金南方东英沙特阿拉伯ETF(QDII)募集有效认购总户数为14253户,截至7月9日,该基金持有人户数为14193户,场内个人投资者和场内机构投资者持有的基金份额分别占场内基金总份额的82.26%、17.74%;华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯ETF(QDII)募集有效认购总户数为7665户,截至7月9日,基金份额持有人户数为7665户,个人投资者和机构投资者持有的基金份额分别占基金总份额的53.75%、46.25%。

谈及沙特阿拉伯ETF的配置价值,华泰柏瑞基金表示:“沙特阿拉伯作为世界第一大石油出口国,在国际经济的舞台上更多扮演着能源提供者的角色,其经济和股市表现在一定程度上与石油价格紧密相连。因此,沙特阿拉伯股指同全球主要市场股指相关性较低,为投资者在全球资产配置中提供了重要的风险分散工具。在组合里适当配置沙特阿拉伯权益资产,能起到一定的分散化投资效果。”

“同时,快速增长的国家GDP和日益健康的经济结构,赋予沙特阿拉伯股市更多投资机会,给予了富时沙特阿拉伯指数更多的成长性和弹性空间,相较于原油等大类资产或更具有想象力。”华泰柏瑞基金同时表示。

加快“走出去”“引进来”

近年来,境内居民财富不断累积,对于多元化资产配置的需求随之迅速增长。其中,公募基金是居民资产配置的重要方向。公募机构正在加快“走出去”步伐,拓宽海外市场投资渠道,积极布局QDII基



近年来,公募机构加快“走出去”步伐,积极探索全球化投资路径,丰富境内投资者的投资选择

金,投向多个国家和地区的资本市场,满足投资者多元化的投资需求。

Wind数据显示,截至7月11日,市场上共有QDII基金300只(不同份额合并计算),发行总规模超2600亿元。2023年新发QDII基金60只,较2022年发行数量增长约一倍;发行规模达106.08亿元,较2022年发行规模增长约40%。今年以来,新发QDII基金已有23只。

QDII基金在投资者的投资组合中贡献了较好的收益表现。截至7月11日,42只QDII基金年内浮盈20%以上,建信新兴市场优选A、景顺长城纳斯达克科技市值加

权ETF、天弘全球高端制造A等5只基金年内浮盈则在30%以上。

坚持“引进来”和“走出去”并重,一直得到监管的鼓励与支持。除了加速“走出去”,公募机构加大“引进来、走出去”双向产品布局的探索。华泰柏瑞基金介绍,结合自身优势,其较早地启动了“引进来、走出去”的双向产品布局的探索,在立足境内的同时积极拓展境外业务,不断开发高质量、低门槛、便捷化、有辨识度的跨境产品。如深交所日前披露了本次沙特阿拉伯ETF的互挂“搭子”——南方东英华泰柏瑞沪深300ETF的产品信息,后者将通过投资于华泰柏瑞沪

深300ETF助力境外投资者布局A股核心资产。

事实上,近年来,中日、深港、沪港、中新等地ETF互联互通相继打通,此前已有一批互挂ETF产品诞生。例如,首对沪港互挂ETF产品分别为华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF(QDII)和南方东英华泰柏瑞中证光伏产业ETF。首对沪新互挂ETF——华泰柏瑞南方东英泛东南亚科技ETF与南方东英华泰柏瑞上证红利ETF则于2023年分别在上交所和新交所同步上市。在为境内投资者提供多元跨境资产配置选择的同时,也为境外投资者布局A股搭建了便利桥梁。

多家基金公司旗下ETF新增一级交易商

业内人士称,这与基金的投资表现并不产生实质性改善关联,可以在流动性方面产生一定帮助

■本报记者 王思文

近年来,公募指数基金受到广泛关注,为满足不同投资者的多样化需求,同时以应对持续增长的ETF(交易型开放式指数基金)申赎交易需求,越来越多的基金公司选择为旗下ETF产品增加申购赎回代办券商(以下简称“一级交易商”)。

今年以来,新增一级交易商的身影也频频出现在各大基金公司的ETF公告中。包括浦银安盛基金、南方基金、景顺长城基金、华宝基金等12家基金公司先后为旗下部分ETF新增一级交易商。

