

交易商协会引导资金聚焦“两新”领域 首批70亿元“两新”债务融资工具成功发行

本报记者 杨洁

推动大规模设备更新和消费品以旧换新是党中央、国务院着眼高质量发展大局作出的重大决策部署,具有全局性战略意义。在中国人民银行的指导下,近期,中国银行间市场交易商协会(以下简称“交易商协会”)创新推出银行间市场支持“两新”(大规模设备更新和消费品以旧换新)债务融资工具,引导资金精准聚焦重点行业设备更新改造、耐用消费品以旧换新等领域,切实提升金融支持大规模设备更新和消费品以旧换新的能力和质效。

6月14日,银行间市场支持“两新”投融资推进会在交易商协会召开,国务院国资委产权局、人民银行信贷市场司、国家发展改革委投资司相关领导出席并指导部署“两新”相关工作。

记者获悉,在完成“两新”相关工作部署后,市场热情持续提升,截至7月2

日,国家电网集团、中国华能集团、大唐国际、山东宏桥等9家企业完成首批70亿元“两新”债务融资工具发行,发行人涵盖央企、地方国企和民营企业,其中54亿元专项用于“两新”领域,为“两新”工作提供有力金融支撑,体现出服务国家重大战略的主动担当。

“两新”债务融资工具依托交易商协会现有产品,推动募集资金投向于国务院发布的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》(以下简称《行动方案》)所涉及领域,采用“产品不贴标,用途针对性强”的方式,市场化引导资金精准聚焦“两新”领域,为金融支持“两新”工作探索新路径。

具体来看,“两新”债务融资工具特征明显。一是募集资金精准聚焦“两新”领域,提升金融服务质效。募集资金投向设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用等《行动方案》涉及领域,专项用途占比不低于30%。同时,建立台

账管理或监管账户,加强存续期信息披露,多种方式确保用于“两新”募集资金投向对应领域。

二是产品机制设计灵活,引导各类主体投入“两新”工作。发行人类型丰富,首批项目中共有5家央企、3家地方国企及1家民企,投资人结构多元,包括银行、券商、基金、信托等各类机构,认购热情高涨,彰显各类主体社会责任。同时,鼓励“两新”债务融资工具与绿色债务融资工具、科创票据等创新产品结合,发挥组合式产品的协同效力和优势。

三是强化信息披露要求,突出“两新”经济效益或环境效益。发行人需披露募投项目预期达到的效果等内容,并于存续期间在年报中持续披露,确保资金的有效利用,突出“两新”所带来的经济、社会或环境效益。

记者了解到,首批“两新”债务融资工具引起发行人、投资人等市场参与机构的广泛关注。南方电网有关负责人

表示,南方电网“两新”债务融资工具成功落地,有效拓宽了“两新”领域的融资渠道,助力公司有效落实“十四五”电网发展规划相关方针政策,有利于更好服务南方五省区“碳达峰、碳中和”及经济社会高质量发展。

作为首批“两新”项目主承销商的江苏银行表示,“两新”债务融资工具首批项目覆盖了央企、地方国企、民营企业,覆盖电力、纺织、天然气等各行各业,依托债券创新产品助力企业向“新”发展,进一步拓宽企业融资渠道,促进实体经济高质量发展,起到了很好的示范作用。

交易商协会表示,下一步,将结合首批“两新”项目实践情况,优化完善相关工作机制,健全配套制度措施,引导市场操作规范。同时,加大宣传推广力度,营造共推“两新”发展的良好氛围,以实际行动切实引导资金聚焦“两新”领域,推动金融支持大规模设备更新和消费品以旧换新工作取得实效。

合格境外投资者申报持续活跃 年内逾30家机构获批

本报记者 方凌展

7月份首家申报合格境外投资者资格许可的机构现身。7月4日,全球德塔资本有限责任公司申报合格境外投资者资格许可获中国证监会受理。据记者不完全统计,截至7月5日,今年以来已有41家机构申报。

