

“新锐”基金公司积极布局指数产品

寻求差异化发展路线

近期,除了头部基金公司积极抢占热门指数赛道之外,多家“新锐”基金公司也在积极布局指数产品。不过从产品类型来看,“新锐”更聚焦宽基指增以及策略型、细分行业、海外等方面的产品。

对此,中国证券报记者采访多家基金公司了解到,“新锐”更希望集中投研力量和渠道力量,结合市场发展方向,开发差异化的指数业务发展路线。由于现阶段在细分赛道、主题以及海外产品上还没有形成固化的头部优势,“新锐”在这些方向上相对更有可能开发差异化产品。

● 本报记者 王鹤静

加快指数投资布局

为顺应被动投资的时代浪潮,近期公募基金行业部分“固收大厂”“主动权益大厂”普遍加快布局节奏,拥抱指数投资。

证监会网站显示,3月以来,多家“银行系”基金公司密集上报热门指数产品,例如浦银安盛基金上报当前备受市场关注的中证A50指数增强型基金,永赢基金上报日经225指数型发起式基金(ODII),兴业基金上报华证陆港红利龙头指数型基金。

在这股热潮中,“主动权益大厂”不甘示弱,诸如中欧基金在3月接连上报北证50成份指数发起式基金、中证红利低波动100指数发起式基金;东方红资产管理上报中证1000指数增强型基金、中证30年期国债ETF;万家基金上报纳斯达克100ETF(ODII)。

值得注意的是,上证科创板100指数增强型基金在3月成为了多家非“指数大厂”的热门目标,万家基金、浦银安盛基金、中信保诚基金、永赢基金集体上报了这一产品。

从布局成果来看,由于紧跟市场热点,今年多家非“指数大厂”同样在指基新发方面取得了不错的募集成绩。

Wind数据显示,3月15日成立的交银中证红利低波动100指数募集期间净认购金额达10.18亿元,募集有效认购总户数超8000户。同为3月成立的泰康中证红利低波动ETF、鹏扬中证国有企业红利ETF联接,募集规模也都达到了8亿元以上。值得一提的是,鹏扬中证国有企业红利ETF联接的有效认购总户数多达1.18万户。



视觉中国图片

集中资源开发差异化产品

面,已经存在头部产品的指数基金赛道中,新发小微产品较难吸引到增量基金,管理费收入可能较难覆盖运营成本。

因此,浦银安盛基金指数与量化投资部总监孙晨进认为,在布局时需要充分考虑存量竞品,将业务资源集中起来更高效利用,走出差异化路线,力求产品特征鲜明,或者具备长期投资价值,具备一定的创新性,挖掘标的指数的稀缺性价值,增强投资者黏性。并且,也要及时跟踪行业动态,多和同业交流,尽可能前瞻性为投资者提供工具产品。此外,兴业基金人士补充说,要为客户做好投教和长期陪伴。

满足投资者多样化需求

有考验投资能力或创新的特征。”中信保诚基金量化投资部人士剖析。

具体而言,章赞认为,主动产品的核心在于主动投资部分给投资者带来的超额回报,产品发展路径非常清晰,因此“新锐”公司有望通过业绩逐步追赶头部公司的先发优势。此外,借鉴海外指数业务竞争格局的发展路径,随着国内投资者越来越成熟,Smart Beta、策略型以及细分行业赛道均有望迎来质与量的发展。

“现阶段在细分赛道、主题以及海外产品上还没有形成固化的头部优势。”章赞认为,“新锐”公司在这

些方向上,利用专业的产品设计和开发能力,紧跟市场动向,挖掘市场需求,相对更有可能找到差异化产品进行布局,把握发展机遇,把指数业务做得更好。

“产品最忌讳的就是‘重热点、轻布局’。”中信保诚基金量化投资部强调,做好产品布局比追逐热点更重要,应结合自身禀赋坚持做长期正确的事,为投资者提供稳定的业绩,才是最后产品能够为市场接受的关键。

作为后入局者,“新锐”其实也具备优势。“它们在产品战略布局上能够更加贴合现阶段市场需求的发展方向。而且由于冗余或老旧产品线较少,容易集中投研力量和渠道力量,结合市场发展方向,开发差异化的指数业务发展路线,找到自己的市场定位并发展壮大。”永赢基金指数与量化投资部总经理章赞表示。

不仅是华泰柏瑞沪深300ETF,从最新公布的上市公司年报数据来看,多只ETF位列上市公司前十大流通股行列。综合来看,指数基金或ETF多青睐具有鲜明行业特征个股。

如易方达创业板ETF持有中科创业517.07万股,是其第6大流通股;华宝中证医疗ETF持有爱美客306.71万股,是爱美客第7大流通股;长春高新前十大流通股中,有4大股东为指数基金或ETF。

招商中证白酒指数基金、鹏华中证酒ETF均为舍得酒业的大股东,两只基金合计持有舍得酒业1891.5万股;华夏上证科创板50ETF、易方达上证科创板50ETF均在柏楚电子前十大流通股行列,合计持有628.35万股柏楚电子;国泰中证全指证券公司ETF、华宝中证全指证券公司ETF合计持有1.43亿股方正证券。