2024年7月11日,易方达基金、广发基金等多家基金公司发布旗下部分ETF新增一级交易商的公告,更有基金公司近一个月内新增4家一级交易商。

受访专业人士表示,增加一级交易商能够对投资者的交易体验、ETF流动性、代销渠道营销等方面起到正向作用,在指数基金快速发展的当下,公募基金与券商签署此业务合作呈常态化趋势。

多支ETF新增一级交易商

近日,多支ETF发布公告宣布新增一级交易商。

7月11日,易方达基金管理有限公司(以下简称“易方达基金”)发布公告,经交易所确认,根据易方达基金与华宝证券股份有限公司(以下简称“华宝证券”)签署的协议,自2024年7月11日起,易方达基金增加华宝证券为旗下部分ETF的一级交易商。

公开信息显示,涉及的ETF产品包括易方达中证100ETF、易方达中证稀土ETF、易方达中证建材ETF、易

方达中证消费50ETF、易方达中证科技50ETF等30余只ETF产品。

除易方达基金外,7月11日,广发基金和华宝基金公布旗下ETF新增一级交易商。其中,广发基金与爱建证券签署代理协议,新增爱建证券为旗下40余只指数基金产品一级交易商,并提示投资者自7月11日起可在该一级交易商处办理旗下部分ETF的申购、赎回等业务,具体的业务流程、办理时间和办理方式以该一级交易商的规定为准。

华宝基金也发布公告称,即日起,旗下2只交易型开放式指数证券投资基金新增民生证券股份有限公司(以下简称“民生证券”)为一级交易商。

除部分ETF新增多家券商为一级交易商外,华泰柏瑞基金旗下多只ETF还在近一个月内增加包括德邦证券、东方证券、渤海证券、爱建证券在内的4家券商机构为一

级交易商。

出于多方面考量

为什么新增一级交易商频频出现在公募基金旗下的ETF公告中?

分析人士表示,新增一级交易商是为了投资者能有更多渠道参与申购和赎回ETF产品,对投资者和产品运作不会产生太大影响。

北京地区一位公募人士介绍,公募基金和一级交易商之间的业务关系是紧密相连的。基金公司需要使用一级交易商的服务来进行投资交易,并通过这些交易商更好地实现投资交易执行工作和市场分析。所以,新增一级交易商或将提高基金的投资机会及交易效率。不过,新增一级交易商与基金的投资表现并不产生实质性改善关联,一级交易商可以在流动性方面产生一定帮助。

“近年来,指数基金呈现出爆发性的增长态势,尤其是当前股票型ETF的资产净值合计已达到1.8万亿元。从基金公司角度而言,旗下ETF产品新增了可申购赎回的一级交易商,对投资交易、产品营销都有更好的帮助,当然,这不等于申购量一定会相应地增加。”上述公募人士补充表示。

东方财富Choice数据显示,截至7月11日,全市场股票型ETF数量已达778只,合计规模18129亿元,较2023年年末719只和14444亿元规模分别同比增长8.21%和25.51%。其中,华泰柏瑞沪深300ETF凭借2182.47亿元的最新规模位居股票型ETF榜首,同为宽基ETF的易方达沪深300ETF发起式、华夏上证50ETF的规模分别达到1442.35亿元和1118.52亿元。整体来看,目前规模超过100亿元的股票型ETF已达24只。

券商竞相布局企业家办公室赛道 加速财富管理业务转型

■本报记者 周尚仔
见习记者 于宏

作为财富管理转型的新引擎,券商企业家办公室业务的兴起逐渐成为行业中一种不容忽视的现象,中信证券、中国银河、中信建投、广发证券等多家头部券商纷纷投身企业家办公室业务赛道,新案例不断涌现。

清华大学五道口金融学院全球家族企业研究中心主任高皓在接受《证券日报》记者采访时表示:“企业家办公室在服务实体经济、推动科技创新等方面能够发挥重要作用。同时,券商也在积极把握该业务发展机遇,加速财富管理业务转型。”

积极布局企业家办公室业务

当前,券商正加速推进财富管理业务转型升级,而企业家办公室业务成为各家券商发展的新途径,并在服务实体经济、推动企业成长方面显示出显著的潜力与价值。

7月9日,在广发证券举办的

“智汇·企业家办公室”品牌发布会上,广发证券董事长林传辉表示,公司开展企业家办公室业务,旨在支持企业规模化发展、促进产业资源优化整合;遵循新“国九条”等政策指引,助力上市公司高质量发展;协助企业家实现家庭财富管理与代际传承。

