

布局港股新经济核心资产 首批6只恒生科技ETF获批

记者 陆海晴 编辑 吴晓婧

5月6日,备受市场关注的首批恒生科技ETF获批,包括大成、华夏、易方达、华安、博时、嘉实等6家基金公司旗下产品。在业内人士看来,6只恒生科技ETF产品的获批将为投资者布局港股新经济核心资产提供利器。

2020年7月27日,恒生科技指数正式推出,8至9月,多家基金公司火速上报了恒生科技ETF,这类恒生科技ETF采用完全复制法,即按照成分股在标的指数中的基准权重来构建数字化投资组合,并根据标的指数成分股及其权重的变化进行相应调整。

恒生科技指数主要追踪在港交所上市的30只最大科技板块股份,当前权重股包括腾讯、阿里巴巴、美团、小米、中芯国际、京东、网易等公司,涵盖了互联网、电商、社交、消费电子、半导体、医疗健康、软件等行业。从指数表现看,Choice数据显示,2020年4月29日至2021年4月30日,恒生科技指数的涨幅高达65.41%,大幅超越同期恒生指数16.88%和沪深300指数33.11%的涨幅。

大成基金表示,恒生科技指数集合了优质互联网科技巨头,投资人布局指数即可将优质互联网巨头尽收囊中,同时,恒生科技指数设置了快速纳入机制,随着中概股回归和新的“独角兽”上市,未来将全面覆盖中国最优质的互联网科技公司。

在华泰柏瑞指数投资部总监柳军看来,随着中国经济的发展及企业在科技方面的投入大幅增加,越来越多优秀企业选择拥抱资本市场,同市场一起成长。过去10年,中国涌现了一大批全球科技龙头企业,成为全球资本市场的一股重要力量。由于历史原因,这些科技龙头企业在海外上市,但现在已发生了重要转变,随着中概股回归及诸多“独角兽”将陆续上市,港股市场的吸引力与日俱增,新经济企业的占比越来越高。

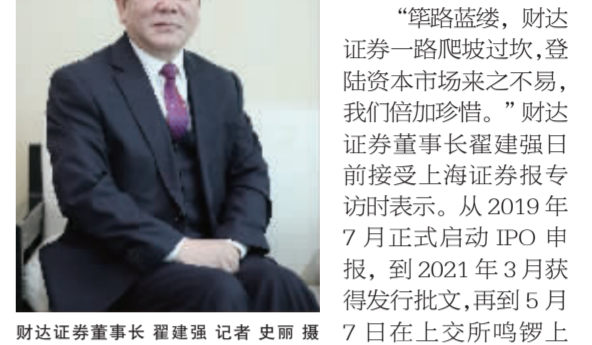
值得一提的是,今年以来,港股配置价值凸显,公募基金明显加大了港股的配置力度。中金公司统计数据,1309只投资

港股基金港股持仓总规模为5200亿人民币,较2020年底的3447亿元增长51%。其中,新经济标的依然颇受青睐,一季度重仓股分别为腾讯、美团、港交所、小米等,与2020年底基本一致。

对于港股接下来的投资机会,富国基金海外权益投资总监汪海表示,A股中比较好的行业是消费制造、硬科技、制造业、医疗保健;港股比较强的则是互联网、消费服务和金融地产。“我认为港股有几个行业是比较好的。第一是互联网,有几家中国市值最大的互联网企业;第二是消费服务,包括教育、物业服务、餐饮服务等等;第三是大金融相关行业,包括银行、保险、地产等,港股整体估值更低一些。”

财达证券翟建强: 三大业务协同并进 特色发展步履稳健

记者 王红 编辑 朱苗



“筚路蓝缕,财达证券一路爬坡过坎,登陆资本市场来之不易,我们倍加珍惜。”财达证券董事长翟建强日前接受上海证券报专访时表示。从2019年7月正式启动IPO申报,到2021年3月获得发行批文,再到5月7日在上交所鸣锣上市,不到2年的时间,财达证券的上市梦想终于照进了现实。成立于2002年的财达证券,近20年成长仿佛一瞬,但在翟建强看来,财达证券走的每一步都扎实清晰。

机制搞活才能留得住人才

财达证券是河北省国资控股的金融机构,控股股东为唐山钢铁集团,截至2020年末,持股比例为38.35%;河北省国有资产控股运营有限公司持股比例为16.09%;河北港口集团有限公司持股12.39%。

