

4只私募持股超百亿 近300亿重仓贵州茅台

随着一季报披露正式收官，私募机构持仓也已悉数显现。数据统计，截至今年一季度末，4只私募基金持股市值超百亿元。



知名私募基金持仓情况曝光

由冯柳执掌的高毅邻山1号基金持股市值蝉联榜首，为316.4亿元，较2022年年报持股市值增加57.15亿元；瑞丰汇邦三号、金汇荣盛三号紧随其后，这2只私募基金均重仓贵州茅台，持股市值均超145亿元；高毅晓峰2号致信基金则对紫金矿业、比亚迪的持股占比较大。

具体来看，高毅邻山1号基金一季度共计现身20家上市公司前十大流通股东。基金第一大重仓股为海康威视，持股量4.32亿股，持股市值184.29亿元。冯柳对海康威视的喜爱由来已久，该股保持为

高毅邻山1号基金第一大重仓股已2年有余。

高毅邻山1号基金一季报还持有同仁堂、航发动力、龙佰集团、顺鑫农业4股市值破10亿元。同仁堂也是冯柳持有期较长的个股，一季度小幅减仓150万股。龙佰集团则为冯柳一季度新晋股，其余新晋股还有申通快递、中炬高新、亿联网络。

邓晓峰管理的高毅晓峰2号致信基金则是持有上市公司证券数量最多的私募产品。该基金一季度共计进入26家上市公司前十大流通股东名单。第一大重仓股为紫金矿业，持股量4.5亿股，持股市值55.73亿元；第二大重仓股为比亚迪，持股市值19.47亿元。

该基金与邓晓峰管理的另一只私募产品——晓峰鸿远集合一季度共同新进了中国铝业、五洲新春、芒果超媒、华测导航、广电计量5只个股。其中，中国铝业2只基金一季度末合计持仓市值高达14.11亿元；芒果超媒2只基金合计持仓市值5.36亿元；华测导航、广电计量合计持仓市值均超2亿元。

此外，景林资产蒋锦志重仓标的变动不大，旗下基金对大族激光的持股未有变动，最新持股市值合计5.37亿元；新进华如科技32.74万股，退出顺络电子前十大流通股东。

淡水泉全球成长1期基金一季度仅出现在2家上市公司前十大流通股东名单，新进北新建材

869.26万股，对深南电路持股保持不变，退出海格通信持股名单。

但斌旗下东方港湾一季度新进CPO(光电共封装技术)概念股华工科技，持股量841.66万股，持股市值2.14亿元。

33股获私募基金持仓超10亿元

数据宝梳理了一季度私募基金重仓股情况。从持仓市值来看，截至一季度末，33股获私募基金持仓超10亿元。其中，贵州茅台、海康威视和紫金矿业获私募基金持仓分别为299.22亿元、184.29亿元、113.41亿元。

从持股数量来看，紫金矿业高居榜首，持股量达到9.15亿股，其持有方为高毅资产邓晓峰管理的3只私募基金——晓峰2号致信基金、晓峰鸿远集合和晓峰1号睿远；中公教育、ST大集排在第二、第三位，持股量分别为6.67亿股、5.57亿股；永辉超市、雅戈尔、海康威视、晋控电力持股数量超4亿股。

私募基金重仓股一季度走势优异，涨多跌少，18股涨逾5%，其中同仁堂、海康威视、云铝股份等7股涨逾20%。TCL中环以28.68%的累计涨幅居首，紫金矿业一季度累计涨幅达到23.9%，为持股方带来了不小的收益。在3只基金持股量合计减少33664万股的背景下，仍为高毅带来了高达21.54亿元的浮盈。

从私募基金集中度来看，华泰科技、香农芯创和永辉超市拿下三强，持股机构数依次为6家、5家、4家；紫金矿业、恒力石化、中公教育等7股并列第四，均获3家机构持股。 据《证券时报》

公募REITs二级市场价跌量缩 多单项目近日扎堆招标

记者获悉，4月底所有公募REITs都披露了今年一季度的财报，公募REITs也不例外。除3月份发行上市的两单新能源REITs外，其余25只公募REITs均已公布2023年一季报。

