

国内首家外商独资公募二季报出炉

A股加仓“宁王”茅台 港股不赌赛道只求均衡

7月19日,国内首家外商独资公募贝莱德基金披露了旗下两只公募产品的二季报,外资公募的重点持仓曝光。

作为目前国内唯一一家发行了基金产品的外商独资公募,贝莱德基金在中国公募领域的打法引人关注。该公司旗下的两只基金在二季度都获得了5%以上的正收益,权益仓位也有所提升。就持仓而言,聚焦A股的贝莱德中国新视野和聚焦港股的贝莱德港股通远景视野都有大幅调仓,贵州茅台、宁德时代等被大幅加仓。

在贝莱德近期发布的2022年下半年全球经济展望中,其预计中国下半年的经济活动有望强劲重启。今年,贝莱德也积极在多个领域继续推进中国区业务。贝莱德表示,仍然相信并长期看好中国市场的潜力与弹性。未来,与日俱增的金融市场开放将持续吸引国际投资者进入中国市场。



量化私募加快布局对冲产品

随着中证1000股指期货和期权上市临近,以公募和私募为主的机构投资者摩拳擦掌积极备战。近日,多家百亿元级量化私募人士表示,中证1000股指期货和期权的推出将进一步扩容策略容量,降低对冲成本,另一方面有利于缓解中证500指数赛道的拥挤程度,获得更加精准的对冲工具。记者获悉,7月22日,一批跟踪中证1000指数的中证1000ETF产品将与中证1000股指期货和期权上市同步开售。与此同时,已有私募“闻风而动”。

鸣石投资基金经理杨堃对记者表示,公司将继续加大研发投入,持续进行策略迭代,根据市场需求推出中证1000对冲策略产品及混合类对冲策略产品,以满足不同风险偏好投资者的资产配置需求。

进一步扩大策略容量

今年以来,A股市场波动加剧,这促使部分以指数增强策略为主的百亿元级量化私募投资收益难度加大,而对比中性策略来看,则显得相对轻松一些。据了解,目前以指数增强策略为主的量化私募,多围绕中证500指数布局,这是基于对成分股流动性的考虑,但对于中性策略来说,目前已上市的沪深300股指期货、中证500股指期货,以该策略为主的量化私募投资布局则相对宽泛。

“中证1000股指期货和期权的推出,将为市场参与者新增有效风险管理工具,有利于吸引投资者参与市场定价;同时,进一步提升小盘股市场的有效性,有利于小盘股的流动性,在较长期限上稳定市场波动。”明法投资相关人士对记者表示。

据悉,目前明法投资对冲型产品线多以沪深300股指期货或中证500股指期货做对冲,由于量化的持仓分散化特点,通常几百只到千余只标的的不等,这使得量化交易者股票持仓相对更偏中小盘股票,而随着中证1000股指期货和期权的推出,又增加了有效的风险管理工具,有助于策略进一步丰富,形成覆盖大、中、小盘股的较为完整的风险管理体系。

在杨堃看来,对于量化市场来说,中证1000股指期货和期权将带来全新的中性产品类别,从而构成对沪深300、中证500和中证1000衍生品的对冲策略,以及跨品种对冲等多种产品形式,预期资金配置的分流效应将使得量化投资不再锚定中证500指数成分股和对应的衍生品,从而进一步扩大策略容量。此外,更多的对冲工具将使得全市场对冲成本显著下降,有利于对冲产品提升活跃度。

“中证1000指数综合反映A股市场中一批小市值公司的股票价格表现。”明法投资相关人士介绍,中证1000指数由全部A股中剔除中证800指数成分股后,规模偏小且流动性好的1000只股票组成,成分股市值中位数仅为99亿元,平均值为121亿元;其中,市值在百亿元以下的数量占比超过50%,市值在200亿元以下的数量占比近90%。

有利于降低对冲成本

现阶段,由于中证500指数增强产品市场认知度和规模偏高,该赛道已出现拥挤,而中证1000指数增强产品市场规模偏低,仍有稳定超额收益空间,且随着中证1000股指期货和期权的上市,预期围绕中证1000指数布局的对冲产品也会不断增加。届时量化的产品类型也会进一步丰富。

幻方量化相关人士对记者表示,中证1000股指期货和期权的推出将进一步丰富对冲工具类别,衍生品交易机会也会更多,中性策略获取的阿尔法收益也会有更精细化的对冲工具,预期量化机构会加大对中性策略产品的布局。

“公司目前已有中证1000指数增强产品,接下来还会加快加强研发投入,持续进行策略迭代,推出中证1000对冲策略产品,以多元化对冲策略产品,满足不同风险偏好投资者的资产配置需求。”杨堃表示,中证1000指数的成分股更加分散,主要集中在新兴行业,且市值较小,多数成分股市值小于200亿元,同时股票弹性更大、机构覆盖度低,相比于沪深300指数和中证500指数,中证1000指数有着更好的超额收益获取空间,这也是量化策略下一个发力点的主要原因。