合格境外投资者(包括合格境外机构投资者QFII和人民币合格境外投资者RQFII)是经证监会批准,使用来自境外的资金进行境内证券投资活动的境外机构投资者。合格境外投资者仅以自身名义在境内开展证券投资,不在境内开展经营性活动。

从证监会发布的最新合格境外投资者名录(截至2024年5月底)统计来看,自2003年以来,已有832家机构获批资格许可,覆盖全球逾40个国家和地区。

近年来,境外机构投资者申报合格境外投资者资格许可持续活跃。2021年全年获批机构数量为118家,2023年全年获批机构数量为81家,分别创下自2003年以来的历史新高和次新高。今年前五个月,则已有29家机构获批。另据记者不完全统计,6月份以来又陆续有升涛资本投资有限公司、阿拉瓦利资产管理公司、阿曼投资局等3家机构获批。至此,今年以来,获批机构数量已达32家。

从年内获批机构注册地情况来看,这些机构来自新加坡、中国香港、英国、阿联酋、澳大利亚、俄罗斯、荷兰、卡塔尔等多个国家和地区。而获批的机构类型也较为丰富,除了国际资管机构,也有不少海外养老金管理机构积极布局中国市场。例如,英国养老保障基金委员会于2月18日获证监会接收材料并受理,并于2月28日正式获批;伦敦大学退休金计划于3月25日获证监会接收材料并受理,并于4月7日正式获批。

记者了解到,合格境外投资者资格许可从申报到获批整体进展较为快速,部分机构的资格许可审批可谓跑出“加速度”,在受理之后的一周内就获批。如阿曼投资局

于6月11日获证监会接收材料并受理,在6月17日即获批;卡塔尔国民银行公众股份公司于5月13日获证监会接收材料并受理,5月17日即获批。

近年来,我国资本市场对外开放政策持续深化,合格境外投资者的加速扩容也离不开政策的支持。如2020年9月下旬,《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券投资管理办法》及配套规则发布,其修订内容涉及降低准入门槛、便利投资运作等方面。2021年10月份,证监会公布合格境外投资者可参与金融衍生品交易品种,新增开放商品期货、商品期权、股指期货三类品种,参与股指期货的交易目的限于套期保值交易,自2021年11月1日起施行;2022年9月份,证监会发布修订后的《关于合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券交易登记结算业务的规定》,进一步完善合格境外投资者证券交易、登记结算业务的相关规定。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示:“境外机构积极申报合格境外投资者资格许可释放了中国资本市场吸引力增强、外资对中国经济增长信心坚定以及国际化进程加速三大积极信号。”

“合格境外投资者制度的实施是中国资本市场国际化进程中的重要一环。同时,这体现了中国政府在推动资本市场双向开放、吸引外资参与中国经济发展的决心和成效,也反映出境外机构对中国经济持续稳定增长的信心。随着中国经济的持续增长和金融市场的不断开放,国际投资者有望越来越看好中国市场的投资潜力和回报机会。”田利辉同时表示。

合格境外投资者也在积极布局A股市场。据Wind数据统计,截至2024年一季度末,QFII重仓流通股中出现了720家公司的身影,QFII期末持仓总市值为1051.20亿元。

32家百亿元级私募 上半年实现浮盈

本报记者 昌校宇

百亿元级私募机构“年中考”成绩单出炉。私募排排网数据显示,今年上半年,有业绩记录的79家百亿元级私募机构收益率均值为0.40%,其中32家机构实现浮盈,占比为40.51%。

具体来看,今年上半年实现浮盈的百亿元级私募机构中,21家机构浮盈超5%。其中,有9家机构浮盈超10%,最高浮盈接近50%。东方港湾上半年以47.92%的业绩领跑;海南希瓦紧随其后,浮盈达29.48%。同时,东方港湾及海南希瓦业绩上半年均创出历史新高。

