

聚焦·投资机构布局银行

二季度长线资金如何布局上市银行？ 社保基金有进有出 养老金不再“独宠”常熟银行

■本报记者 吕东

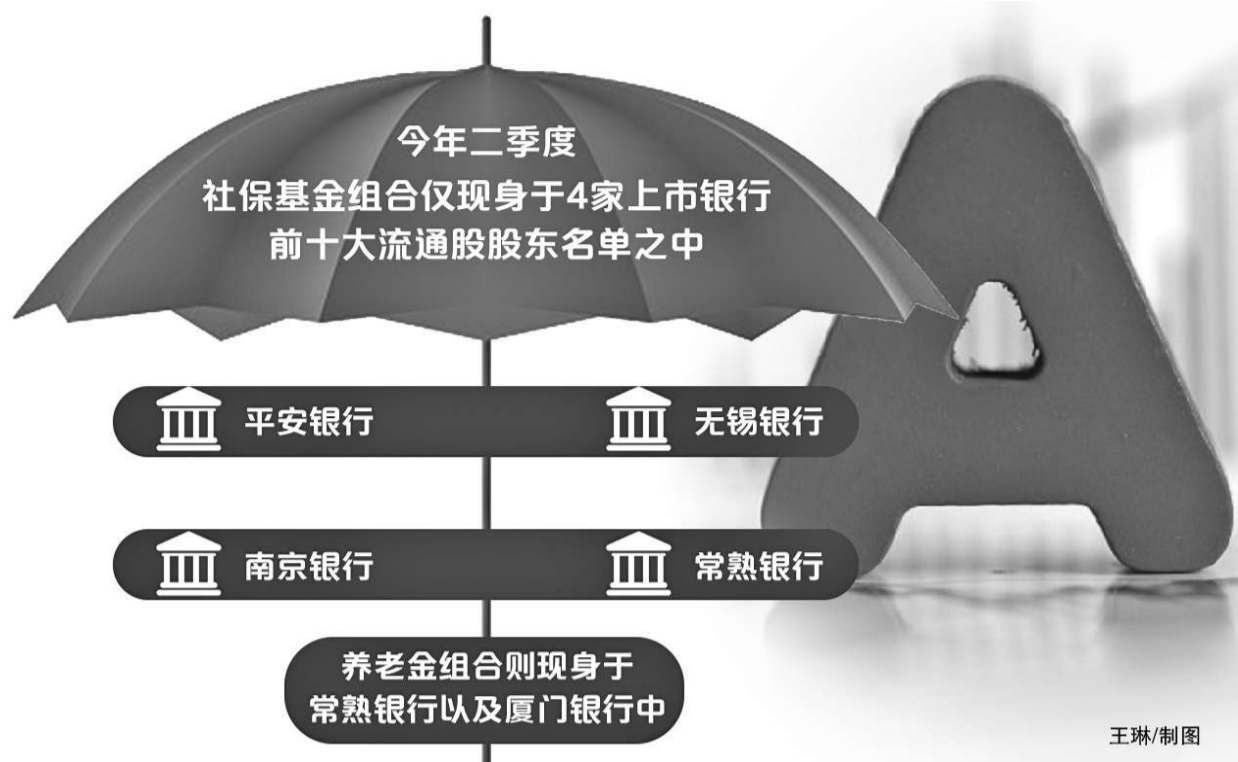
日前,据A股上市银行2021年半年报显示,今年二季度,社保基金组合依旧仅现身于4家上市银行前十大流通股股东名单之中。而长期只存在于常熟银行前十大流通股股东名单中的养老金组合,此次则选择了“新目标”,成为上市不足一年的厦门银行第四大流通股股东。

社保基金布局银行数量 第二季度原地踏步

《证券日报》记者梳理41家A股上市银行所披露的股东名单后发现,截至二季度末,仅4家银行存在社保基金组合身影,所布局的银行数量及所选银行与一季度相比,没有发生变化,分别为平安银行、南京银行、无锡银行和常熟银行。

截至二季度末,常熟银行共有两只社保基金组合现身该行前十大流通股股东名单中,分列该行第五和第六大流通股股东,这也是上述4家银行中,唯一同时被两只社保基金组合持股的银行。