ETF频频现身大股东榜单

受益于规模的跃升,华泰柏瑞沪深300ETF同样在上市公司前十大流通股行列中频频“出镜”。

2023年,华泰柏瑞沪深300ETF规模突破千亿元;截至2023年末,其规模突破1300亿元。近期,该只ETF规模一举突破2000亿元。

中小公募基金公司股权转让难度加大

● 本报记者 朱涵

日前,中国证券报记者注意到,深圳联合产权交易所的一则挂牌信息出现更新。安信基金5.93%股权交易截止日再次延至3月22日。自安信基金第四大股东中广核财务有限责任公司去年11月21日以7650万元降价转让以来,该股权交易至今仍未落地。

打折仍难出售股权

安信基金成立于2011年12月6日,注册资本5.06亿元,目前共有4家股东。其中,五矿资本控股有限公司持有39.84%股权,为其第一大股东;安信证券、佛山市顺德区新碧贸易有限公司分别持有33.95%、20.28%的股权,此次转让股权的中广核财务有限责任公司是安信基金第四大股东。

2023年6月29日,中广核财务有限责任公司在深圳联合产权交易所挂牌转让安信基金5.93%的股权,当时股权挂牌转让的对应价格为8500万元,但在2023年11月28日挂牌期满后,安信基金5.93%股权仍未完成转让。

Wind数据显示,截至2023年12月31日末,安信基金公募管理规模为1185.84亿元,相比2022年末,其公募管理规模同比减少50.96亿元。

与上述安信基金股权交易类似,2023年7月,广东联合产权交易中心的信息显示,中航信托以1.68亿元的价格清仓转让持有的嘉合基金27.27%股权,但在挂牌期满后未有下文。值得注意的是,2022年12月,中航信托也曾挂牌转让这部分股权,价格亦为1.68亿元。

股权变更案例增多

经梳理近年来公募基金股权变更案例可知,在行业马太效应愈显

现的同时,中小公募基金公司股权变更难度加大,甚至延期、降价均无人问津更是家常便饭。

业内人士表示,公募股权变更通常出于两方面原因:一是由于中小公司在竞争激烈的市场中由于经营不善,盈利能力下降,业务增长有困难,从而出现股东转让股权的情况。二是由于股东自身经营不善或战略转型等方面原因急需套现,出让股权。

自2023年以来,就有新华基金、嘉合基金、上银基金、诺安基金、红塔红土基金等多家中小公募股权先后遭股东转让。

财经评论人士郭施亮表示,这一情况或与基金产品投资回报不及预期、市场环境不佳等因素相关,导致股东退出意愿升温,加快行业洗牌。虽然行业竞争激烈,但对中小公募基金来说,若未来可以引入有实力的股东,则有利于长期发展,但股东频繁转让股权,或不利于基金公司的经营管理,一般而言,稳定的股权结构会对基金公司的中长期发展更有利。

另有券商分析人士表示,实际上,近年来基金公司股权变更已经常态化。随着居民财富管理需求的增加,收购中小基金公司股权,已成为部分机构旨在进入基金市场的重要渠道之一。对于基金公司而言,如果是中小股东的股权转让,对于基金公司并不会产生太大的影响。如果是大股东或者是控制权的变更,对于基金公司在经营模式、管理理念、发展战略等方面会产生较大影响。

公募人士表示,近年来公募股权变更增多,有的是做股权激励,有的是增资扩股,为基金公司或基金子公司“输血”;有的是为了获得控股权,或者外商独资控股。不论是股东方加强公募业务支持,还是人才激励,都是通过基金公司层面进行创新,或是优化公司治理结构,整体将有利于增强基金公司在市场中的综合竞争力。

金融血脉滋养实体经济 信贷支持跑出“四川速度”

(上接A01版)

谋创新 服务重点领域“热辣滚烫”

回首过去,金融支持实体卓有成效;展望未来,四川监管局仍将积极出台有利于提振信心和预期的措施。

陈育林表示,2024年四川监管局将继续紧扣四川省“四化同步、城乡融合、五区共兴”发展战略,引领银行保险机构认真做好五篇文章,全方位服务高质量发展。

一方面,围绕重大战略重点领域优化金融供给,助力实施区域协调发展策略,引导银行业保险业持续支持成渝地区双城经济圈建设,包括深入实施金融赋能新型工业化主引擎“融雪行动”,推动建立重点产业常态化项目推荐机制,持续提升中长期贷款占比等。

“为更好服务新质生产力发展和现代产业化建设,我局近期已联合四川省知识产权服务促进中心落地全国首个知识产权金融生态示范区建设机制,率先在全国探索创建省级知识产权金融生态示范区,建设“一站式”知识产权公共服务平台、“一体化”知识产权融资服务平台。”陈育林透露,还将开展金融赋能制造业“智改数转”试点,加大对“技术攻关+产业化应用”等重点项目的融资支持力度。

