

五家机构获准展业 深圳基金投顾站上新高地

近日，深圳地区五家机构通过试点公募基金投顾业务现场验收并完成展业谈话,正式开展公募基金投顾业务。这五家机构为中信证券、招商证券、国信证券、博时基金和招商基金。

深圳证监局相关负责人透露,本次五家证券基金公司集体展业后,深圳地区开展基金投顾业务的机构增至八家，尚有五家深圳证券基金公司正在紧张有序地展业筹备中。深圳证监局将大力推动基金投顾业务在产品种类、服务功能、渠道拓展等方面进一步丰富和强化。

● 本报记者 黄灵灵



视觉中国图片

财富管理向“买方投顾”转型

近年来，随着国内经济持续增长,居民多元化、高质量的资产配置需求日益旺盛，客观上呼唤财富管理市场从“卖方销售”向“买方投顾”转型。

基金投顾业务打破了传统卖方销售模式的利益格局，以持有人利益优先为原则，发挥投顾机构的专

业优势，帮助投资者做好基金产品选择、申购赎回操作等,有利于减少投资者短期、非理性的交易行为,实现客户的特定投资目标，进而提升投资体验。

经过近三十年的发展，公募基金、券商资管等行业涌现出不少优秀的资管机构和投资经理，

资产管理业务在获取投资收益方面的成绩可圈可点。据了解,为进一步突出资管行业自身发展和客户价值增长的同提升、共进步，从而提升投资者获得感,近年来,中国证监会积极出台政策,支持“以客户为中心”的基金投顾业务健康发展。

自2019年10月《关于做好公开募集证券投资基金投资顾问业务试点工作的通知》发布后,近两年时间,基金投顾试点机构规模逐步扩容,买方投顾业务成为整个财富管理行业的大风口。截至目前，已有逾50家机构获得基金投顾业务批文。

四维度构建行业健康生态

深圳证监局相关负责人表示，在中国证监会的政策支持和业务指导下,深圳证监局坚决落实党中央在高质量发展中促进共同富裕，以更大的力度、更实的举措让人民群众有更多获得感的战略部署,主动优化监管服务,贴身培育辖区试点机构，积极构建深圳辖区健康规范的基金投顾行业生态。

具体而言,提前筹划,助力机构参与试点业务。自《通知》发布后,深圳证监局通过座谈、走访等方式开展政策宣讲,就基金投顾业务的申请程序和资质条件答疑解惑,鼓

励机构积极参与试点业务。截至9月底，深圳辖区获批首批试点资格的机构已累计服务投顾客户42.22万个,服务客户资产规模共83.15亿元;2021年以来,5家证券公司和5家基金公司获批第二批试点资格，较首批深圳证券基金公司试点数量大幅增加。

其次,聚焦规范,夯实机构试点业务基础。在指导首批投顾试点机构展业同时，深圳证监局及时总结试点机构验收常见问题及展业薄弱环节,通过组织专题政策讲解会,详细解读投顾业务的业务原则、信息

披露等十二项具体要求,引导辖区机构深入理解基金投顾业务的展业规则,为申请资格、规范展业夯实基础、创造条件。

同时,力争高效,提升试点机构验收实效。第二批试点机构名单发布后,深圳证监局立即启动基金投顾业务验收筹备工作,制定了详细的验收工作方案,及时明确验收的方式、时间、程序和人员,编制了统一的机构自查底稿和验收检查底稿。为推动验收工作的顺利开展,分别对检查人员和试点机构进行专项培训，一方面明确验收重点

“后备军”持续扩容

深圳本次获准展业的五家机构均为行业龙头，具有突出的行业地位。中信证券、招商证券、国信证券、博时基金和招商基金这五家机构中，三家券商均为AA类综合性券商，两家基金公司非货币理财公募基金排名均为全国前十。