百亿元级主观私募机构表现最出色。数据显示,今年上半年,有业绩记录的36家百亿元级主观私募机构收益率均值为5.25%,其中22家机构实现浮盈,占比达61.11%。

私募排排网相关负责人对《证券日报》记者表示:“百亿元级主观私募机构之所以上半年能逆势取得较好收益,一方面受益于其海外市场的布局;另一方面其投资理念普遍偏价值投资,而以沪深300指数成份股为代表的大盘蓝筹股整体表现不错。”

“主观+量化”百亿元级私募机构表现虽不及主观私募机构出彩,但明显强于量化私募机构。数据显示,今年上半年,有业绩记录的12家“主观+量化”百亿元级私募机构收益率均值为2.85%,其中7家机构实现浮盈,占比为58.33%。

由于6月份市场风格继续分化,小微盘指数表现欠佳,拖累百亿元级量化私募机构的整体表现,有业绩记录的31家百亿元级量化私募机构6月份收益率均值为-3.33%。而6月份的回撤让百亿元级量化私募机构今年上半年收益率均值跌至-6.18%,是上半年唯一一浮亏的百亿元级私募机构

多只基金宣布转型ETF联接基金

本报记者 王思文

为了更好地满足广大投资者的投资理财需求,增强产品竞争力,近期多只基金产品宣布转型为ETF(交易型开放式指数基金)联接基金,除了变更基金名称、修改基金资产估值外,有部分产品宣布转型后将降低各类费率。

多只基金转型

7月5日,万家基金发布公告表示,旗下万家中证红利指数证券投资基金(LOF)将变更为万家中证红利交易型开放式指数证券投资基金联接基金。

具体来看,该基金名称将进行变更,同时变更基金的类别,修改基金的投资、基金资产估值、基金费用与税收、基金的收益与分配等,以及对基金合同进行相应修改,并据此修订托管协议、招募说明书等法律文件。

记者注意到,近期有多只基金产品宣布转型为ETF联接基金,涉及的基金类型主要包括LOF产品、普通指数型基金等。

例如,7月3日,广发基金发布公告表示,旗下广发深证100指数证券投资基金(LOF)将变更为广发深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金,同时修改投资范围、变更基金收益分配原则。

值得注意的是,该基金在转型的同时还调降了A类基金份额赎回费率。具体来看,原A类基金份额对于持续持有期不少于7日的投资者,根据持有期限的不同,收取不同的赎回费,区间在0费率至0.5%之间,变更后对于持续持有期超过7日的投资者则免收赎回费。

另据万家基金公告,6月25日起将万家中证软件服务指数发起式基金变更为万家中证软件服务交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金;易方达基金公告,6月21日起将易方达中证银行指数证券投资基金(LOF)变更为易方达中证银行交易型开放式指数证券投资基金联接基金

(LOF),同时降低管理费率 and 托管费率,增加侧袋机制。

ETF联接基金快速发展

ETF联接基金是指数基金中的一类基金,主要投资于同一管理人管理的、跟踪同一标的指数的ETF,以此间接实现对标的指数的跟踪。它与普通指数基金相似,都是参与指数投资的可选工具,但实现跟踪目标的方式略有不同。普通指数基金是将基金资产的绝大部分投资于标的指数的成份股及备选成份股,如合同约定投资于前两者的资产不低于基金净资产的90%,以此对标的指数进行跟踪;ETF联接基金则是投资于目标ETF的资产,从而与目标ETF“联接”起来,间接实现对标的指数的跟踪。

根据基金合同,基金公司有权决定在ETF成立后转为采取ETF联接基金的模式运作。例如,若已成立基金的基金公司推出跟踪同一标的指数的ETF,在不改变基金投资目标的前提下,那么基金公司有权决定该基金是否变更为该ETF的联接基金并相应修改基金合同,如果决定以ETF联接基金模式运作,无须召开基金份额持有人大会,但须报中国证监会备案并提前公告。

从基金的变化上看,北京地区一位公募基金人士对记者称:“基金产品主要的变化就是由基金直接投资股票跟踪指数,变为以投资ETF为主间接跟踪指数表现,这是一种运作模式的变化,联接基金不会因为类型变化而发生巨大变化。”

