

GPEC
GZVC

广州投资圈

快讯

INVESTMENT CLUB OF GUANGZHOU 2022.08

私募证券FOF基金专业委员会成立

“行稳致远 FOF 配置正当时”私募证券投资策略峰会

“主场”融资，助力企业快速发展



“行稳致远 FOF 配置正当时”

私募证券投资策略峰会

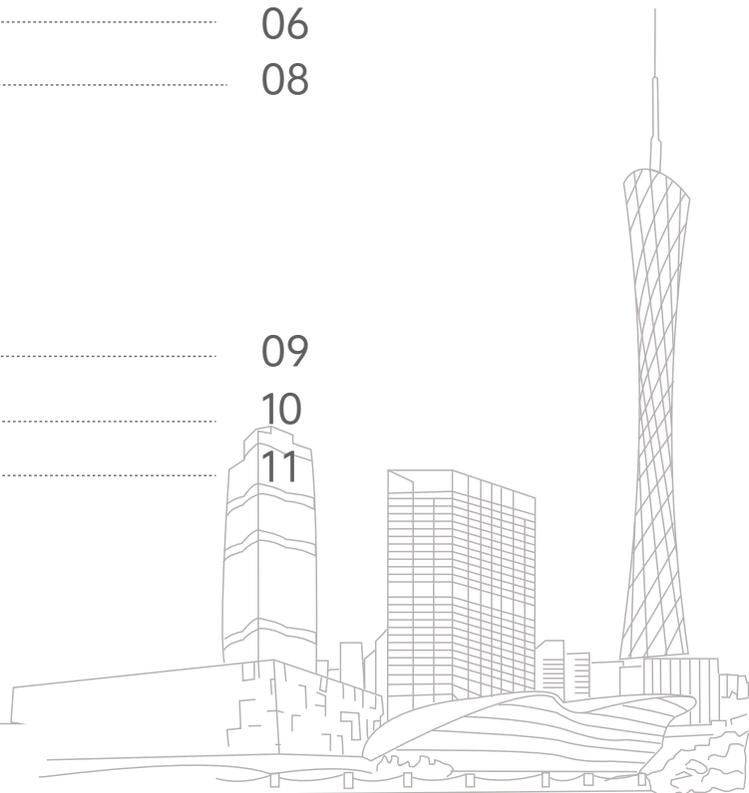
暨私募证券 FOF 基金专业委员会成立大会

• FOF 基金专委会成立	01
• 私募证券投资策略峰会	03
告别长期停滞之后 - 谢亚轩	04
FOF 发展趋势和资产配置建议 - 石弘扬	06
• FOF 基金专委会发展规划	08

“主场”融资

创新中小企业北交所上市公益交流会

• 服务创新型中小企业主阵地	09
• “主场”融资, 公益先行	10
• 参会创新中小企业	11



聚焦专业投研 打造行业品牌 私募证券 FOF 基金专业委员会成立

8月18日，“私募证券 FOF 基金专业委员会成立大会”在广州举行。“私募证券 FOF 基金专业委员会”（下称“FOF 专委会”）是由广州私募基金协会发起设立的又一专业板块，旨在汇聚优秀的管理人资源和金融服务机构，合力形成开放、活跃的专业投研圈，打造成为广州私募基金行业品牌。



广州市地方金融监督管理局副局长徐秀彬在致辞中指出，“FOF 专委会”的正式成立，将进一步提升广州私募基金协会的专业化水平及调查研究能力，聚集更多专业人才，形成更多优秀研究成果。

徐秀彬表示，目前我市设立了广州市新兴产业发展引导基金、中小企业发展基金、科技创新母基金等 7 支政府投资基金，累计认缴出资总规模近 190 亿元，通过“母基金 + 子基金”投资方式，7 支政府基金有力推动了我市新兴产业、基础设施建设、高新技术等相关领域发展，培育了一批高精尖上市企业，拉动了一批优质项目落地广州；本次活动还邀请了来自证券公司、私募基金机构的专家进行主题分享，希望大家能加强交流合作，共同支持广州风投创投行业高质量发展。