五家机构均表示，将发挥多年来行业深耕细作的品牌影响力和现有业务优势，开展特色化的基金投

顾服务。

国信证券表示，依靠遍布118个城市的233家分支机构，国信证券形成了覆盖全国的证券经纪和财富管理网络,公司已有近3000名员工同时具备基金从业和证券投资顾问资格，基金投顾业务从业人数位居行业前列。公司将金融科技融入“投”与“顾”的全流程,坚持“客户需求驱动策略研发”，基于公司

大数据及竞品研究来合理规划基金投顾业务的策略产品线，向目标客户提供满足其投资需求的策略产品与服务。

博时基金强调,公司具有20多年的基金管理经验，拥有完整的产品线布局,服务客户总数量逾1.4亿户，同时受托管理社保基金以及企业年金账户，为开展投顾业务提供了丰富的产品和策略储备。

和验收标准,另一方面向试点机构讲解验收流程、验收标准及展业筹备要点。

此外,立足长远,指导试点机构全面规范完善。为全面评估试点机构展业准备情况，中国证监会机构部指导深圳证监局开展联合验收,全面审阅试点机构制度框架、流程设计、内部控制,针对基金投资顾问业务系统、基金投资顾问服务过程等重点领域实施穿行测试，就发现的问题逐一反馈，帮助机构明确整改要求,指导机构全面规范完善,为业务长足发展打牢基础。

跨市场精选成长股 8家公募申报“北交所基金”

● 本报记者 余世鹏

10月19日证监会网站显示,南方基金、广发基金、易方达基金、华夏基金、汇添富基金、嘉实基金、大成基金、万家基金8家基金公司，已申报了以“北交所”命名的主题基金（简称“北交所基金”）。上述基金公司表示,本次申报的产品主要投向北交所上市股票，通过精选各板块成长股,在严控风险基础上力求获取企业成长收益。

公募参与将提升流动性

证监会网站显示，除广发基金在15日上报材料外，上述8家基金公司中的其余7家公司，均是在18日上报基金申请材料,8家公司申报的最新状态均是“接收材料”。

根据相关规则，北交所以现有的新三板精选层为基础组建，总体平移精选层各项基础制度，并同步试点证券发行注册制。在8家基金公司上报产品前,监管部门就已明确,北交所股票属于国内依法发行上市交易的股票，公募基金可按照合同约定进行投资，公募基金参与新三板投资仍参考此前相关指引执行。

从基金命名来看,8只“北交所基金”均明确提及“北交所”。这些产品多以北交所股票为主要投资方向,并且还以两年定开的封闭方式进行管理。

汇添富基金表示，公募基金能够进入北交所进行交易，将为市场带来更多流动性,拓宽中小企业融资渠道,提升融资效率。同时,公募基金强大的投研实力将有助于挖掘真正优质的中小企业个股,促进市场健康长期发展,这对于深化新三板改革，支持真正的创新型和“专精特新”中小企业发展具有重要意义。

主要投资北交所股票

从以往情况看,主题基金的投资,对划定的主题范围的投资比例一般不低于80%。业内人士指出,本次申报的“北交所”主题基金,大概率会是以不低于80%的资金比例，投向北交所相关标的。

嘉实基金表示，此次申报的“北交所”产品，主要投资于北交所上市

股票。嘉实基金认为,北交所是服务创新型中小企业的主阵地，该基金一方面为投资者参与该板块提供了更多渠道；另一方面也为在北交所上市的中

小企业发展提供了多样化资金支持。嘉实基金指出,在行业选择上,该产品将着力于对行业的产业政策、商业模式、进入壁垒、市场空间、增长速度等进行深度研究和综合考量，并在充分考虑估值水平的原则下进行行业配置。重点配置行业景气度较高、发展前景良好、技术基本成熟、政策重点扶持的细分行业。