有趣的是,虽然同为社保基金,但两只组合在二季度的操作手法却南辕北辙。截至二季度末,全国社保基金四一三组合持有常熟银行4423.7584万股,较一季度末增加597万股,这已是该组合连续第二个季度加仓该行。与之形成鲜明对比的则是同为该行前十大流通股股东的社保基金一一零组合则在第二季度大幅减持该行2298.38万股,持股数量降至4051.044万股。



王琳/制图

对此,北京中和应泰财务顾问有限公司首席研究员吕长顺表示,社保基金作为奉行价值投资的长线资金,为了避免在操作留下过多个人风格,对冲和避免风格一致的风险,不同的组合会存在于不同的基金经理,从而保持决策的独立性。因此在同一家银行上,一个基金组合买入,另一个组合卖出是正常的。

南京银行则是社保基金单只组合持股最多的一家银行,截至二季度末,全国社保基金一一零组合持有7304.5514万股。作为唯一一家社保

基金入围前十大流通股股东的股份行,平安银行今年二季度被社保基金一一七组合持有5800万股。此外无锡银行被社保基金四一三组合持有2188.55万股。

养老金组合 不再“独宠”常熟银行

多年以来,养老金组合长期仅现身于常熟银行这一家银行的前十大流通股股东名单中。而随着A股上市银行队伍的持续壮大,其终于改变了“独

宠”一家银行的局面,将厦门银行作为其第二家布局上市银行标的。

截至6月末,基本养老保险基金一一零组合持有常熟银行3400万股;而基本养老保险基金一一零二组合在今年第二季度新进成为厦门银行第四大流通股股东,持股数量115.76万股。

对于未来社保基金与养老金组合可能的走向,吕长顺表示,今年实体经济盈利都在恢复中,作为服务于实体经济的企业,同样会在利润上有一个较大的提升,从而会吸引更多的社保基金、养老金组合进驻。

险资十大重仓股中7只为银行股 “银行茅”招商银行晋升为第一大重仓股

■本报记者 苏向果

险资最新重仓数据新鲜出炉!9月1日,《证券日报》记者梳理显示,今年二季度,剔除有关联的中国人寿集团对中国人寿的持股以及中国平安对平安银行的持股后,按持仓市值从高到低排序,险资十大重仓股分别为招商银行、浦发银行、兴业银行、长江电力、工商银行、金地集团、民生银行、华夏银行、农业银行、中国联通。

记者对比此前数据发现,由于股价稳步上涨,“银行茅”招商银行从去年末的险资第三大重仓股晋升为第一大重仓股,目前险资对其持仓市值高达612亿元。此外,和去年底相比,除中国联通替换邮储银行进入最新的前十大险资重仓股之外,无其他新面孔。

实际上,近5年来,不管银行板块业绩及股价如何波动,险资都持续重仓银行股。今年二季度末,险资对银行板块的持仓市值高达5405亿元,占险资总持仓市值的37%,是第一大重仓行业。险资资管人士表示,尽管银行股这几年走势不尽如人意,但险资持有银行股主要看中的是其高股息率

与高分红比例。

小幅减持工商银行与农业银行

从险资对十大重仓股调仓数据来看,二季度,险资小幅减持了工商银行与农业银行,对其他8只个股持仓未变。整体来看,险资二季度秉持长期投资的原则,未对十大重仓股大幅调整。

不过,由于二季度银行板块表现欠佳,险资对银行股的持仓市值普遍下跌。其中,险资二季度在末减持的情况下,受股价下跌,对兴业银行、浦发银行、民生银行、华夏银行的持股市值环比缩水98.9亿元、57.5亿元、27亿元、6亿元。同时,因股价变化,险资十大重仓股座次重新洗牌,招商银行取代兴业银行,升至第一。

今年以来截至9月1日,银行板块(申万二级行业)合计下跌2.5%,险资重仓的部分银行股跌幅甚至超过10%。作为险资持仓市值占比近四成的重仓板块,银行板块走势不佳是否会影响到险资今年三季度及全年的业绩?这取决于险资采取何种会计法例。

如果险资将持有的银行股记入

“交易性金融资产”,那么险资持仓的浮盈、浮亏会以公允价值形式体现在保险公司的投资收益中,若按此计算,银行股股价波动会对险资投资收益造成影响。不过,险资多将重仓的银行股按权益法记账,股价波动不会对险资投资收益形成大幅影响,但分红和股息会被计入投资收益。

因此,高分红、高股息率的银行、公用事业股成为险资资产配置的首选。爱心人士资管部相关负责人表示,险资重仓持有银行股,主要还是因为股息率高,甚至优于债券,且分红比例大,同时,银行股的盈利确定性较强,资产回报率与市净率匹配度高,适合险资长期持有。

