

外资公募加码中国市场

记者 魏来

对于总规模达30多万亿美元的中国基金市场,外资资管不断加码。

近日,联博基金管理有限公司(下称“联博基金”)发布公告称,公司注册资本由原来的2亿元增加至3亿元。不止是联博基金,今年以来,路博迈基金和富达基金分别增资至4.2亿元、1.6亿美元。

公募基金外资股比“开闸”已过四年,外资巨头纷纷涌入中国公募基金市场,我国的外商独资公募基金公司已达9家。

业内人士认为,海外资管巨头加速进入中国市场,能够凭借丰富的资管经验为投资人提供多元化的产品。当然,也直接增加了整个资管行业的竞争,这将有利于提高行业的整体水平。

联博基金增资1亿元

5月28日,联博基金发布公告称,经股东联博香港有限公司决定,联博基金的注册资本由原来的2亿元增加至3亿元。

联博基金由联博香港有限公司(下称“联博香港”)全资控股,此次增加注册资本后,该公司股东持股比例不变。

作为第五家申请设立公募基金的外资资管公司,联博基金从申请到展业,历时三年多。

联博香港于2020年11月份递交公募基金牌照申请,2023年3月份联博基金的申请获证监会核准。

今年1月,联博集团宣布,旗下的外商独资企业联博基金已获得中国证券监督管理委员会核发的《经营证券期货业

“海外资管巨头加速进入中国市场,将运用海外机构的资管经验、投资方法和定价模型来做投资,这将在资产定价和估值上给市场带来一定影响。”

务许可证》,正式成为在中国开展公募基金业务的全球资产管理公司之一。

获准展业后,联博基金表示,将以研究为本,并计划陆续引入联博全球成熟的投资理念与工具,力争为中国投资者带来差异化的投资产品。例如,在股票投资方面,联博基金将持续运用“量化基本面”的投资策略,将量化模型和基本面研究相结合,捕捉具备吸引力的价值投资机会。

随后4月,联博基金首只公募产品成立,首募规模约5亿元。

事实上,对于中国市场,联博集团早有布局。2006年,联博集团成为全国社保基金所的首批境外投资管理人之



图虫创意图

一;2008年联博集团获得合格境外机构投资者(QFII)资格;2017年,联博集团设立上海办公室,并于2018年获得合格境内有限合伙人(QDLP)资格。随着联博基金的展业,联博集团在中国的业务拓展进入全新阶段。

多家外资公募增资

截至2024年4月底,我国境内共有基金管理公司148家,其中,外商投资基金管理公司51家(包括中外合资和外商独资),内资基金管理公司97家。公募基金资产净值合计30.78万亿元。

面对总规模达30多万亿美元的中国

基金市场,外资巨头纷纷加大投入,想从中多分一杯羹。

3月,路博迈基金将注册资本由3亿元增加至4.2亿元,这是该公司自2022年12月以来的第三次增资。

2022年12月,路博迈基金从成立之初的1.5亿元增加到2.06亿元,完成首次增资。2023年6月,路博迈基金再度增资,注册资本由2.06亿元增长至3亿元。

2月,富达基金将注册资本由此前的1.3亿美元增加至1.6亿美元,这也是该公司成立以来第四次增资。

首家外商独资公募基金管理机构贝莱德基金也在2023年7月迎来了第三

次增资,注册资本从7亿元增加至10亿元。

“海外资管巨头加速进入中国市场,将运用海外机构的资管经验、投资方法和定价模型来做投资,这将在资产定价和估值上给市场带来一定影响。而对于资管行业来说,可以增加公募基金行业的活力,他们能够凭借丰富的资管经验为投资人提供多元化的产品,凭借在衍生品研究和交易上的能力为投资人提供差异化的产品和服务。当然,也直接增加了整个资管行业的竞争,这将有利于提高行业的整体水平。”格上理财旗下金樟投资研究员王祎对《国际金融报》记者分析。

外资加速布局中国市场

自2020年4月1日起,在全国范围内取消基金管理公司外资股比限制,外资控股公募和外资独资公募正式开闸,开启了中国资本市场对外开放的新篇章。

4年来,外资巨头纷纷涌入中国公募基金市场,抢占市场先机。2020年8月,贝莱德基金作为首家外商独资公募基金管理机构正式获批,公募基金业正式进入内外资机构同台竞技的新纪元。

截至2024年5月30日,我国的外商独资公募基金公司已达9家。其中,贝莱德基金、路博迈基金、富达基金、施罗德基金、联博基金、安联基金五家是新设公募,摩根基金、宏利基金和摩根士丹利基金是中外合资转外商独资公募。

星图金融研究院研究员崔佑对记者表示,外资加速布局中国市场,我国基金可以有更多的产品选择,体验不同于中资基金的投研风格,帮助居民提升投资认知,最终促进国内基金行业的健康发展。此外,外资基金入驻国内可以带来稳定的流动性、人才、投研管理经验,中资基金公司在这方面还比较欠缺。同时,外资的加入也使得国内基金市场竞争更加市场化,推动中资基金公司的出清,达到优胜劣汰的效果,增强整个行业的竞争力。