“2015年以来,公司高举市场化改革大旗,从管理层到普通员工,市场化意识已深入人心。”翟建强说。

随着上市的推进,财达证券按照“前台优先、分步实施”的策略,启动了市场化选聘经营管理者 and 推行职业经理人制度试点。2018年底,财达证券公开选聘1名分管资产管理业务的副总经理和1名分管证券投资业务的副总经理,并提供同行业富有竞争力的市场化薪酬。目前,证券投资条线的职业经理人已于2020年初到任履职,资管业务条线职业经理人已完成面试,正在遴选。

翟建强表示,今年还将在投行业务、经纪业务条线进一步扩大职业经理人覆盖范围。为了吸引优秀人才,财达证券推出了一系列改革举措,其核心就是建立和完善具有市场竞争力的体制机制。只有把机制搞活了,才能筑巢引凤。

财达证券已在北京、上海、深圳设立了重要的业务平台,搭建了市场化的专业团队。目前,财达证券债券业务团队总部设在北京,资管团队主要集中在上海和深圳。“建立完善具有市场竞争力的体制机制”并非空话,我们选聘市场化团队,提供市场化薪酬,大力进行内部改革。”翟建强说。

优化资管、投行、财富管理三大业务

财达证券正在构建以做精投行业务、做强财富管理、做大资产管理业务三条主线为抓手的经营格局,并不断强化业务之间的协同配合,打造更完善的服务体系,更快捷的响应能力和更高效的决策机制。

翟建强表示,证券经纪业务是财达证券营业收入的重要来源,也是实现盈利的重要支撑。2020年,财达证券经纪业务实现营收8.62亿元,同比增长28.43%,占总营收的比重为42.08%。从地区看,近年来公司在河北省内营业部市场份额稳定在36%左右,代理买卖股票交易额在河北省内市场份额为30%左右。

河北省经济体量大,但资本市场发展与之相比较为滞后,财达证券也积极尝试在北京、黑龙江等地开拓市场,并且积累了一些向省外拓展的经验。截至2020年末,除了在河北省内设立的93家证券营业部,财达证券在12个省设立了19家证券营业部,形成了立足河北、辐射东部、进军全国的营业网点布局。

除了经纪业务,近年来财达证券投资业务排名实现了较大幅度增长,特别是公司债券承销业务已具备较高水平的债券创新和承销能力,在地方政府专项债券发行服务上形成了一定的领先优势。2020年,财达证券债券承销家数和主承销金额分别排名行业第21名和第41名;投行业务实现营收2.7亿元,占总营收的13.18%。

“我们聚焦主业,在团队和机制方面对标市场,牢牢把握资本市场改革机遇,同时利用好地缘优势,积极参与雄安新区建设,打造精品投行。”翟建强表示,未来财达证券将从孵化阶段开始为企业提供一系列融资支持,从VC/PE到Pre-IPO和IPO阶段,都能为企业提供资本市场服务,践行金融服务实体经济使命。

在资产管理业务方面,财达证券形成了包括股票、基金、债券、量化等产品线,具备了一定的产品设计能力和投研管理能力,管理规模也逐年提升。

翟建强表示,财达证券一直在追求错位竞争和特色化发展。“资产管理做出特色,打造精品投行,财富管理深化转型,是财达证券业务发展的三条主线,也是打造公司特色和竞争力的三个主要抓手。”

情怀与危机感并重

“企业要走得远,除了体制机制要好,还要有一些内在的情怀和坚守。没有梦想,财达证券的团队不可能这么稳定。我一直用‘坚守如一’来形容财达证券。我们一直知道自己的身份,知道自己的职责所在,这是让财达证券持续发展的不竭动力,是非常重要的精神支柱。”翟建强说。

他表示,除此之外,财达证券全体员工还有强烈的危机感。河北省的券商在体制机制及人才团队建设方面弱于一线城市券商,在行业竞争格局白热化、头部集聚效应愈加明显的当下,这种危机感促使公司不断努力寻找特色经营和持续发展之路。

求木之长者,必固其根本;欲流之远者,必浚其泉源。财达证券提出了“百年财达”的发展目标,翟建强则明确表示,公司经营要稳扎稳打,迈好每一步。面对瞬息万变的金融市场,翟建强感触颇深地说:“从事金融工作,风险意识一定是与生俱来的基因。近年来金融行业的风险事件,无一不是风险意识淡化、风险控制能力弱化的结果。”

期货法草案解读

期市品种上市程序优化 期货市场将迎更大发展空间

许盈 记者 宋薇萍 编辑 林坚

经第十三届全国人大常委会第二十八次会议进行初次审议的《中华人民共和国期货法(草案)》(下称草案)近日正式出炉,并面向社会公开征求意见,征求意见截止日期为5月28日。