此外,杨堃认为,随着中证1000股指期货和期权的上市,中证500股指期货的贴水程度会有所收敛,这有利于降低中证500指数对冲策略产品的对冲成本。

工银瑞信基金投教基地连续四年荣获“优秀”考评

近日,中国证监会公布《2021-2022年度全国证券期货投资者教育基地考核结果》,工银瑞信投资者教育基地再次荣获国家级投教基地“优秀”考评。这已是连续第四个考核年度荣获监管机构“优秀”考评,表明对工银瑞信基金公司深耕投资者教育服务、践行金融责任的充分肯定。

工银瑞信投资者教育基地是在监管指导下规范建设运营的投资者教育机构,2017年入选北京证监局辖区首批省级投资者教育基地,2020年升格为国家级投教基地,成为行业首个国家级投教基地。

显。“我们会根据上市公司业绩动态调整组合持仓,重点关注短期业绩确定性较强、且估值未透支长期发展潜力的行业和个股。此外我们也会谨慎寻找布局二、三季报利空出尽、景气周期拐头向上的机会。我们将持续挖掘新的投资机会以实现组合的保值增值,并力争在此基础上控制好回撤。”

贝莱德港股通基金：美团受宠、腾讯受冷落

今年1月,贝莱德基金发行了贝莱德港股通远景视野基金。作为贝莱德在中国大陆发行的首只主投港股的公募产品,贝莱德派出了投资总监陆文杰与单秀丽、杨栋共同管理。二季度末,股票仓位占比83.62%,持股集中度也达到了43.74%,该基金的权益仓位和持股集中度都较之前有所提升。

在二季度期间,贝莱德港股通远景视野混合A的基金净值增长了5.79%,实现了一定程度的反弹。前十大重仓股同样也有较大幅度的调整,港股中银航空租赁、华润置地、比亚迪股份和A股欧普康视、五粮液进入前十。港股药明康德(维权)、建设银行、腾讯控股、太平洋航运和A股宁波银行则退出了前十大重仓股的行列。此外,仍在前十大重仓股行列的美团-W、招商银行、中

银香港和紫金矿业4只港股,以及A股的贵州茅台都获得了增持。

调整后的港股基金,在配置上仍然维持了消费、医药和金融几大板块的平衡。基金经理在二季报中表示,2022年二季度,尽管受海外加息预期、疫情反复等不确定性因素的影响,港股市场大致保持平稳。“在此轮市场调整中,我们继续稳步建仓,重点布局估值合理且基本面优质的个股,主要集中于消费、医疗服务、金融等板块,在各行各业中挑选管理优秀,竞争力领先,长期自由现金流能给股东带来回报、而不是摧毁价值的公司。”

此前,贝莱德表示,在全球诸多地区投资者的综合参与下,港股市场风格也变化无常、频繁转换。以近年来的市场表现来看,恒生大、中、小型股指数的风格切换频繁,从风格的角度来看,成长风格和价值风格两种因子的历年回报,也呈现出频繁交替的趋势,这意味着并没有绝对意义上的投资核心C位。在此背景下,贝莱德的行业策略就是均衡覆盖,不赌赛道。贝莱德认为,港股市场作为全球最蓬勃、最活跃的市场之一,涵盖多个行业,其中既包括金融、地产等传统行业,也包括消费、医疗、科技、传媒和电信等新经济行业,各行业轮动迅速,均蕴含着诸多的投资机遇。

据《证券时报》

“新力量、新模式、新探索”——

“新金融”的强劲崛起之路

据最新数据显示,上半年青岛本外币贷款新增1929亿元,截至6月末,本外币贷款余额突破26万亿元,青岛成为全省首个贷款余额突破26万亿元的城市。今年以来,青岛金融业聚焦疫情防控和社会经济发展,保持信贷投放定力,以真金白银“贷”动

实体经济发展和助力小微企业与市场主体纾困的生动力证。以金家岭金融聚集区内的光大理财、青岛银行、兴业银行青岛分行等代表性金融机构,正成为青岛实体经济振兴进程中一抹耀眼光亮。

新力量：光大理财今年投向青岛已超40亿元

银行理财子公司作为资管行业的主力军,在对接理财资金与实体经济融资需求上,扮演着越来越重要的角色。

今年以来,光大理财在区域发展、支持新旧动能转换等方面进一步发挥资产配置优势,持续增强对基础设施建设、乡村振兴主题、制造业转型升级等项目的支持。在青岛,光大理财投资了新型城镇化建设专项企业债券,用于支持中国青岛胶谷产业园项目建设运营;运用理财募集的中长期资金有力地支持了即墨区将生物医药产业作为全市重点发展主导产业的布局,为即墨区打造青岛北部生物医药产业新高地提供了坚实的资金保障。此外,光大理财深度参与了海尔智家、歌尔股份、青岛啤酒等青岛本地的上市公司尽调和投资。

