

## 海外资本加码布局中国

## 科创投资渐成主流

10月18日,祥峰投资第五期美元基金首轮关闭,规模已达5亿美元,淡马锡等外资机构持续加大投资力度,基金90%以上资金将投向中国。

今年以来,红杉中国、启明创投、凯辉基金等多家PE/VC披露美元基金募资消息,中国证券报记者发现,布局科技创新领域已成为这些新基金的投资趋势。

●本报记者 杨婉玉



视觉中国图片 制图/杨红

## 海外资本青睐中国

10月18日,中国证券报记者获悉,祥峰投资第五期美元基金首轮关闭,规模已达5亿美元,出资方全部来自海外,本期基金90%以上的资金将投在中国。

今年以来,受美联储加息等因素影响,全球不少美元基金的募资速度放缓。但据了解,祥峰投资本次募资规模较上一期基金增长了50%。

今年7月,美国证交会文件显示,红杉中国备案登记了新一期美元基金。中国证券报记者从业内人士处获悉,本期基金获得超过120亿美元的认购,最终基金规模为90亿美元。此外,今年以来,启明创投、春华资本、凯辉基金、蓝驰创投等多家PE/VC都发布过美元基金募资相关进展的消息。

“一些新的LP(有限合伙人)加入,是令我们非常开心的一件事。”祥峰投资管理合伙人郑俊聪表示,祥峰投资第五期美元基金有超过90%老LP复投并加码,主要LP包括淡马锡、欧洲保险公司、欧洲财富公司和

东南亚大学养老基金等,其中欧洲财富公司是新增LP。

谈及募资细节,郑俊聪说:“我2月之后分别去过美国、欧洲两三次,见了超过100个潜在投资人。”据他介绍,本次选择复投或新加入的投资人主要有两点考虑。

首先,专业的投资人以回报为先,而且他们的资金多是长期的钱,更看好长期回报。“许多LP之前投资过中国,获得过较为可观的回报,他们对中国更为了解,在持续看好中国。”郑俊聪表示。

其次,祥峰投资管理合伙人夏志进对中国证券报记者表示,许多投资人看好中国依靠科技创新带动产业升级的趋势,这些投资人相信在科技创新方面,中国有着丰富的机会。郑俊聪称,祥峰投资主要投资中国早期科技型中小企业,包括半导体、新材料、医疗等方向的前沿科技。尤其基于中国庞大的经济体量,加之稳定的金融和市场环境,即使当前全球大环境变化较多,投资人也相

信在中国投资早期科技项目,是当下的投资机会。

此外,中国证券报记者采访多方人士了解到,头部业绩优异的白马机构,以及在新兴领域有长期业绩证明的垂直化机构,持续获得海外资金的青睐。

## 科技创新备受关注

据了解,祥峰投资第五期美元基金将在创新科技、医疗科技等领域投资布局。今年以来,在多家机构的募资消息中,科技、医疗等领域是许多新基金的主要关注方向。

启明创投的新基金包括主基金和医疗健康平行基金,其中主基金将继续专注于科技及消费、医疗健康两大领域的早期和成长期投资。蓝驰创投聚焦早期科技投资,新基金将延续新能源、新效率、新交互、新科学四大方向。红杉中国创始人沈南鹏曾表示:“风险投资和成长期投资是我们的主要产品和业务,而且我们高度聚

焦科技领域。”

夏志进介绍,2019年左右,非常多的投资人逐渐进入科技创新领域。在他看来,这一现象主要有两个原因,首先,中国经济需要更多的科技创新促进产业升级,大家看到了中国创新的机会;其次,过去10年那波消费互联网投资浪潮已经过去,大家在寻找新的投资点。硬科技是一个非常广泛的投资领域,长远来看中国有非常多的机会,比如中国科技公司发展成国际巨头的空间还比较大。

在医疗赛道方面,郑俊聪表示,无论是创新药、医疗设备,还是医疗创新体制,中国医疗创新需求非常强劲。目前,中国很多医疗基金采用的是License-in(许可引进)模式,就是去国外把已经成熟的技术引入到中国,这种模式风险相对小,但缺乏自主创新。“我们认为,未来我国医疗水平的提高需要依靠自主研发,我们更倾向于自主孵化医疗科研团队。”他说。

陈光明卸任睿远基金总经理  
饶刚“接棒”

●本报记者 徐金忠 张舒琳

10月18日,睿远基金发布公告称,投资老将饶刚接任公司总经理,陈光明转任公司专户权益投资决策委员会主任委员、投资经理,未来将专注于投资管理相关工作。

分析人士认为,睿远基金这样的选择符合持有人长期利益最大化的目标。

## 饶刚接任总经理

10月18日,睿远基金发布公告称,由于公司经营需要,创始人陈光明转任公司专户权益投资决策委员会主任委员、投资经理,公司原副总经理饶刚成为新任总经理。

公告称,陈光明未来将专注于投资管理相关工作。同时,作为睿远基金主要股东、董事以及股东会下设人才与激励委员会主任委员、董事会上设薪酬管理委员会主任委员,陈光明将在公司治理框架下聚焦公司战略和人才发展,参与公司重大事项决策管理,努力推动公司中长期稳健发展。

睿远基金成立于2018年10月,创始人陈光明是知名的资管老将,曾任东方证券资产管理有限公司总经理、董事长。公司旗下拥有傅鹏博、朱璘、赵枫、饶刚等多位资深基金经理。