草案共14章173条,与现行共8章86条的《期货交易管理条例》(下称条例)相比,增加了其他衍生品交易、期货结算与交割、期货交易者、期货结算机构、期货服务机构、跨境管辖与协作6个章节,对场外衍生品监管、结算机构中央对手方地位、投资者集体诉讼制度、期货服务机构权利义务、双向开放等制度进行了明确规定和系统性完善。

北京工商大学证券期货研究所所长胡俞越对上海证券报表示,草案内容体现了市场化、法治化和国际化,具有以下特点:以期货为主,兼顾相关衍生品;以场内为主,兼顾场外市场;以境内为主,兼顾境外市场。“总体来说,期货法的出炉将填补资本市场法律领域的一个空白。”

期货市场发展上升为国家战略

南华期货董事长罗旭峰表示,期货法立法工作历时10多年,是中国期货市场的头等大事。这次修订讨论期货法意味着期货业终于进入到需要用法律来规范的历史新阶段,对于期货行业生态的长期可持续发展具有重要意义。

草案第1条提出:“为了规范期货交易和其他衍生品交易行为,保障各方合法权益,维护市场秩序和社会公共利益,促进期货市场和其他衍生品市场发展服务国民经济,防范化解金融风险,维护国家经济安全,制定本法。”

草案第4条明确提出:“国家支持期货市场的发展,建立适应期货交易特征,便利自然人、法人和非法人组织参与,促进期货市场发展的会计、审计、税收、国有资产管理、外汇管理等制度,发挥期货市场发现价格、管理风险、配置资源的功能;国家鼓励利用期货市场和其他衍生品市场从事套期保值等风险管理活动;国家采取措施推动农产品期货市场和衍生品市场发展,引导国内农产品生产经营。”



期货法(草案)部分内容

- 期市品种发行将实行注册制
- 期货公司注册资本不低于人民币1亿元,经过核准可以从事下列期货业务:期货经纪、期货投资咨询、期货做市交易、其他期货业务
- 删去“期货交易所不以营利为目的”的表述

对外经贸大学国际经贸学院研究员李正强表示,这是国家首次从法律层面确定期货市场发展的地位、功能和作用。草案总则中有关国家鼓励、支持、促进期货市场发展的表述,将期货市场发展提高到了国家战略的高度。

期市品种发行将实行注册制

草案的一大亮点是借鉴证券发行注册制改革的经验,提出“品种上市注册制”。草案提出:“期货品种和期权品种的上市应当符合国务院期货监督管理机构的规定,由期货交易所依法报经国务院期货监督管理机构注册。”

在业内人士看来,注册制的推行意味着现行的期货品种上市审批模式将改变,品种上市程序将极大优化。随着注册制的到来,期货市场将开启新时代。

东证期货总经理卢大印认为,注册制的实行,将加快国内期货品种多样化、全面化和市场化发展,更好地发挥期货市场作用,活跃商品流通,服务实体经济。

在财信期货总经理沈众辉看来,上市品种的选择权将从行政机构逐步向市场机构转移,交易所可以根据市场需求开发上市差异化合约,满足实体经济的个性化需求。

期货公司和交易所迎更大发展空间

和条例相比,草案对期货公司和期货交易所的定位都有了较大变化。

对于期货公司,草案要求,注册资本不低于人民币1亿元。期货公司经过核准可以从事下列期货业务:期货经纪、期货投资咨询、期货做市交易、其他期货业务。

草案还明确,期货公司从事资产管理、其他衍生品交易等其他业务的,应当经国务院期货监督管理机构核准。其他金融机构经国务院期货监督管理机构核准可以从事本条第一款的期货业务。

“这意味着期货公司的门槛提高了,注册资本从3000万元提高到1亿元;业务范围拓展了,期货公司不再局限于传统经纪业务,风险管理业务和资产管理业务都将列入主营业务范围。期货公司的资管业务也纳入监管范围,这将有利于期货公司做大做强。”胡俞越说。

对于期货交易所,条例中此前明确的“期货交易所不以营利为目的”的表述已经不见踪影。草案提出:“期货交易所可以自行支配的各项收入,应当首先用于保证其期货交易所和设施的正常运行并逐步改善。实行会员制的期货交易所的财产积累归会员

所有,其权益由会员共同享有,在其存续期间,不得将其财产积累分配给会员。”