事实上,行业龙头中信证券早在2021年就已开展企业家办公室业务,初步形成面向超高净值客户的综合化财富管理生态。2023年11月17日,中信证券企业家办公室(香港)成立,境内外布局更加完善。

此后,不少头部券商也纷纷跟进企业家办公室业务。去年8月18日,中信建投证券企业家办公室正式成立。中信建投表示,此举是落实“高端客户战略”的重要举措;公司将站在企业家视角和企业发展的角度,践行以产融深度融合支持实体经济发展的理念,为客户提供全生命周期的综合金融服务。今年6月18日,中信建投证券企业家办公室上海中心正式成立。

去年11月24日,中国银河宣布成立星耀企业家办公室。通过价值管理、企业治理、财富管理、股份服务、家族传承、公益成长六大服务体系,为企业客群提供一体化的综合金融解决方案。同年12月12日,国泰君安宣布开展企业家办公室业务,聚焦资产配置、家族信托、股份管理、人力资本、产业研究、投行六大类服务,以长期价值为目标,打造多类服务方案。

企业家办公室之所以备受瞩目,在于其对企业及企业家的深远影响。高皓对记者表示:“企业家办公室的主要服务对象是创始人、大股东、高管等企业关键人物,与企业的高质量、可持续发展息息相关。券商开设的企业家办公室基于上述人士的全方位需求,协同其他机构提供金融、法律、税务、传承等综合性专业服务,对于企业和企业家面临的各类风险进行系统梳理和防范,解决企业家急难愁盼的问题,消除企业家的后顾之忧,更好激发企业家精神,使他们能够大胆去闯、

放手创新,创造更大的商业价值和社会价值。同时,还能够避免个人风险外溢至企业层面,给利益相关方带来负面影响,降低对经济社会带来的系统性风险。”

开拓财富管理转型新蓝海

新“国九条”提到,“推动行业机构加强投研能力和财富管理能力建设。”证监会发布的《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》也提到,“支持聚焦主业有序设立专业子公司,更好服务实体经济与居民财富管理。强化行业机构产品与投资者服务能力建设,提升服务的适配性。”

在政策的引领和支持下,证券行业积极践行金融为民理念,聚焦主责主业,持续推动财富管理转型,更好满足人民群众日益增长的财富管理需求。同时,随着经济的发展,越来越多高净值的企业家开始寻求专业的财富管理。为此,券商纷纷瞄准高净值客户群体,力

求通过企业家办公室业务开辟新的业绩增长点。

在高皓看来,企业家办公室业务领域对券商而言属于蓝海赛道,中国上市公司数量众多,企业家客户的需求较为旺盛,但相应供给仍有限,具有巨大的发展空间。同时,得益于专业的金融服务和丰富的客户资源积淀,券商在开展企业家服务方面具备显著优势。

然而,企业家办公室业务对于券商而言仍属于新兴赛道,机遇与挑战并存。“为企业家提供覆盖全生命周期的综合金融服务,对券商的综合实力提出了更高要求,能否将分散的业务条线和内部资源有效协同起来,真正做到以客户为中心进行有效整合,成为券商提供高质量企业家服务的关键问题。从国际经验看,企业家办公室这一领域的竞争非常激烈,只有将其作为战略业务方向进行长期坚定投入,而非短期的机会性尝试,才能真正建立起为企业家创造价值的服务体系 and 品牌。”高皓进一步表示。

中证协拟发布 IPO辅导工作指引

本报讯(记者周尚仔)7月11日,《证券日报》记者从业内获悉,为进一步提高上市辅导工作质量,指导辅导机构制定辅导环节执业标准和操作流程,督促拟上市企业树立正确“上市观”,近日,中国证券业协会(以下简称“中证协”)组织起草了《首次公开发行股票并上市辅导工作指引(征求意见稿)》(以下简称《辅导工作指引》),并向行业各公司征求意见。

对拟上市企业开展辅导工作,有利于提高公司规范运作水平,促进企业及“关键少数”树立诚信、自律及法治意识,从源头上提高上市公司质量。

中证协表示,《辅导工作指引》贯彻落实有关规定,进一步明确细化辅导工作要求,促进提升辅导机构执业质量。主要包括督促辅导机构切实履职尽责,重点关注板块定位、产业政策,细化明确“关键少数”口碑声誉等辅导要求;形成较为完备的辅导环节执业标准和操作流程,供辅导机构遵照执行;形成统一明晰的辅导申请材料、辅导验收报告模板要求,进一步推动辅导工作规范化;形成统一的工作底稿目录,覆盖辅导各阶段各环节,为辅导机构编制底稿提供指引。