实际上，公募基金自2020年6月就成立了多只可投新三板精选层的基金产品。Wind数据显示,截至10月19日,这类产品已达到19只。截至目前，19只基金中有8只基金持有精选层股票,持股数量为21只,公募基金对精选层股票的渗透率,还有较大提升空间。

有望带动优质企业估值提升

华夏基金顾鑫锋认为，北交所设立将推动新三板走强：一是精选层的最新政策使得“在三板投、在A股退出”成为可能,跨市场估值差价具备较大投资吸引力;二是从估值方面来看,精选层辅导公司估值明显低于科创板、创业板,估值具备吸引力;三是从盈利方面上，超过50%的新三板精选层辅导公司的年度净利润在5000万元以下,从净资产收益率（ROE）上看，ROE超过20%的公司占比达到31%。

南方创新精选混合基金的基金经理雷嘉源表示,北交所的设立,有望提升新三板市场的流动性，并有望带动优质企业估值全面提升。据统计,新三板精选层整体市盈率中位数已提升至目前的35倍左右,周换手率也有大幅提升。个股换手率和估值提升,将持续吸引更多优秀的企业选择在北交所挂牌上市。长远来看,投资者将会获得更好的投资回报。

顾鑫锋指出,做好北交所创新产品的核心理念，是跨市场精选成长股,通过精选各个板块,比如北交所、新三板精选层、科创板、中小创和主板的成长股,并通过严控风险,力求获取企业成长的收益;另一方面,跨市场流动性抬升的过程,就是估值提升的过程,可以通过跨市场估值差来获取投资收益。

看好数字经济 资金借道ETF抄底中概互联网股

● 本报记者 万宇

今年以来，多家知名中概互联网企业股价持续调整,但资金越跌越买,近期易方达中概互联网ETF等产品份额不减反增。公募基金人士认为,数字经济是未来经济发展的重要力量,但在现阶段投资中概互联网股也要关注风险。

逆势买入

今年2月以来，中概互联网股份出现调整，中概互联网龙头腾讯控股股价从历史高点773.4港元回落,8月中旬一度调整至412.2港元,区间调整幅度近50%。美团等中概股股价也出现不同程度调整，快手股价从2月的历史高点417.8港元回落,8月下旬一度调整至64.5港元,区间调整幅度逾80%;美团股价从2月的历史高点460港元回落,8月下旬一度调整至183.2港元，区间调整幅度约60%;拼多多股价从2月的历史高点212.6美元回落,8月下旬一度调整至74.12美元，区间调整幅度超过60%。

中证海外中国互联网50指数从2月17日的阶段性高点17074.32点跌至8月20日的阶段性低点8577.36点,跌幅达49.43%。跟踪中证海外中国互联网50指数的易方达中概互联网ETF(513050)净值从2月的历史高点2.650元回落,9月底一度调整至1.372元,区间调整幅度近50%。

但资金呈现越跌越买之势,Wind统计显示，三季度以来资金流入超1亿元的主流跨境ETF已有十余只。抄底最踊跃的品种是挂钩中国互联网50指数的易方达中概互联网ETF,其次是华夏恒生互联网科技业ETF。

Wind数据显示,截至10月18日，

易方达中证海外互联ETF三季度以来份额增加超过100亿份,激增近一倍。按区间成交均价估算，三个多月时间约有超过150亿元资金净流入。值得一提的是,今年一季度末,该基金份额只有40亿份左右，规模在80亿元以上;截至二季度末,该基金规模已经接近200亿元；该基金10月中旬的最新份额超过200亿份，若以最新净值估算,该基金规模接近300亿元。

截至10月18日,华夏恒生互联网ETF最新份额为207.45亿份,较6月底增加逾90亿份。

海外资金同样选择大举抄底中概互联网股。芒格旗下公司 Daily Journal Corporation公布的第三季度持仓概况显示,截至9月底,其产品持有阿里巴巴的仓位较一季度增加82%。