FOF 专委会主任、广东信展私募基金管理有限公司总经理陈曦分享了对“FOF 专委会”的发展构思：“希望通过 FOF 专委会的设立和运作，让珠三角地区的 FOF 机构形成合力，在 FOF 管理人之间形成资源整合，优势互补。”

陈曦表示，未来透过专委会，一方面希望在宏观、投资策略、管理人研究等多个维度进行横向整合，做到聚沙成塔，积水成渊的效果；另一方面希望专委会成员和全国的优秀私募基金管理人和中介机构之间，形成一个高效的信息获取和沟通的机制，促进珠三角 FOF 机构的发展。



面对充满变数的大环境，越来越多的投资机构和高净值人士转变投资思路，寻求更专业化、精细化、分散化的资产配置方案。随着私募行业的发展更加成熟，形成了愈加多样化的私募基金产品和更为专业化的投资领域分工，FOF 基金凭借自身独特的优势将成为私募投资的新浪潮。



徐秀彬副局长为“FOF 专委会”成立授牌

设立“FOF 专委会”，是协会基于当前私募行业发展趋势和加强自身建设作出的最新布局。过去很长一段时间，协会密切关注 FOF 投资的发展动态，并组织了一系列专题活动，加强聚焦 FOF 投资的本地机构之间的交流。



徐秀彬副局长、资本市场处梁小敏处长为“FOF 专委会”成员颁发奖座

协会希望通过设立专门的板块，促进本地 FOF 投资机构的健康发展，降低机构间的信任成本，提升管理人品牌价值，打造成为广州私募投资行业的亮丽品牌。

私募证券FOF基金 专委员名单

主任：

广东信展私募基金管理有限公司

广州凯得投资控股有限公司

广州金域投资有限公司

常务副主任：

深圳前海千惠资产管理有限公司

浙江嘉鸿资产管理有限公司

珠海格林顿资产管理有限公司

广州巡洋持续资产管理有限公司

广州市圆石投资管理有限公司

广州申尊私募基金管理有限公司

海南华银天夏私募基金管理有限公司

广东耘阳私募基金管理有限公司

广州汉马投资管理有限公司

广州昱阳私募基金管理有限公司

广东凡德投资有限公司

委员：

招商证券股份有限公司广州部

广东方硕私募证券投资基金管理有限公司

华泰证券股份有限公司广东分公司

广州大有私募基金管理有限公司

广发证券股份有限公司广州分公司

广东安盈投资管理有限公司

广东汇岭私募基金管理有限公司

行稳致远 FOF 配置正当时 私募证券投资策略峰会

峰会邀请到招商证券宏观首席分析师谢亚轩、华泰证券广州兴民路营业部副总经理石弘扬做主题分享。



峰会由广州市地方金融监督管理局指导、广州私募基金协会主办、招商证券股份有限公司广州部、华泰证券股份有限公司广东分公司、广发证券股份有限公司广州分公司协办。



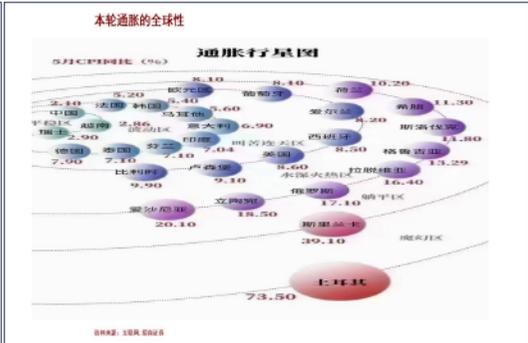
告别长期停滞之后



谢亚轩
招商证券宏观首席分析师

现任招商证券研究发展中心战略研究部副总经理(主持工作), MD, 高级经济师, 长期从事宏观经济研究工作。1997年至2007年, 就职于中国人民银行和国家外汇管理局深圳分局国际收支处。

多次入围新财富最佳宏观分析师, 获评第一财经2018年度十大经济学家。2019年中国证券业分析师金牛奖最具价值首席分析师。自2017年起获聘国家统计局中国百名经济学家信心调查特邀专家。



当前全球宏观经济环境

告别了自2008年金融危机以来的长达十余年的长期停滞, 全球经济迎来通胀上升周期, 而2021年实际通胀统计数据与年初各国经济学家的预测数据相比, 全球(中国预测除外)通胀幅度大大超出预期且十分的凶猛。

