

## 物联网黄金时代已至 农银主题基金迎来布局良机

无人驾驶、智能家居、智能门锁……这些“黑科技”词汇开始充斥我们的生活。物联网黄金时代将至,投资者要如何分享时代红利?农银汇理基金经理韩林建议,可借道相关主题基金布局物联网产业。

目前市场上已经出现不少以物联网为投资主题的基金,其中农银汇理物联网主题灵活配置混合基金相对业绩表现较好。根据中证金牛金融研究中心数据,农银汇理物联网混合基金2016年5月4日成立,近一年回报10.8%,在全市场同类基金排名前40%。

业内专家指出,物联网是通过信息技术将各种物体与网络相连,以帮助人们获取所需物体相关信息的智能生态系统。物联网也是促进社会发展向数字化转型的主要动力,蕴含数万亿美元市场,可以创造巨大的社会价值。有机构统计,预计2030年前,仅工业物联网就可以为全球经济增加14万亿美元价值,加上私有和公有物联网,经济价值增长更甚。

5月初,小米向港交所提交上市申请,根据小米招股书,60%的资金成本将投入手机、电视、音响等智能硬件,物联网发展也成为小米IPO之后的重要方向。除了小米,很多国内外巨头比如微软、谷歌、阿里巴巴、百度都在积极拥抱物联网,微软计划四年内投入50亿美元用于物联网研究和创新,阿里巴巴也声称五年内要连接100亿物联网设备,并且重点发力城市、生活、制造、汽车等物联网领域。

农银物联网主题基金经理韩林表示,物联网行业比较广,会覆盖生活的许多方面,包括通信、工业、环保、交通、医疗、农业、电力、物流等行业。未来随着技术的进步,物联网也会不断更新,基金也将视实际情况调整配置比例,力争使投资者收益最大化。

据悉,农银汇理物联网主题基金股票资产占比0-95%,该产品主要投资物联网主题相关上市公司,结合定性和定量分析,对反映公司质量和增长潜力的指标进行综合评估,甄选出受益于万物互联大趋势的优质上市公司。

## 天弘基金618理财节开幕 跟着董路看世界杯学理财

伴随着炎炎酷暑,四年一度的世界杯开战在即,与此同时,一场理财的狂欢——天弘基金618理财节也正在徐徐拉开帷幕。本届理财节最大的亮点就是将理财与足球完美结合,开启体育营销新玩法,广大用户可以通过天弘爱理财App参与多项理财节活动,在游戏中感知理财,在理财中分享快乐。

6月18日-7月15日,天弘基金将发起“进球一颗,千金一刻”活动,为世界杯激情加码。活动期间,天弘基金将设1000万元体验金,世界杯赛场上每进一球,体验金即增加百万,最高将撒出1亿元体验金。参与者通过登录天弘爱理财App,在得知赛场战况的同时,也能够领取体验金,让理财无门槛。

作为业内最具互联网创新精神的基金公司,天弘基金618理财节每届都花样翻新,借助移动平台,通过线上线下的趣味互动吸引年轻一代走上理财之路,摆脱了枯燥无聊的传统说教,在游戏活动中向广大投资者传递正确的理财观。

据了解,在本届理财节中,天弘基金联合著名主持人董路发起直播,用足球队列阵型和球界看点解说投资理财,寓教于乐,让球迷也能成为投资达人。

在天弘基金618理财节期间,新老用户均可享受交易费率优惠。6月1日-7月31日,投资者通过天弘爱理财App“弘钱包”账户认/申购天弘基金旗下开放式基金及“智投宝”指定基金组合产品时,不收取认/申购费,减少用户投资成本,为投资者带来实实在在的优惠。

# 尴尬的基金子公司

自今年4月央行等部门发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称《指导意见》)后,银行系资管的转型步调加速。今年以来,包括平安、南京、招商、华夏、北京等8家商业银行发布公告拟设立资管子公司。按照《指导意见》,未来所有具备公募基金托管资质的27家商业银行,都必须申请子公司从事银行理财业务。银行系资管公司加速崛起的同时,市场人士也在担忧基金子公司的生存空间将会收窄。

北京商报记者注意到,早在2015-2016年期间,光大银行、浦发银行和中信银行就宣布计划设立资管子公司。另据了解,兴业银行、民生银行等数家银行都正在筹备或设计方案。随着更多银行系资产管理子公司入局,资管业务将迎来行业格局重塑,作为大资管行业至关重要的部分,银行子公司将与基金子公司、券商、保险等非银机构在直接融资市场进行竞争,业内人士纷纷担忧,银行子公司的设立将会与公募基金子公司出现业务重合,令本就通道业务收缩的基金子公司压力备至。

盈码基金研究员杨晓晴认为,银行在国内资管业占据主导地位,银行子公司借助于母公司强大的股东背景以及销售渠道,较基金子

公司具备独特优势。设立子公司可有效解决多层次有利于银行资管业务的专业化经营,未来银行系基金子公司的收缩成为必然,银行资管子公司的成立只是使得这一过程加速。

另外,2016年底监管下发的《基金管理公司子公司管理规定》及《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险控制指标管理暂行规定》中对基金子公司净资本的约束令行业通道业务红利渐失,导致不少基金子公司开始收缩业务条线,如今银行资管公司强劲来袭,基金子公司发展路径更受挑战。