数字经济发展前景可期

随着风险逐渐释放,中概互联网股的抛售似乎暂告一段落,部分品种近期基至迎来幅度不小的反弹。截至10月19日，腾讯控股股价较8月的阶段低点上涨近20%，快手上涨逾30%、美团上涨逾40%、拼多多上涨近20%。

买入中概互联网股的机会来了吗?易方达中证海外互联ETF基金经理范冰表示，美国的纳斯达克100指数近期仍不断创出新高，中概科技龙头相对美国科技龙头出现深度折价，估值修复推动8月下旬以来港股科技股出现反弹。展望未来,数字经济仍然是未来经济发展的重要力量。

范冰指出，目前难言反弹会变成反转,投资者仍然需要关注风险。南方基金也表示，不排除未来指数和个股还有进一步调整的可能。

明星基金经理离任 今年以来“转会”频现

● 本报记者 徐金忠

10月19日兴证全球基金公告,公司副总经理董承非正式离任兴全趋势、兴全新视野基金的基金经理职务。董承非离任基金经理后,仍将担任基金管理部及研究部的分管领导。不过,有消息称,董承非后续大概率将“奔私”。

董承非此次离任基金经理，只是今年以来基金经理离职大潮中的一例。Wind数据显示,截至10月19日,今年以来已有108家基金公司的255位基金经理离任。这些离任基金经理们去向不一。有些人在离任基金经理后,仍然在原单位任职;有些人则在离任后离开原公司,或是“奔私”，或是加盟其他公募基金公司。

董承非离任

作为拥有近15年投资经验、管理资产总规模超600亿元的基金经理,董承非在公募基金界的地位不容置疑。从2007年2月管理公募产品开始,董承非近十五年的基金投资生涯中经历了多轮牛熊转换，包括2007—2009年宏观经济环境的波动，

2010—2013接连数年的低回报期，2014—2015年的爆发式行情以及2016年至今更加开放和成熟的A股市场。

对于董承非的离任，兴证全球基金回应称,董承非离任系因个人原因，“公司将尊重董承非先生的决定,并真诚感谢其在基金投资管理中创造的丰厚价值和杰出贡献”。

对于这次离职，董承非解释道：“随着公司的投研团队趋于成熟和稳定,形成了比较完善的人才梯队,我也想做出一些改变，暂时告别基金管理工作,将更多时间用于沉淀和成长,尝试在投资上做出一些新的探索。接手相关基金投资管理的是公司非常优秀的同事,我们会做好工作安排,确保平稳过渡。”

董承非离任后,其在管的基金产品,也做好了交接工作。其中,兴全趋势基金将增聘谢治宇和董理接任基金经理，与原基金经理董兰共同管理;兴全新视野基金将由乔迁接任管理。资料显示,谢治宇目前担任公司总经理助理、投资总监。自2013年担任基金经理以来，累计获得过9次金牛基金奖项。另外,银河证券统计数据显

示,截至2021年6月30日，其管理的代表产品兴全合润基金,在管理的8年多时间里实现了年化28.92%的回报。董理目前担任公司研究副总监，与董承非搭档管理公司研究部工作,目前管理兴全轻资产基金。董理加入兴证全球基金后累计获得了4次金牛基金奖项。乔迁则是董承非的老搭档，在2017年7月至2020年7三年间,曾与董承非一起管理兴全趋势基金。

离职潮涌

公告显示，此次董承非只是离任基金经理职位，市场还有人猜测其后续是否会离开兴证全球基金。对此，兴证全球基金回应道,董承非离任基金经理后,仍将担任基金管理部及研究部的分管领导,后续事宜请以公司公告为准。有知情人士表示,董承非“接下来应该会离开兴证全球，大概率去私募，具体信息要等后续公布”。

事实上,董承非的离任,只是今年以来基金经理离职潮中的一例。Wind数据显示,截至10月19日,今年以来合计有108家基金公司的255位基金经理离任。其中,嘉实基金今年以