许多西方国家把本轮通胀归因为美国央行自疫情开始以来的持续放水, 但深入分析之后不难发现, 本轮通胀的上升更是多年来金融配置策略形成的经济周期所造成的。

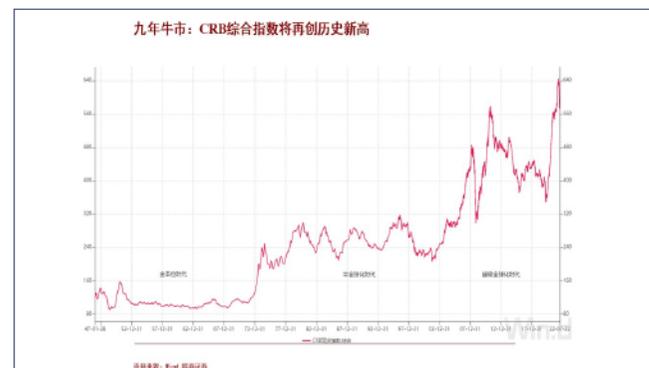
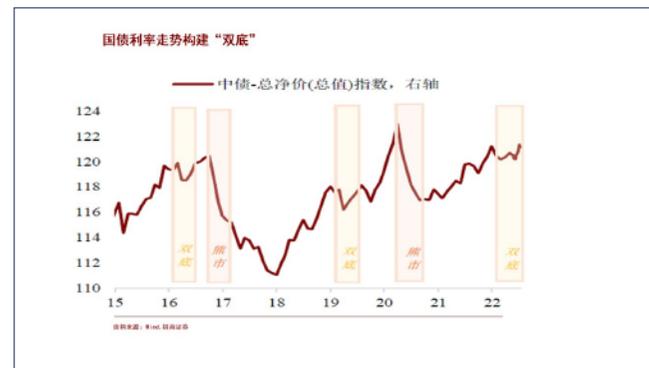
目前我们处在相对高的通货膨胀和相对高的经济全球化时期, 未来经济将不得不面对通胀的挑战!



未来市场走向仍处在停滞还是复苏的迷雾中

国内股票收益率及社融指数双双创下六年来的新低；国债利率仍处低位（构建双底预测）；人民币对美元的外汇指数表现强劲；经历九年牛市，CRB 综合指数再创历史新高。

期盼冲出迷雾、走向复苏，再次迎来投资的黄金期。



* 以上内容整理自嘉宾演讲, 仅供参考, 并不构成对任何人的投资建议。

FOF发展趋势和资产配置建议



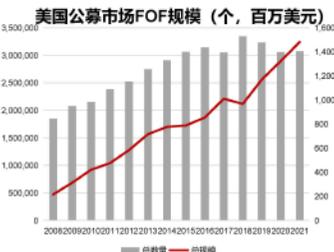
石弘扬

华泰证券广州兴民路营业部副总经理

原华泰证券金融产品部量化投研负责人，现挂职于华泰证券广东分公司，任兴民路营业部副总经理。数量经济学硕士，加入华泰证券前有政府智库及量化交易经验，在华泰证券长期从事量化投研、产品研发、资产配置、系统开发、客户账户诊断等投研相关工作，具备丰富的理论和实战经验。

境外发展：FOF 发展依赖政策天时

模式创新：FOF不仅是投资策略，也是商业模式



从降低投资门槛到以“品牌”吸引投资者，再到体现增值价值。

先锋 (Vanguard)、富达 (Fidelity Investment) 和普信 (T.Rowe Price) 这样的公募管理人做出了有特色的FOF组合。

上世纪 90 年代，美国经济进入繁荣发展期，股市进入牛市新阶段，个人投资者对金融产品投资需求大幅增加。美国基金业的发展为 FOF 的产生提供了先决条件，目前美国市场上 FOF 基金已经发展的较为成熟。

他山之石：FOF发展依赖政策“天时”

萌芽时期 (1990年以前)

- 1987年美股股灾后，投资者对基金类型产生多样性的需求，叠加市场的多变性，投资者对基金筛选有了更加迫切的需求，从而启动了FOF的发展。

爆发式增长 (2000年至2015年)