从一季度环比表现来看，半数REITs的收入实现环比提升，其中高速公路类型项目的经营业绩迎较为显著的边际修复；相比之下，产业园区类型项目由于一季度为传统淡季，多数REITs收入相较于上季度有所下滑。国金证券在研报中指出，业绩完成度方面，在已披露2023全年预测数据的REITs中，高速公路项目虽实现业绩的边际修复，但一季度收入与利润水平仍不及发行时的预期水平；产业园区、仓储物流及能源类项目一季度收入与利润水平基本好于发行时预期；另外保租房作为2022年新发行的类型，一季度业绩完成度同样较高。

从二级市场的表现来看，根据Wind数据，上周全市场27只已上市产品整体都出现了价跌量缩的情况，只有5只环比上涨，并且涨幅都在1%以内；另外有21只的交易价格都环比下跌，其中跌幅达到2%的有7只，跌幅最大的博时蛇口产业园REIT下跌了4.83%。

除此之外，近期还有多单公募REITs项目扎堆招标，显示出市场的高度热情。

二级市场价跌量缩成交活跃下降

经过一段时间的回温后，公募REITs在二级市场再次出现了“价跌量缩”的情况。

首先从交易价格上来看，全市场27只产品上周

环比上涨的只有5只，其中涨幅最大的是中航首钢绿能REIT，但涨幅也不到1%，其余几只都是微涨。

相比之下，其余21只产品二级市场交易价格环比均出现下跌，其中跌幅达到2%的有7只，博时蛇口产业园REIT、鹏华深圳能源REIT的周内跌幅都超过4%。

根据中金公司的统计，2023年4月24日至5月5日七个交易日，全部REITs板块均出现下挫，相对前一周跌势有所扩大，平均跌幅分别为4.50%(能源)、4.27%(产业园)、3.84%(保障房)、2.51%(高速)、1.23%(环保)和0.89%(仓储物流)。

与价格下跌相对应的是交易量的萎缩以及市场活跃度的下降。根据中金的统计，这7个交易日内市场成交活跃度显著下降，市场平均换手率为0.6%，相对上期的1.0%显著下降，低于沪深300的平均换手率1.7%和中证1000的平均换手率3.4%。日均成交额244亿元，相对上期下降了41%。

监管将进一步拓展REITs试点范围

近期还值得关注的是，有多单公募REITs项目接连发布招标公告，氛围火热。

4月底，软件谷菁英人才公寓保障性租赁住房公募REITs基金管理人选聘招标公告。为盘活存量资产，回收资金用于新的保障性租赁住房项目建设，南京软件谷发展有限公司拟以软件谷菁英人才公寓保障性租赁住房作为目标资产发行基础设施公募REITs，预计申报规模为10亿元左右。

几天之后，成都香城产业发展集团有限公司发

布基础设施公募REITs申报服务机构项目牵头人采购项目公开招标公告，要求招标项目的潜在投标人在5月24日10点00分前递交投标文件。

值得一提的是，4月底成都市发改委刚刚下发了《关于做好我市基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)有关工作的通知》，鼓励凡是符合行业领域要求、满足申报条件的项目，均可按照“成熟一个、申报一个”原则，随时申报基础设施REITs试点。

紧接着，首创钜大奥特莱斯公募REITs项目财务顾问招标采购预告发布，该公司是目前国内规模最大的奥特莱斯综合运营商之一，引发广泛关注。在资审要求中我们看到，该招标要求投标人及其全资子公司满足作为公募REITs基金管理人、计划管理人或财务顾问参与过不少于一次公募REITs的申报或发行工作等。

除此之外，近日中国金茂也发布了公募REITs审计项目中标公告，显示已完成招标过程，这意味着中国金茂已经启动公募REITs筹备工作。如果该项目成功发行，金茂也将继招商蛇口、华润之后，又一家央企地产商在市场上推出公募REITs项目。

扎堆的项目招标，显示出市场和行业对于发行公募REITs产品的高度热情。证监会债券部主任周小舟4月底也在一场公开活动中表示，证监会将推动消费基础设施REITs项目尽快落地，将REITs试点范围拓展至水利、新基建等基础设施领域，做好首批扩募项目发行上市准备工作，推动扩募工作常态化，支持已上市REITs通过增发份额、收购资产，开展并购重组活动。 供稿：《每日经济新闻》