另一方面,保持小微企业和涉农信贷支持力度不减,实现普惠信贷保量、稳价、优结构。同时,贴合地方特点,持续优化金融服务供给。

陈育林介绍,2月初,四川监管局已会同四川省委金融办建立金融支持39个欠发达县域托底性帮扶工作协调机制,配套出台9条金融支持措施,包括组织开展高质量金融顾问服务系列活动、落实新型农业经营主体和现代农业园区金融服务平台、鼓励欠发达县域开展产业“金融链长制”等。目前,全省首单农村集体经济收益分配权抵押担保贷款、全省首单茶叶天气气象指数保险、全省首个农民住房财产权保证信贷产品已相继落地。

此外,陈育林表示,在支持扩大有效需求方面,将引导金融机构围绕文旅、家居、出行等开发适配金融产品;加强对新型基础设施和能源水利、城市地下管网等长周期建设项目的金融支持。“年初我局就已联合四川省交通运输厅等建立了四川交通运输发展融资保障长效机制,搭建政银企合作平台,提升金融对四川交通运输发展的支撑力度。”他说。

严监管 筑牢风险防范“千里长堤”

在防范化解风险方面,四川监管局聚焦重点领域,多措并举、持之以恒,攻坚克难。

在促进房地产市场平稳健康发展方面,陈育林表示,四川监管局“建机制、强协作、勤监测、提质效、树标杆”五步走,加速推动协调机制在川落地落实。截至2月末,省市两级城市房地产融资协调机制已全部建立,已于2月底前提出第一批项目名单。截至3月6日,已完成“白名单”项目贷款审批46个,授信106.32亿元,已投放融资金额35.5亿元。

在推进农信社改革方面,陈育林介绍,四川农商联合银行组建工作全面完成,于1月获批开业,标志着省级农村机构产权改革顺利开完。乐山、巴中、德阳、雅安4市先后成功组建市级统一法人农商银行,截至2023年末,全省8个市(州)完成统一法人改革,其余13个市实现城区农合机构整合。2023年末,四川经营性法人农合机构数量整合至73家,并已全部改制为农商行,实现“全域农商”的预期目标。

“下一步,四川监管局将推动四川农商联合银行严格按照履职清单规范履职,按照‘三级法人、两级控(参)股’改革模式,加快启动省级机构向下投资入股,统筹推进省、市、县三级法人机构股权投资及相关股权变更。”陈育林透露,还将在政策允许范围内继续推动符合条件的地市实施统一法人改革。

要有效防范风险,强化监管不可或缺。陈育林强调,四川监管局坚决落实监管“长牙带刺”、有棱有角要求,发扬斗争精神,严格执法、敢于亮剑,切实做到一竿到底、一严到底、一查到底。“2023年我们自主立项查处82家银行保险机构,共作出行政处罚决定244件。对银行业金融机构重点查处了公司治理不健全、股东股权管理不规范、违规开展关联交易、内部控制和风险管理失效等问题;对保险机构重点查处了编制提供虚假文件或资料、给予合同外利益、高管及机构未经行政许可等问题。”陈育林介绍。

陈育林表示,2024年四川监管局将深入实施“四新工程”,坚定维护金融消费者合法权益。进一步畅通信访投诉渠道,严厉打击非法金融活动,重点推进信访投诉矛盾解决,依法惩处涉企乱收费违规行为,针对严重违法金融秩序、严重侵犯金融消费者合法权益的情形加大查处力度。

公私募调仓路径浮现 ETF成上市公司大买家

● 本报记者 杨婉玉

近日,上市公司年度报告进入密集披露期,部分重量级私募产品的持仓动向浮出水面。高毅资产邓晓峰、淡水泉投资赵军等知名私募基金经理旗下产品出手加仓。受规模提升因素影响,逾2000亿元规模的华泰柏瑞沪深300ETF在上市公司前十大流通股中频频“出镜”,ETF和指数基金也成为行业龙头个股前十大流通股股东的“常客”。

知名基金经理持仓曝光

公告显示,国金基金知名基金经理马芳管理的产品在2023年四季度出手加仓多只个股。

3月19日,金明精机、神马股份2023年年度报告发布,马芳管理的国金量化多因子股票、国金量化精选混合双双出现在两只个股的前十大流通股行列之中。神马股份是以化工、化纤为主业的企业,最新市值为70亿元。金明精机则是一家薄膜装备供应商,最新市值为21亿元。

相较2023年三季度末,2023年四季度这两只基金对金明精机、神马股

份均进行了增持。其中,国金量化精选混合成为金明精机的新进前十大流通股股东,共计持有金明精机243.05万股。

国金量化多因子股票、国金量化精选混合两只基金均为神马股份新进前十大流通股,分别持有神马股份448.28万股、331.27万股。

国金量化精选混合、国金量化多因子股票同样增持了梅轮电梯。根据梅轮电梯在2月披露的回购公告,这两只基金相较2023年三季度末,分别增持梅轮电梯17.43万股、20.85万股。

马芳能够大手笔加仓相关个股,或和其去年管理规模的增长有关。Choice数据显示,截至2023年末,马芳所管理的基金规模合计达267亿元,较2022年末增长233亿元。

ETF频频现身大股东榜单

受益于规模的跃升,华泰柏瑞沪深300ETF同样在上市公司前十大流通股行列中频频“出镜”。