- 爆发式增长：从2000年至2015年，FOF基金数量增长了600%以上，管理规模扩大30倍。资产总规模从2002年的990亿美元飙升至2015年的17216亿美元，增长了近25倍。

发展元年 (1985年)

- Vanguard推出第一只公募FOF。

发展成熟阶段 (1990年至2000年)

- 企业养老金DC Plan与全国证券市场改善法催化FOF基金的发展。

1959-1969

婴儿潮登场
GDP总值、净值增速10.5%-10.3%，原始积累

1974

养老金制度改革，大量资金进入共同基金市场，规模快速增长

20/ 70-90

金融工具使货币基金规模激增；传统业务受挤压机构财富转型

1980-2000

股市黑色星期一至互联网泡沫 沫使投资者愿意为投资咨询付费

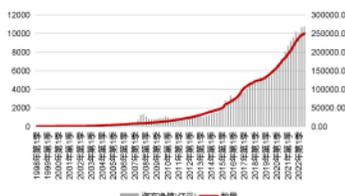
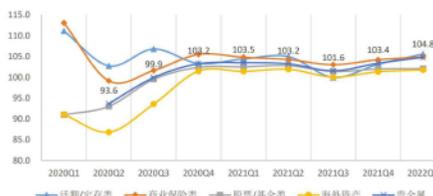
2008

金融危机倒逼金融机构降低经营杠杆；被动指数投资快速发展

2020

资管行业已经进入存量博弈，但财富管理渗透率仍未满50%

风口已至：多元配置意识觉醒，产品市场数量爆发选择难度巨大



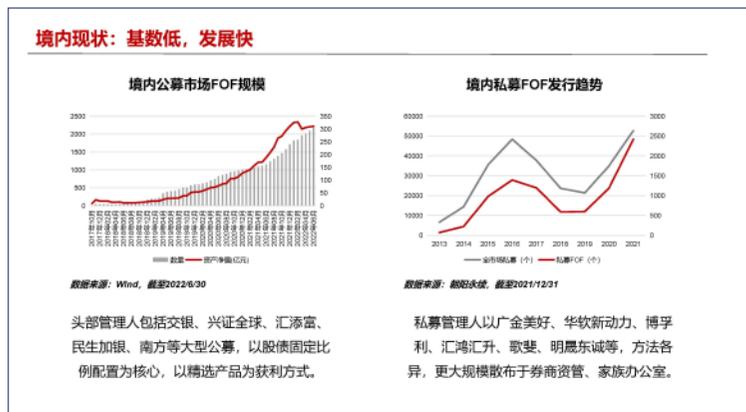
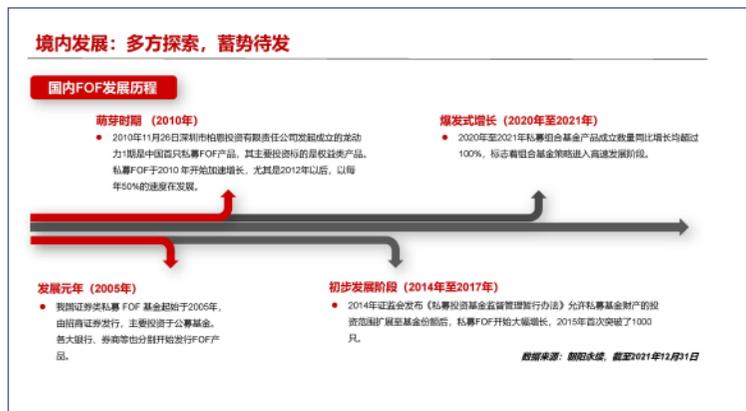
海外两类财富模式