近年来险资重仓持有的国有银行股普遍分红比例与股息率较高。数据显示,险资重仓持有的六大国有银行2020年现金分红合计达3419亿元,创历史新高。其中,工商银行分红额达948亿元;建设银行、农业银行、中国银行分别达815亿元、648亿元、580亿元;邮储银行、交通银行分别为235亿元、193亿元。股息率方面,六大国有银行近两年股息率普遍在5%上下波动,个别银行股息率甚至超过险资配置的部

分债券收益率。

险资未来仍有望增配银行股

在利率中枢走低、“优质资产荒”背景下,多家险企人士表示,险资未来仍有望增配类似固收资产的银行股。

“上半年在低利率环境下,固收资产配置难度较大。从负债成本的角度考虑,对银行存款的配置减少。债券的绝对收益率在逐步走低,传统的以持有至到期的债券为主的策略难以满足负债成本,配置权益,容忍波动,固收+成为标准配置。”昆仑健康保险资管部相关负责人表示。

一家中型险企资管部相关负责人表示,在权益资产中,公司配置方向是银行股、公用事业股等能提供长期、稳定分红或现金流的标的。由于保险合同有强负债约束,因此,未来权益资产配置风格不会有太大变化。

中国人寿投资管理中心负责人张涤表示,作为长期投资者,要遵循寿险公司的投资规律,从负债出发,在固收方面做好长期基础配置。同时,深入研究国家政策变化以及导向,在权益配置上进行前瞻性布局。

郑商所上半年成交跃居全球第七名 鸡肉和马铃薯等一篮子品种在路上

■本报记者 王宁

9月1日,《证券日报》记者从“2021中国(郑州)国际期货论坛”上了解到,今年上半年,期货市场为实体企业的平稳运行提供了更加多样化服务。

郑商所理事长熊军表示,今年上半年,美国期货业协会(FIA)发布的全球主要期货及衍生品交易所成交量排名显示,郑商所位居全球第七名,彰显了“郑州价格”在国际市场影响力日益增强。

已上市期货期权品种94个

据证监会副主席方星海介绍,目前期货市场已经上市94个期货、期权产品,覆盖农产品、有色金属、钢铁、能源、化工、金融等国民经济主要领域,原油期货等9个品种实现对外开放,国际影响力逐渐增强。

近年来,为了应对国际国内风险及不确定性因素,运用衍生品工具管理风险的实体企业占比明显增加,代表实体企业的一般单位客户成交和持仓情况大幅上升。截至今年7月份,一般单位客户数达到3.5万户,同比增长20.8%,成交量占比29.7%,较2015年上升了17个百分点。同时,从上市公司参与衍生品市场来看,2017年,我国上市公司中共有251家利用汇率、利率、商品、股权等衍生品工具避险,占上市公司总数的7.4%。2020年以来,受疫情影响,全球金融市场波动加剧,上市公司避险需求增加,这一数字上升到了489家,占比达

到11.9%。截至今年上半年,上市公司参与衍生品市场的数量攀升至600多家,占比约15%。

中国期货业协会会长洪磊表示,目前期货市场品种序列覆盖面不断扩展,市场规则体系不断优化,合约制度在进一步完善,交割仓库布局得到改进。

未来衍生品供给将更加丰富

熊军表示,郑商所将围绕“碳达峰、碳中和”等国家战略方向和产业企业需求,有序推进新品种研发工作,面向央企、国企、上市公司、中小微企业等提供有针对性的市场服务。

郑商所副总经理王晓明表示,接下来交易所将从几个方面进一步深化工作:一是丰富涉农品种工具供给。郑商所将继续坚持以农业产业链需求为导向,加快推动鸡肉期货上市,深化马铃薯、葵花籽、大蒜等贫困地区特色品种研发,持续扩大期货市场服务农业产业发展覆盖面。

二是持续创新乡村振兴服务方式。持续优化“产业基地”建设,发挥龙头企业示范带动作用,形成“市场牵龙头、龙头带基地、基地连农户”的市场服务格局。

三是深化“保险+期货”成效,大力推进“期货+”服务方式。进一步深化与银行业、保险业合作,持续通过仓单交易、“保险+期货+银行”等方式,更好解决银行信贷资产质押痛点、保险公司风险转移难点,解决农业企业“急难愁盼”的问题。