《辅导工作指引》共七章三十八条,包括总则、辅导工作组织形式及辅导人员资格要求、辅导工作内容、辅导工作执行流程、辅导工作底稿、自律管理、附则等。

具体来看,一是明确辅导工作组织形式及人员要求。包括明确辅导工作小组的职责,应当制定和落实合理的辅导计划和实施方案,统筹辅导工作。明确保荐代表人应当参加辅导工作。规定辅导工作小组人员原则上应不少于三人,并由签字保荐代表人担任组长。

二是明确辅导内容及各阶段辅导工作重点。包括明确辅导内容,在《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》基础上,结合实践情况,将独立性、同业竞争及关联交易、资产权属、业务发展规划等方面的尽调、规范纳入辅导内容。明确辅导备案、日常辅导、辅导验收等各阶段的主要工作流程、重点工作内容等要点,进一步规范辅导工作。

三是规范辅导工作执行流程。包括整合各板块要求,规定签署辅导协议、申请辅导备案、更新辅导工作进展报告、提交辅导验收材料等流程要求,明确相关报告的主要内容,形成统一的文件模板。细化辅导方式,明确辅导授课内容、时长及底稿收集要求,明确辅导考试要求。细化重大事项情形,明确变更板块等相关要求。

四是统一辅导工作底稿要求。包括明确辅导工作底稿总体要求,必须真实、完整反映辅导工作的实际开展情况,不得随意篡改、隐瞒事实。附件明确辅导工作底稿目录要求,覆盖辅导各环节,对辅导机构履行辅导职责有重大影响的文件资料及信息,均应当作为工作底稿予以留存,进一步压实辅导机构责任,促进提升辅导工作质效。

北京证监局召开辖区独立基金销售机构 首次半年度监管工作会议

本报讯(记者李乔宇)2024年7月11日,北京证监局召开辖区独立基金销售机构首次半年度监管工作会议,中国证监会证券投资基金监管司派员出席会议。会议传达了近期中央及证监会重要会议和政策主要精神,通报了2020年以来独立基金销售机构监管情况,明确行业所处的发展阶段,提示行业现存的重点风险,并对独立基金销售机构下一步监管工作安排进行了部署。北京辖区29家独立基金销售机构及其控股股东负责人,以及4家外地独立基金销售机构北京分公司负责人参加会议。

会议指出,北京证监局贯彻落实党中央、国务院决策部署和证监会党委各项工作要求,围绕2020年10月1日发布实施的《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》,从严开展独立基金销售机构监管,持续增强监管深度和广度,切实提升监管质效。经持续发力,辖区机构合规意识显著增强,展业质量明显提升,非标类产品保有规模已压降96%以上。但对照推动资本市场高质量发展新目标新要求,辖区机构还存在很大差距,主要表现为展业独立性、业务合规性、经营可持续性三方面存在较为突出的问题与风险隐患。

会议强调,近年来党中央、国务院高度重视资本市场发展,中央金融工作会议、中央经济工作会议、全国两会都对做好资本市场工作做出了重大部署。2024年3月份以来,中国证监会聚焦纠正行业机构定位、促进功能发挥、提升专业服务能力、全面强化监管执法等,发布了《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》等政策文件。行业机构应深刻领会上述重要会议和文件精神,科学把握当前发展形势,坚守合规底线,主动出清风险,实现高质量发展。

会议部署了下一步独立基金销售机构监管重点工作,包括实施分类监管、严把入口关、出清行业及产品风险、强化监管问责等,推动形成进退有序的直销行业发展新生态。

会议要求,辖区机构要坚持投资者是市场之本的价值取向,把金融服务实体经济作为根本宗旨,聚焦主责主业,坚守合规底线,强化风险防控,坚定高质量发展方向。

下一步,北京证监局将深入贯彻中央金融工作会议、中央经济工作会议精神和中国证监会党委决策部署,坚持以强监管、防风险、促高质量发展为主线,突出目标导向、问题导向,引导辖区机构践行高质量发展之路,着力打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。