Old Money → 西欧模式，有瑞士为代表，中立国、保密制等吸引大量离岸资金，类管家式全套服务

New Money → 美国模式，核心特征在于投资领域，以投资创造新财富为核心特征；**接近中国当下**

境内发展：多方探索，蓄势待发

国内 FOF 发展起步虽较晚，但是在近几年的政策以及市场环境下，发展迅猛。目前市场上公募 FOF 与私募 FOF 持续的在市场上发行，并且规模逐步扩大。



做好 FOF 投资的关键要素

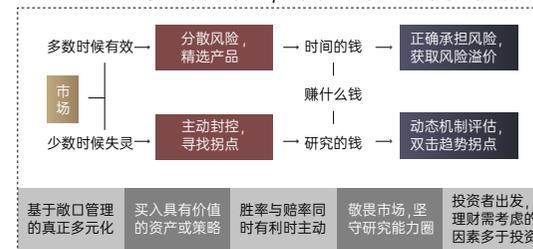
在 FOF 投资当中，我们从投资者的角度出发，采用“三性”的概念来做配置：资产适应性、产品竞争性、投资者一致性。做好 FOF 投资需要哪些要素？我们总结得出四个要素，当这四个方面的要素能够高度结合起来，我们可以做出一个优秀的资产组合。

- PART1 世界观** 即告诉投资者我们要给出的服务方案，并且要实现的目标。
- PART2 方法论** 这要求我们把做量化的底层代码、原理、策略等留存好。
- PART3 产品库** 我们对于产品底层的风格、收益，有一个大致的对比。
- PART4 观点** 相当于要构建起科学的智囊团。

对症下药：拆分投资中的适应性、竞争性和一致性



组合之道：中庸不是平庸，顶层的均衡与底层的极致



超额收益来源：高度分散的市场风险溢价，极端情形风险管理与机遇获取、精选管理人的超额收益；以持有收益为核心，以交易收益为辅助。

* 以上内容整理自嘉宾演讲，仅供参考，并不构成对任何人的投资建议。

FOF 基金专委会 发展规划

服务内容：



形成专委会专家智囊团

在会员内部和外部寻找各方面的投资专家,成为专委会的智囊,为会员单位提供咨询服务。



定期的交流

会员内部定期组织有主题和无主题的讨论和交流,互通有无,对称信息。



组织调研私募管理人

通过定期和不定期的方式,实现线上和线下调研管理人。



形成 FOF 专委会定期跟踪池

在专委会智囊团的指导下,形成长期跟踪的私募管理人和私募产品池,包括核心池和关注池,形成定期的入池和出池的规则。



组织培训和学习

专委会制定培训计划,为 FOF 会员单位的投研人员和行政后勤人员等组织相关细分领域的培训。



定制私募产品

如果多数 FOF 专委会成员都愿意投某一个管理人的前提下,由专委会组织定制产品。

系列活动预告：

① 专委会投资心得交流会

时间：每月第一个星期五

对象：专委会成员

内容：沟通 and 交流近期投资心得,讨论未来资产、策略和管理人几个方面的投资机会和潜在的风险等

② 行业专家投资主题分享会

时间：每月组织 1~2 次

对象：专委会成员、定向邀约人员

内容：邀请行业专家进行投资经验和主题分享,组织搭建 FOF 专委会的专家智囊团,为会员提供咨询服务。

拟邀专家：

颜 昱,横琴广金美好基金管理有限公司组合投资总监
石弘扬,华泰证券金融产品部原量化投研负责人
杨 丹,广发证券总部衍生品部
杨铃雯,国泰君安资管部 FOF 负责人

③ 私募基金管理人尽调活动

按照不同投资策略,股票主观、股票量化、期货量化、期货主观、衍生品策略、资产和策略配置等,对管理人进行分类,组织专委会成员对管理人进行尽调活动;拟邀请的管理人由 FOF 专委会成员推荐(满足 5 位委员以上),每月计划组织二次。

近期拟走访名单：

广州翔云私募基金管理有限公司	量化策略
广州守正用奇私募基金管理有限公司	股票量化策略
广州市草本投资管理有限公司	主观期货策略
广东厚方投资管理有限公司	主观期货策略
广州致远私募证券投资管理有限公司	量化转债和期权策略
珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙)	主观股票多头策略
广东钱缘私募基金管理有限公司	量化多策略

“主场”融资

创新中小企业北交所上市公益交流会

服务创新型中小企业主阵地

▶ 北交所的定位

深化新三板改革、扶持中小企业发展、赋能“专精特新”领头羊,服务对象“更早、更小、更新”。

截至 2022 年 7 月底,北交所上市公司达 104 家,总市值 1888 亿元,合格投资者数量近 510 万户,日均成交近 11 亿元。当下,北交所市场利好不断,北交所主题基金扩容获批、取消公募基金投资精选层比例限制,原精选层基金投资北交所渠道大开,增量“活水”持续流入,无疑是“及时雨、锦上添花”。