“北向互换通”将启 金融市场开放大门再扩宽

“债券通”启动近6年之后，“互换通”将正式启动。中国人民银行日前宣布，“互换通”各项准备工作进展顺利，“北向互换通”下的交易将于今年5月15日启动。这意味着，香港及其他国家和地区的境外投资者可通过两地基础设施互联互通参与内地银行间金融衍生品市场。

业内人士表示，“互换通”的推出是中国债券市场对外开放进程中的又一重要里程碑，意味着债券市场的开放向衍生品领域延伸，这可进一步释放境外投资者参与中国债券市场的潜力，吸引更多境外资金流入。长期来看，伴随着中国经济的企稳向好和金融市场的逐步开放，人民币资产吸引力也会进一步上升。

市场开放向衍生品领域延伸

在业内人士看来，“互换通”的推出是中国债券市场对外开放进程中的又一重要里程碑，也是债市基础设施建设从现券交易的全方位开放向衍生品领域延伸的重要举措。

时针回拨至2017年，连接内地与香港债券市场互联互通的“债券通”正式上线运行，成为中国金融市场对外开放的重要里程碑。“债券通”的运行平稳高效，为深化金融市场改革和开放，注入了新的活力和能量。

2022年7月，中国人民银行、香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局发布联合公告，同意开展香港与内地利率互换市场互联互通合作，简称“互换通”。“互换通”是在“债券通”的基础上，境内外投资者通过香港与内地金融市场基础设施的连接，参与两地金融衍生品市场的一项机制性安排，有利于满足投资者的利率风险管理需求。

自去年7月的联合公告发布以来，“互换通”各项准备工作进展顺利。而本次首先开展的是“北向互换通”，即香港及其他国家和地区的境外投资者(简称“境外投资者”)经由香港与内地基础设施机构之间在交易、清算、结算等方面互联互通的机制安排，参与内地银行间金融衍生品市场。

根据4月28日发布的《内地与香港利率互换市场互联互通合作管理暂行办法》，“北向互换通”初期可交易品种为利率互换产品，报价、交易及结算币种为人民币。初期，全部境外投资者通过“北向互换通”开展利率互换交易在轧差后的名义本金净额每日不超过人民币200亿元，后续可根据市场情况适时调整额度。

汇丰银行(中国)有限公司副行长兼资本市场及证券服务部联席总监张劲秋表示，近年来，中国债券市场的持续开放吸引了众多境外投资者，外资持有中国债券的规模不断扩大。随之而来的是境外投资者对有效对冲利率风险工具的需求与日俱增，“互换通”的推出可谓恰逢其时。

有望吸引更多境外资金

业内人士认为，随着“互换通”的启动和发展，更多境外资金有望流入中国金融市场。

我国债券市场是全球第二大债券市场。截至2023年1月末，境外机构在中国债券市场的托管余额为3.4万亿元，占中国债券市场托管余额的比重为2.3%。

“境外机构投资者持有的国内债券中，利率债占比较高，包括国债等信用风险较低的券种。从交易角度，境外投资者需要密切关注的是利率风险和汇率风险，只有套保工具足够丰富，境外投资者才能更放心大胆地投资中国债券市场。”跨境金融研究院院长王志毅对记者说。

他表示，“互换通”的首个品种“利率互换”是国内交易量最大的金融衍生品之一，正是在利率风险方面给予境外投资者提供的套保工具。它能方便境外投资者在投资中国债券市场后防范利率风险，有利于吸引更多外资机构投资中国市场。

德意志银行全球新兴市场中国区交易总监、德银中国上海分行副行长徐肇廷说，“我们已经收到许多投资者的询问，他们非常希望第一时间参与‘互换通’交易。国际投资者的参与积极性充分体现他们对于内地、香港和全球金融市场基础设施

的融通，特别是对更为复杂精密的衍生品交易市场互联互通的高度认可。”

张劲秋认为，展望未来，随着“互换通”的发展，中国债券市场将进一步与国际市场接轨，吸引更多境外资金流入。这不仅令国际投资者可以通过投资中国债券优化资产配置，也有助于推动中国债券投资者结构进一步多元化。