年初至今,光大理财已向青岛地区企业累计新增投放41.92亿元,在青累计投资余额超200亿元,实现了与实体经济的有效链接。

在赋能青岛实体经济的同时,光大理财与青岛共同承担了国家养老金融的试点,获批成为全国首批试点养老理财“四地四机构”之一。获批以来,光大理财主动作为,积极探索新模式,持续上新并稳健运作养老理财产品。截至今年6月30日,光大理财在包括青岛在内的10个试点城市已发行7只养老理财产品,累计募集金额超70亿元。光大理财在青岛发行的首只养老理财产品“颐享阳光养老理财产品橙2026第1期”运行半年,该产品的净值表现为1.0309,折合年化收益率达5.73%,而第二只养老理财产品“颐享阳光养老理财产品橙2027第1期”的产品净值已达1.0318,折合年化收益率6.63%。

新模式：蓝色金融青岛“出圈”

在绿色金融如火如荼的同时,服务于海洋经济的“蓝色金融”也风生水起,俨然已成为金融领域新热点。

在建设“活力海洋之都、精彩宜人之城”的美好愿景下,青岛坚持走人海和谐、合作共赢的发展道路,把“引领现代海洋城市”作为未来五年重点打造的“六个城市”之一,海洋发展的决心和底气越来越足,经略海洋的广度和深度正在层层延展。而这,既需要金融的助力,同时对活力海洋之都的孜孜以求也为蓝色金融在青岛“出圈”提供了最佳契机。

近日,世界银行集团国际金融公司(IFC)与青岛银行达成合作,1.5亿美元蓝色银团贷款正式落地青岛银行,此笔贷款是以IFC为首的国际开发机构在中国的首笔蓝色金融投资,将专门用于服务海洋友好项目和重要的清洁水资源保护项目,据预计1.5亿美元蓝色银团贷款将撬动4.5亿美元融资,从现在到2025年将为50个蓝色金融项目提供资金支持。

据介绍,1.5亿美元融资方案包括来自IFC自有账户的4000万美元和来自亚洲开发银行(亚行)、德国投资与开发有限公司(IEG)和法国开发署综合投资公司(Proparco)的1.1亿美元平行贷款。IFC亚太地区副总裁阿方索·加西亚·莫拉表示:“IFC有望展现蓝色金融强大的商业价值,激发更多应对中国气候挑战的创新项目。”

亚行私营部门业务局副局长克里斯托夫·蒂姆表示,“通过本笔3500万美元的私营部门贷款及相关技术援助,亚行将支持青岛银行扩大蓝色金融业务,助力中国的海洋可持续发展和污染控制事业。”

过去两年中,青岛银行联合IFC共同探索与环境、社会和治理(ESG)原则相结合的蓝色金融新发展模式,并制定蓝色资产分类标准。青岛银行以蓝色资产分类标准为指引,积极拓展蓝色金融业务。近年来,青岛银行共投放蓝色信贷近50笔,金额超20亿元人民币。不仅仅是IFC的蓝色银团贷款,引入不同类型的金融活水助力活力海洋之都建设已成为青岛越来越多金融机构的共同行动。

今年3月,由兴业银行青岛分行独立承销的青岛水务集团2022年度第一期绿色中期票据(蓝色债券)成功发行,规模2亿元,期限3年,募集资金主要用于青岛百发海水淡化厂扩建工程

项目建设。此外,兴业银行还推出《蓝色金融服务海洋经济综合服务方案(3.0版)》,面向海洋十大产业搭建起蓝色债券、供应链融资、海域使用权抵押贷等十大产品体系,目前兴业银行青岛分行服务的涉海客户超320户,海洋产业融资余额突破220亿元,有效保护海洋生态,促进海洋经济的可持续发展。

新探索：金融科技赋能贸易投融资便利化

通过包括区块链在内的数字化转型来满足实体经济多样化、精细化的金融需求,金融科技升级的发力点正不断赋能贸易投资便利于中小外贸企业。

跨境金融服务平台是国家外汇管理局依托区块链技术在跨境金融服务领域的创新应用,目前,外汇局青岛市分局已获批跨境金融服务平台出口发货后融资、企业跨境信用信息授权查证、出口应收账款(发货后)、服务贸易支付便利化、资本项目收入支付便利化真实性审核、出口信用保险保单融资和境内运费外汇支付便利化六个应用场景的试点资格,其中,出口信用保险保单融资应用场景为全国首创并率先推广;境内运费外汇支付便利化应用场景是全国首个通过接口方式与税务局直连实现境内运费外汇支付便利化的应用场景。

截至2022年5月末,全市金融机构通过平台为企业办理融资4757笔,放款金额达231亿美元;办理服务贸易和境内运费外汇支付便利化业务11000余笔,金额超过130亿美元,平台累计服务企业达850余家。

为推动区块链技术在跨境金融服务领域的广泛应用,外汇局青岛市分局还积极指导和推动辖内银行进行产品创新,全市银行基于区块链技术的跨境融资产品不断推出。建设银行青岛市分行推出“货兑宝”区块链电子仓单融资、中信银行青岛分行推出“信保资金池融资”、日照银行青岛分行推出线上化数字供应链金融特色产品“橙信贷”等,银行在保证资金安全的基础上,及时、高效、便捷地满足了外贸企业融资需求。(本报记者)