▶ 活动亮点



北交所上市制度解读

由北交所华南基地派出人员专业解读、与企业负责人面对面交流。



IPO 审核要点分析及案例

由北京竞天公诚律师事务所 IPO 业务专业律师,就企业 IPO 过程中经常被交易所审核询问的高频问题予以披露,为企业 IPO 事务谋划提供经验。



参会者座谈

企业代表与专家团队就上市过程中的问题、疑惑、方案决策等个性问题互动交流。

入选广州投资圈项目库

对接 100+ 本地投资机构,
让资本助力企业快速成长!



参会对象: 粤港澳大湾区中小创新企业

活动频率: 每月 1 场

扫码报名参会

"主场"融资,公益先行

协会主办的"主场"融资——创新中小企业北交所上市公益交流会首场活动于2022年4月28日正式举办,截至目前活动已成功举办了5场,共计26家创新型中小企业负责人参加了活动。



第一期



第二期



第三期



第四期



第五期

活动支持单位:

北京竞天公诚律师事务所

作为以专业著称的综合性律师事务所,竞天公诚在境内外资本市场、跨境投资、私募股权与风险投资等业务领域均处于国内法律服务行业领先地位。



在国际知名法律评级机构钱伯斯 (Chambers and Partners) 首次发布的《2022 钱伯斯大中华区法律指南》(Greater China Region Guide 2022) 中,竞天公诚凭借卓越的市场表现和杰出的客户口碑,共荣膺 10 项领域及 29 人次个人推荐。

了解更多:

<https://www.jingtian.com/UploadFile/files/2021/4/20/154946958abb25113-4.pdf>

参会企业

第一期

广州一小时科技有限公司
 金税信息技术服务股份有限公司
 广东橘香斋大健康产业股份有限公司
 广州天懋信息系统股份有限公司
 广州泰道安医疗科技有限公司

第二期

中科智城(广州)信息技术有限公司
 广州超音速自动化科技股份有限公司
 佛山市顺德区裕安燃气具实业有限公司
 广东宏乾科技股份有限公司
 明通装备科技集团股份有限公司

第三期

广东茉莉数字科技集团股份有限公司
 广州名能科技有限公司
 深圳艾勒可科技有限公司
 广州市吉华勘测股份有限公司
 广州金杞福源生物科技有限公司
 深圳市迪嘉机械有限公司

第四期

有米科技股份有限公司
 柏丽德珠宝(广州)有限公司
 惠城投飞鹅电子有限公司
 西莱特电梯(中国)有限公司
 联合维度(广州)科技有限公司
 广州市莱檬生物科技有限公司
 广州新尚艺术股份有限公司

第五期

广东环华氢能科技有限公司
 广州中幼信息科技有限公司
 广州金田瑞麟环境科技有限公司



2022年7月-8月 协会新晋会员一览

海南元谦证券投资基金管理有限公司

青岛意才基金销售有限公司

广州市里思证券投资基金管理有限公司

汇鼎资本管理有限公司

广州三合泰私募股权投资管理有限公司

广东安盈投资管理有限公司

广州巡洋持续资产管理有限公司

纳斯特投资管理有限公司

广州鼎熙私募证券投资基金管理有限公司

广州黑体资产管理有限公司

华福证券有限责任公司广州天河北路证券营业部

浙江嘉鸿资产管理有限公司

汇鼎资本管理有限公司

广东威拜私募基金管理有限公司

广州大有私募基金管理有限公司

海南华银天私募基金管理有限公司

深圳前海千惠资产管理有限公司

广东汇岭私募基金管理有限公司

广州金域投资有限公司

广州东进创业投资基金管理有限公司

广州远望股权投资基金管理有限公司

广东持毅资产管理有限公司



GPEEC



广州私募基金协会公众号

GZVC



广州市天河区珠江东路
越秀金融大厦 6801A



020-38737696
020-38737695



13332850265 (微信同号)
13316192510 (微信同号)