“从国内基金行业本身来看,在总体规模快速扩张过程中,马太效应愈发明显,新增份额和规模多数被头部公司所享有。如何克服‘国内机构+国内机制’这一影响,对于外商独资的公募基金公司而言,更是一个挑战。”琢磨金融研究院院长姚杨对记者坦言。

QDII基金何时“翻身”

记者 夏悦超

“出海”投资的众多QDII基金仍在为“回本”努力。

近日,中基协官网公布了公募基金最新规模数据,截至今年4月底,公募基金总规模创下30万亿元的新纪录。而作为小众品种,296只QDII基金最新规模为4795.35亿元,最新份额为5621.23亿份。换言之,每1份QDII基金的净值还不到1元。

Choice数据显示,截至5月29日,首批成立的4只QDII基金距今已有近17年,但仅有1只净值回到1元之上,成立超过10年的QDII基金中也有多只净值不到1元,2020年之后成立的众多QDII基金的众多投资者们,都共同走在漫漫回本之路上。

漫漫回本之路

你的QDII基金赚回本钱了没?

“什么时候能回本,整整快17年了,还亏损30%。”某位首批QDII基金投资者在社交平台上宣泄着不满。还有投资者表示已及时止损,对长期被套的QDII基金感到回本无望,幸好很早就“割肉”卖掉了,否则目前的收益还不如之前。

所谓QDII,是合格境内机构投资者,在监管部门批准下,其能够在一定额度内通过专用账户投资境外证券市场,这是一种开放的投资模式。按照中国证监会的分类,公募开放式基金可分为五大类,分别是股票基金、混合基金、债券基金、货币基金和QDII基金,QDII基金还可以按照基金投资的市场不同分为股票型、债券型、混合型以及另类型等。

“QDII基金的投资门槛低,不占用外汇额度,是适合普通投资者参与全球资产配置的主要方式。投资思路,可以分散投资、多元配置。”

第一批“出海”的QDII基金共有4只,均成立于2007年10月,这批QDII基金成立恰逢A股牛市的高位,沪指6000点的火热延续到了基金销售市场,首批4只QDII基金全部售罄并按照比例配售,其中1只QDII基金创下了当时千亿元的募集新高,这一纪录直到12年之后,才被投资本土市场的权益类基金刷新。

从当时的募集数据来看,投资者对QDII这类新鲜品种展现出极为浓厚的兴趣,但没多久便被下一年席卷全球的金融危机“浇灭”,海外市场大幅震荡,导致这批QDII基金净值大幅回撤。截至2024年5月29日,首批4只QDII基金



图虫创意图

中,只有华夏全球股票(QDII)净值回归1元之上。

从2010年开始,公募基金大力布局QDII基金,这类产品如雨后春笋般成立。根据中基协官网的最新数据,截至2024年4月底,QDII基金共有296只,合计规模4795.35亿元,合计份额5621.23亿份。从这两项数据可看出,QDII基金规模除以份额的结果小于1,换言之,QDII基金平均每份净值不足1元。

对于这项数据的结果,某位资深基金业内人士告诉《国际金融报》记者,这可能说明QDII基金至今整体并没有给投资者带来较好的盈利体验。

公募一直在寻求海外市场的布局机

会,完善大类资产的配置范围,但海外市场并非那么好投。成立时间超过10年的老QDII基金中,还有部分处于漫漫回本之路,近几年新成立的QDII基金又已经陷入净值回撤的漩涡。

Choice数据显示,截至5月29日,目前净值在1元之下的QDII基金共有201只(份额分开计算,下同),其中,2020年初以来成立的QDII基金共有145只,2014年以前成立的QDII基金共有28只。

投资机会何在

现有的QDII基金中,投资港股、中

资纳斯达克和港股市场的QDII基金,科技成长风格是这轮资金积极看好的反弹主力军。

但高反弹的背后往往有着高风险,比如,赶在2021年海外市场火热时成立的QDII基金中,投港股和中概股的QDII不在少数,但受市场震荡影响,目前82只基金里有50只净值仍在1元以下。

格上理财旗下金樟投资研究员王祎向记者分析称,QDII基金规模分化较大,其中规模占比最大的为投向港股的基金。而港股在过去三年持续下跌,相关基金净值一度走低,拖累整体业绩表现。

王祎指出,从QDII基金结构上来看,以被动指数型基金为主,规模占比在70%以上,“所以QDII基金业绩的波动受到市场的影响更大”。

但投资者也不要对投港股的QDII基金回本之路过于悲观。贝莱德基金经理毕凯认为,“港股这一轮行情是在前期过于悲观的预期基础上的理性回归,形成了由基本面到资金面,再到情绪面的逐次传导,最根本的驱动因素是基本面的预期变化。”

毕凯认为,在国内一系列政策出台,上市公司一季报整体表现平稳以及市场对中国经济预期向好之下,全球资金对中国资产出现了一轮配置再平衡,资金回流至港股,叠加一些做空资金平仓的因素,推动了行情快速上涨。

海外市场回暖下,又带动了国内投资者对QDII基金的关注。王祎认为,QDII基金的投资门槛低,不占用外汇额度,是适合普通投资者参与全球资产配置的主要方式。投资思路,可以分散投资、多元配置。