公告显示,饶刚出生于1973年,是复旦大学数理统计专业硕士,具有23年证券从业经验。他历任兴业证券职员、富国基金研究员、富国基金固定收益部总经理兼基金经理、富国基金总经理助理、富国资产管理(上海)有限公司总经理、东证资管副总经理等职务,于2021年5月加入睿远基金管理有限公司,2021年8月起任睿远基金副总经理,拥有丰富的团队管理经验。

饶刚表示,未来将在公司愿景、

东方红资产管理傅奕翔:  
成长机会是“最强音”

●本报记者 徐金忠

东方红资产管理公募权益投资部基金经理傅奕翔是一位成长投资风格的基金经理。傅奕翔认为,投资需要找到成长行业中的优势个股,强势的行业阿尔法叠加强势的个股阿尔法,才能为投资者创造持续回报。在成长行业和优势个股的选择上,傅奕翔奉行的是“强者思维”。

傅奕翔表示,在投资中,要避免陷入过度自信。市场整体是有效的,不过是半强势有效市场。市场会有各种预期差,投资需要用规则约束自己,不能频繁博弈市场预期差。从这些角度来说,傅奕翔又有着成长投资的“弱者思维”。

## 以“强者思维”寻找超额收益

傅奕翔有经常阅读的习惯,他的阅读偏好于大历史领域。大历史的视角给他带来了投资上的大格局。

傅奕翔认为,在国内资本市场,成长机会是“最强音”,也是投资中超额收益的源头活水。因此,傅奕翔会选择代表时代发展方向的行业,行业的选择代表着大方向的正确。首先,寻找有可能能力丰美的“土地”,下一步则需要从行业的“模糊的正确”转向更为精准的个股选择,这是其“深耕”能力的体现。

傅奕翔的“强者思维”,锋芒毕露。他表示,超额收益就是选取符合经济发展方向的行业,找到引领行业发展的优秀公司,叠加行业阿尔法和个股阿尔法,大概率能获得不错的绝对收益。

因此,在行业选择上,傅奕翔会从国家经济的发展方向、行业的生命周期和景气度角度出发,并且在组合构建中通过分散驱动力来降低误判风险。对于投资的组合之道,傅奕翔认为,组合的行业要适度均衡,过于分散难以获得超额收益,但过度集中会让基金经理产生盲点,有可能错失未来的新机会。在个股选择上,他希望找到较为强势的个股。“我认为阿尔法型的股票有三个特点,好行业、敢逆流、做极致。”傅奕翔称。

## 公募基金下半年以来分红419亿元

## 债基为主力军

●本报记者 徐金忠  
见习记者 魏昭宇 王鹤静

近期,多只基金陆续发布收益分配公告。数据显示,截至10月18日,以红利发放日为基准,10月共有187只公募基金进行分红,其中债基达到168只;下半年以来,公募市场共有1122只基金进行分红,分红总额达419.11亿元。

业内人士表示,一方面基金分红可以帮助投资者落袋为安,另一方面可以顺势对基金规模进行调整。

## 债券型基金扎堆分红

10月以来,债券型基金在分红市场频频现身。Wind数据显示,截至10月18日,以红利发放日为统计基准,10月共有187只公募基金(不同份额分开计算)进行分红,包括168只债券型基金、9只混合型基金、5只股票型基金、4只ODII和1只REITs,值得注意的是,5只股票型基金全部为红利指数基金。

据统计,共有40家基金公司旗下产品在10月进行分红。其中,广发基金旗下进行分红的基金产品数量最多,共有42只,博时基金和易方达基金旗下进行分红的基金产品数量分别为21只和18只。

Wind数据显示,在10月单位分红金额最高的前10只基金产品中,有6只灵活配置混合型基金。其中,交银国企改革以0.15元/基金份额位居榜首;华夏中国交建高速REIT以0.0829元/基金份额位居第二,是目前10月唯一分红的REITs产品;金信民兴C以0.0807元/基金份额位居第三,是10月单位分



视觉中国图片 制图/杨红

红金额最高的债券型基金。

整体来看,混合型基金单位分红金额偏高,债券型基金相对偏低。Wind数据显示,截至10月18日,债券型基金、混合型基金、股票型基金、ODII的10月平均单位分红金额分别为0.0119元/基金份额、0.0645元/基金份额、0.0247元/基金份额、0.0204元/基金份额。

另外,截至10月18日,招商招旺纯债C、东方添益、招商安盈A、交银纯债AB、博时信用债纯债A、博时稳欣3个月定开债、广发纯债A、中欧兴华定开10月以来的分红金额均超1亿元,其中招商安盈A为二级债基,其余均为中长期纯债型基金。

## 逾千只基金派发红包

Wind数据显示,截至10月18日,

公募市场下半年以来共有1122只基金产品(不同份额分开计算)进行分红,分红金额总计419.11亿元。

从分红结构来看,下半年以来进行分红的债券型基金共计963只,分红总额为345.51亿元;股票型基金共计27只,分红总额为14.86亿元;混合型基金共计118只,分红总额为52.26亿元;此外,多只ODII、FOF和REITs等产品也进行了分红。

Wind数据显示,下半年以来,有10只基金的分红总额超5亿元。其中,债券型基金中,长城悦享增利A分红总额最高,为8.93亿元;权益类基金中,申万菱信新能源汽车分红总额最高,为6.05亿元。

另外,在下半年进行分红的基金中,有181只基金在3个多月的时间内进行了2次及以上分红。其中,长信先