有受访人士透露,其实将指数基

金转型为ETF联接基金是一个相对常见的操作。这类转型一般发生在基金公司推出同一标的的指数之后,公司旗下场外指数基金有可能会考虑转型为ETF联接基金。

转型为ETF联接基金大致可能带来两点优势,一是费率降低,投资者投资成本降低。二是推出同一标的的指数后将原基金产品转型为ETF联接基金,在一定程度上有助于ETF规模的增长,提升市场流动性,降低申赎对于基金运作的不良影响。

近年来,我国指数投资发展迅猛,在此背景下,ETF联接基金也步入了发展快车道。Wind资讯数据显示,截至7月5日,全市场已有1232只(各份额分开计算,下同)ETF联接基金,今年以来上新数量就达到227只,是去年同期(101只)的两倍有余。

中信证券首席经济学家明明表示:“在债券市场持续走强、居民风险偏好逐步修复的背景下,去年以来固收类产品已逐渐成为推动资管市场整体规模扩容的核心驱动力,包括银行理财、公募等在内的各类资管机构均加强了相关产品布局。但在债市利率行至低位、高收益资产配置难度也将相应提升。”

作为公募行业的“新人”,券商公募产品正面临与各大机构同台竞技的考验。目前,券商旗下的公募基金总规模约10488亿元,其中,东证资管、中银证券、财通资管、华泰证券资管的公募基金管理规模均在1000亿元以上,分别为1613.06亿元、1277.78亿元、1183.49亿元、1014.04亿元。

财通资管相关负责人向《证券日

报》记者表示:“从海外来看,全球经济景气度依然保持平稳,海外主要经济体处于库存低位回补阶段,外需基本稳定是当前宏观经济的主要支撑,有利于国内出口链的持续景气;从国内来看,第二季度开始,宏观经济整体呈现出‘量基本稳定+价温和回升’的特点。”

“总体上,下半年A股结构性行情依然值得期待,重点关注三大配置思路。”上述财通资管相关负责人告诉记者,一是一季报后盈利预测逆趋势上修或较平稳品种,以资源、红利、电子、家电、机械的部分行业为主。二是继续关注“出清期”的行业,包括电子、石油石化、地产、家电、建材等。三是海外新一轮补库周期有望带来出口链的持续景气,有望受益的产业包括TMT(电信、媒体和科技)、上游原料。

券商旗下67%公募产品年内实现浮盈

本报记者 周尚仔
见习记者 于宏

在券商资管加速公募化转型的背景下,其公募业务的发展情况吸引了市场广泛关注。

Wind资讯数据显示,今年以来截至7月5日记者发稿(下同),券商旗下公募产品(A/B/C/D份额分开统计,剔除今年以来新成立产品,下同)的平均收益率为-0.96%,中位数为1.26%。尽管整体表现平平,但依旧有67%的产品实现浮盈,其中5.5%的产品浮盈在5%以上,2.5%的产品浮盈达到了10%以上。

分产品类型来看,目前券商旗下共有348只主动权益基金,但今年以来表现差异较大,平均收益率为-5.3%,中位数为-4.55%,共有28%的产品实现浮

盈;其中,13.5%的产品浮盈在5%以上,7.5%的产品浮盈在10%以上;中泰红利优选一年持有、中泰红利价值一年持有浮盈均超20%。

同时,今年以来,券商旗下债券及偏债基金表现较为平稳,579只债券及偏债基金的平均收益率为1.61%,中位数为1.74%,91%的产品实现浮盈,有8只产品浮盈均在10%以上。华泰紫金智惠定开C、华泰紫金安恒平衡配置A表现较为出色,浮盈分别为6.48%、5.64%。此外,券商旗下56只指数基金的平均收益率为-1.93%,中位数为1.24%,共有57%的产品实现浮盈。

根据平均收益率与收益率中位数的差距,不难发现券商公募产品的表现出现了较大的分化,一定程度上也反映出投资选择的复杂性。