徐肇廷也表示，除了“债券通”与“互换通”，市场和客户也由衷希望开放更多产品线，拓展境内回购、期货、期权等产品，进一步拓宽海外投资者进入中国市场的渠道。

人民币资产具备长期吸引力

业内人士也认为，从长期看，伴随着中国经济的企稳向好和金融市场的逐步开放，人民币资产的吸引力也会进一步上升。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英日前在国新办发布会上表示，人民币的币值稳定，境外投资者持有人民币资产汇兑影响相对平稳；人民币资产在全球具有分散化投资价值，可以更好地满足境外投资者多元化配置需求。

她还表示，人民币债券投资回报率波动率在全球处于低位，回报率波动率比较低意味着投资回报更加稳定。经测算，去年人民币国债指数月度回报率年化波动率是2.4%，美债波动率水平是6.6%。这个比较显示出人民币债券价格是稳定的，投资回报是稳定的。

德意志银行集团大中华区宏观策略主管刘立男也认为，人民币债券收益率与全球主要债券收益率的相关性远低于其他新兴市场债券，因此人民币债券作为分散风险的资产配置优势明显。

王春英表示，总的来看，未来中国经济回升向好，金融市场开放也会稳步推进，外资仍有流入空间。当前，在我国证券市场中，无论债券还是股票，外资占比都偏低，所以外资投资空间还是比较大的。

据《经济参考报》

企业中长贷成主要支撑 4月新增信贷料同比多增

4月金融数据发布在即。业内专家表示，在一季度信贷靠前发力的强投放后，4月新增信贷绝对规模料有所回落，但企业中长期贷款依旧是主要支撑。考虑到当前服务消费动能较强，居民短期贷款也有一定支撑，预计4月新增信贷同比将继续多增。

实体经济融资需求有惯性

受季节性因素影响，4月新增信贷环比可能回落。

天风证券固定收益首席分析师孙彬彬表示，一方面，4月是投放小月，新增信贷环比回落符合季节性规律。另一方面，从票据利率角度来看，4月票据利率总体下行，也符合4月新增信贷环比回落的季节性特征，但4月最后一周票据利率有所回升，表明月内的融资需求并不差。

从历史经验看，受季节性因素影响，过去几年，4月新增信贷规模均明显低于3月。光大证券首席固收分析师张旭说，2019年至2021年，4月新增信贷较前一个月下降50%至60%左右；2022年4月新增信贷仅相当于3月的21%。“由于今年3月新增信贷较多，形成了较高基数，4月新增信贷可能会明显低于3月。”他说。

在张旭看来，4月新增信贷规模若出现回落，属于正常的季节性现象，不应过度关注。“受季节性因素和月度间波动的影响，单月信贷数据经常会出现上上下下的情况，容易对判断信贷整体运行趋势形成干扰，不建议过度关注。”张旭表示，实体经济对于融资的需求具有一些惯性，不会在短期内反复变化。

客观看待金融数据

社融方面，董琦预计，4月社会融资规模增量约为1.78万亿元，同比多增约8500亿元。社会融资规模存量同比增速为10.4%，较3月小幅上升。人民币贷款与直接融资为社融提供支撑，未贴现承兑汇票为主要拖累项。

孙彬彬预计，4月社会融资规模增量约为1.8万亿元，社会融资规模存量同比增速在10.52%左右。往后看，5月、6月社会融资规模增量预计分别为30万亿元、56万亿元，社会融资规模存量同比增速为10.53%、10.52%。

M2方面，董琦表示，央行发布的2023年第一季度城镇储户问卷调查报告显示，在经济稳步回暖带动下，居民预防性储蓄动机有所下降，考虑到去年同期基数较高，预计4月M2同比增速为11.8%，较3月同比下降0.9%，M1与M2剪刀差较3月有所收窄。

此外，孙彬彬强调，需要客观看待4月金融数据可能出现的回落。当前是资产负债表修复的开始，一季度冲量过后，基本面阶段性反复是正常现象。 综合

汇添富消费行业基金 度过十周岁生日

从2013年5月3日成立至今，汇添富消费行业基金走过了十个年头。这只基金只是汇添富深耕消费品投资的一个缩影，得益于全面的产品布局、稳定的优秀团队、多元的配置思路，汇添富在消费品投资领域取得了不俗的中长期业绩，成就了汇添富消费品投资的“黄金十年”。

展望未来，汇添富消费行业基金经理胡昕炜表示坚信中国的增长潜力，看好中国消费行业高质量发展，未来将继续在消费结构升级、中国品牌崛起、服务消费爆发等方向进行重点投资。