胡俞越认为,这为交易所进一步发展和国际化打开空间,也为今后交易所公司制改制埋下伏笔。

处罚力度明显加大

在监管方面,草案在第十三章“法律责任”中,从138条到170条的内容,都和各种处罚有关。

如草案第141条提出,采取程序化交易影响期货交易所系统安全或者正常交易秩序的,责令改正,并处50万元以上500万元以下的罚款。

草案第143条规定,违反本法第25条的规定从事内幕交易的,责令改正,没收违法所得,并处违法所得1倍以上10倍以下的罚款;没有违法所得或者违法所得不足50万元的,处50万元以上500万元以下的罚款。

对此,李正强表示,相比之前条例中“1倍以上5倍以下的罚款”,现在的处罚力度明显加大,这体现了期货市场“两手都要抓,两手都要硬”的发展思路,也体现了监管层对期货市场违法违规行为的“零容忍”的态度,将有利于期货市场健康长远发展。

百位高管变更 千只基金换人 公募大发展打响人才争夺战

记者 何漪 编辑 黄淑慧

2021年前4个月,公募机构共有108位高管发生变更,1000余只公募基金更换了基金经理。业内人士表示,在公募行业高速发展的背景下,各大机构对优秀人才的渴求,加速了行业的人才流动。

知名高管密集“转会”

4月30日,红土创新基金发布了一则总经理任命书。自4月29日起,原鹏华基金总裁助理兼权益投资总监冀洪涛成为该公司新任总经理、公司董事。同时,自总经理任职之日起,该公司董事长阮菲不再代为行使总经理职责。

据悉,冀洪涛自1998年入行,拥有20余年证券从业经验,是业内少有的投资者老将。2012年前后,彼时在鹏华基金工作的冀洪涛管理的社保104组合资金运作规模一度稳定上升至数百亿元量级。

冀洪涛的履新只是近期基金行业高管变更的案例之一。Wind数据显示,截至4月30日,今年共计有108位基金公司高管出现变动,涉及58家机构。其中,董事长变更人数达到20人,总经理变动人数达到34人,副总经理变动人数达到40人。

2月,原鹏华基金副总经理高阳回归老家博时基金,担任总经理。3月中旬,固收老将饶刚正式离任东方红资管副总经理一职,在业内引起轰动,其一站或为睿远基金。此外,贾红波离任前海开源总经理,银河基金副总经理钱睿南辞职,都一度引发业内关注。

也有一些明星基金经理凭借较为突出的投资业绩,得以升任高管。以鹏华基金为例,该公司在1月28日公布了两则高管变更公告,旗下明星基金经理王宗合、梁浩同日提拔为副总经理,进入高管序列。

优秀基金经理加速流动

Wind数据显示,截至4月30日,今年

有1054只(各份额分别计算)公募基金变更了基金经理,其中包括380只主动权益类基金和664只主动偏债型基金。

整体来看,一些公募基金产品改由明星基金经理接任管理。以广发基金张芊为例,她拥有20年的投研经历,于4月8日接任管理广发安悦回报、广发增强债券两只基金产品。

也有部分投资能力突出的基金经理选择了离职,造成基金产品换人。以宝盈医疗健康沪港深为例,姚艺在3月9日被增聘为该基金的基金经理,与郝森共同管理;3月12日,郝森因个人原因提出辞职,该基金由姚艺单独管理。Wind数据显示,郝森在管理该基金期间,展现了较为优秀的投资管理能力,自2019年1月17日管理以来,任职总回报率达182.99%。

人才争夺战打响

“随着公募行业步入高速发展阶段,优

秀人才供给不足成为人才频繁流动的主要原因。”华南一位公募基金人士认为,从行业内部看,大型公司希望稳固地位,中小公司渴求突围发展,导致各大公募机构对优秀管理和投研人才的争夺越来越激烈。

上述人士还表示,掌握战略方向的高级管理人员,以及优秀的投研人员,是基金公司发展的顶梁柱,目前来看,一方面,股东与管理层存在矛盾,公司机制僵硬等因素,容易造成优秀人才的流失;另一方面,一些机制相对灵活的机构则吸引了越来越多的优秀人才加盟。

谈到如何留住优秀人才,华南一位基金公司高管也提到,高薪酬、高激励只是留住优秀人才的手段之一。随着资本市场的不断成熟,公募基金的平台优势逐渐显现,能通过完善的技术系统、强大的投研支持,给优秀基金经理提供较为纯粹的投资环境。另外,公募基金行业的优秀人才更渴望实现自我价值、社会价值,提供好的公司文化、环境也同样重要。