基金业协会数据显示,截至今年4月底,基金子公司专户业务管理资产规模降至6.65万亿元,较2017年底的7.31万亿元缩水9.03%,较之新规刚刚出台时的2016年底已经缩水了36.66%。未来基金子公司如何转型备受关注。

杨晓晴认为,银行子公司隶属于银保监会,而基金子公司归证监会管理,不同的监管机构便意味着资产端的配置会有差异。事实上银行资管在固定收益领域尤其债券市场的配置能力较强,这会挤占公募子公司的市场份额,而在权益投资方面基金子公司的经验则更为丰富,基金子公司在未来发展过程

中可以利用这一优势。

杨晓晴进一步指出,受以净资本约束为核心的新规影响,基金子公司已经开始了分化,那些既有股东强大的资本金支持,又有专业管理能力的子公司才有竞争力;如今又多出了银行子公司这一强劲对手,中小基金子公司的生存空间更窄了,这类子公司应发挥自身所长走精品或者特色路线寻求差异化发展。

大泰金石研究院资深研究员王骅也认为,银行资管公司一般为银行全资发起设立,凭借银行自身的客户、资金和渠道优势,在固定收益类产品,比如货币基金、短期理财型产品方面一般能够很快占领市场。但是银行的投研水平先天不足,在权益类这些凭借收益说话的产品方面可能会稍显不足。如果既有股东强大的资本金支持,又有较强的专业能力,基金子公司可以发展成大型综合性资产管理公司;如果专业管理能力较强,但受制于注册资本金限制,可以继续发挥自身的管理水平,开发有特色的产品;而仅仅只有通道优势的子公司,在目前的监管环境下还是应该提升自身的投研水平,一旦形成了通道依赖会在之后转型的路上面临更多的困难。

北京商报记者 王晗

## CDR投资比拼投研实力 科技基因助力嘉实战略配售

包括嘉实战略配售基金在内的战略配售基金正在火热发行中,业内人士表示,战略配售基金和普通基金一样,比拼的核心仍然是主动投研实力,尤其是在科技领域的投研实力。

据介绍,战略配售基金将重点投资互联网、大数据、云计算、人工智能、软件和集成电路、高端装备制造、生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业中企业发行的CDR与股票标的。首批战略配售基金在三年封闭运作期内将以相同价格拿到配售高科技龙头企业的CDR,但是对于具体策略拥有主动话语权。比如,如果基金管理人认为CDR的定价过高,还可以通过参与战略配售投资那些处于IPO阶段的创新龙头企业,以资产组合的形式做到优中选优、分散投资风险,显然,具体的操作策略都将成为决定基金业绩走势的关键。所以,挑选战略配售基金仍是要考察基金管理人的投研实力,尤其是在新经济领域对高科技产业的投研实力。

在公募基金当中,嘉实基金的投研实力当属绝对领先,其首创“全天候、多策略”投研体系,目前已升级为3.0版本,拥有逾25个投

研策略组、超300位专业投研人员,构建了业内领先的投研团队。

此外,在高科技领域,嘉实基金已先后布局了中国首只可投美股、港股、A股高科技企业的嘉实全球互联网基金,以及可在A股、港股灵活配置的嘉实前沿科技、嘉实沪港深精选等基金,首创了公募基金全球视野下科技股投资的成熟方法论。

正是基于这些独有基因,嘉实基金率先在行业内对高科技领域的中概股进行布局。据华泰证券研报显示,从证监会《关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点的若干意见》中对CDR企业的定义来看,阿里巴巴、腾讯、百度、京东、网易5家已在境外上市的中概股企业符合标准。而从公开披露的2018年一季度数据来看,符合CDR回归条件的中概股中,嘉实持有腾讯、百度、阿里巴巴市值合计26.98亿元,在公募基金中处于领先地位。

据了解,嘉实基金长期致力于代表新经济发展方向的前沿科技、新兴产业的投资研究。目前,嘉实旗下以前沿科技为战略导向设立的行业基金产品达十余只,截至2017年末,嘉实行业基金产品线管

理规模近300亿元。同时,嘉实的科技投资力量已经延伸到一级市场,依靠深度研究打通了对一二级市场科技领域的投资研究。

为更好地挖掘科技创新龙头企业发展机会,嘉实基金还专门成立战略配售工作组,由嘉实基金港股通策略组组长、嘉实沪港深精选基金经理张金涛,嘉实基金研究部副总监、嘉实全球互联网基金经理张丹华,在跨境和科技投资方面严格筛选协商投资标的。

嘉实战略配售工作组集结了嘉实投研体系的精锐力量,除张金涛与张丹华外,还包括嘉实基金股票投资部总监、嘉实成长收益基金经理邵秋涛,嘉实基金全回报策略组组长、嘉实稳固收益基金经理胡永青,以及嘉实战略配售基金拟任基金经理张琦和刘宁。

事实上,嘉实基金一直坚持深耕主动管理,着力发展权益类基金产品,主动管理能力保持行业领先水平。天相投顾数据显示,嘉实基金主动权益类基金管理规模在2016年和2017年连续排名行业第一;基金年报和银河证券数据显示,2017年嘉实基金旗下基金盈利达到344.2亿元,全行业排名第4。