多家信托公司发力证券市场业务 二季度6500亿元信托资金砸向股市

■本报记者 邢萌

近日,信托公司半年度业绩陆续披露,信托业协会公布的数据显示,截至二季度末,投向股票的资金信托规模为6500亿元,同比增长13.07%。

《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计,二季度,信托共持有229家A股上市公司流通股,持股数量合计约131亿股,持股市值达991亿元。其中,73只个股获信托增持,大多数个股隶属制造业,其中化工行业最受青睐。

二季度信托买人居多 化工行业受追捧

据东方财富Choice数据统计,在增持个股方面,二季度信托增持73只个股,减持33只个股。

从增持行业来看,大多数个股来自制造业,其中化工行业最受信托偏爱。统计数据显示,73只获信托增持的个股中,47只来自制造业,其中,宝莫股份、皇马科技、世名科技等7只个股属于化工行业,占比最多。此外,医药生物、新能源等行业也颇受信托青睐。

“目前来看,制造业的利润较为可观。随着全球经济进一步复苏,国内外对制造业和化工行业产品的需求恢复以及员工的陆续复工,使信托资金涌向了处于上行周期的制造业和化工行业。”百瑞信博士后工作站研究员高智贤表示。

数据显示,二季度信托累计对73只个股进行了83笔增持操作,增持操作最为频繁的为外贸信托与华润信托,二者均是业内证券市场的佼佼者。

据最新披露的半年度业绩显示,五矿信托、陕国投等多家信托公司正在发力证券市场业务。相关公告显示,上半年,

五矿信托大力发展证券市场业务,业务规模达1585亿元,是年初规模的2.25倍。

对此,五矿信托相关负责人表示,“公司积极响应国家政策和监管导向,着力推进二次转型,持续优化业务结构,大力发展标品业务。”

事实上,发展聚焦证券市场的标品信托业务替代融资类非标业务是大势所趋。高智贤坦言,国家政策对非标产品压缩,导致国内理财形式逐渐转变。同时,股市行情较好,信托业投向股票的资金不断增长。

“标准化是金融行业发展的趋势,能够使金融资源得到更高效的合理配置,进而更好的支持实体经济。”西南财经大学信托与理财研究所所长王立宏认为。

证券投资信托持续发力 主动管理能力是关键

去年以来,证券市场业务成为信托公司的重要拓展方向。

从全行业来看,2020年,投向证券领域的资金信托规模达到了2.26万亿元。根据信托业协会发布的数据,2021年二季度末,投向证券领域的资金信托规模已增至2.80万亿元,同比增速达35.39%。

不过,聚焦证券市场的标品信托业务影响力较小,市场关注度不高,信托公司的证券投资能力有待加强。

“未来信托公司需要增强在证券业务领域的主动管理能力。”信托业协会在研报中指出,证券业务领域主动管理对专业能力要求很高,需要配置专业的投资研究团队,要求具有较强的产品设计能力、投研能力、组合管理能力和风险控制能力,能够对宏观经济、大类资产市场走势等进行分析判断,有效把握投资机会。

本版主编袁 责 编田 鹏 制作李波 E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

广发银行精心打造“广发严选”基金品牌 助力投资者实现财富稳健增值

“一只最高涨幅超过数倍的顶流基金,超过70%的持有人却是亏损”。选基难、基金赚钱基民不赚钱等,成为困扰当前投资者的典型难题。

如何破解这些难题?这不仅需要选到优质基金,更需要投资过程中财富管理机构的陪伴。为了给客户提供更好的基金投资方案,近期广发银行最新推出专业团队精心打造的“广发严选”基金品牌,以客户为中心,为客户提供全视图、多样化财富管理,从数千只基金中精选优质基金,助力投资者实现财富的稳健增值。

布局资产配置 组合服务客户

据广发银行总行财富管理私人银行部陈若鹏总经理介绍,早在2014

年,广发银行就充分发挥自身金融服务能力,搭建了重点基金池遴选机制,持续为客户布局了众多优秀基金产品。其中的代表性产品重点权益基金池,2019年和2020年的平均收益率分别超出市场平均水平9.97%和16.95%,创造超额回报能力明显。2017年广发银行顺应发展趋势,借力金融科技的发展,加快数字化、智能化升级步伐,加强利用基金组合服务客户,推出了“广发智投”品牌,并在2020年进行了大版本升级,获得客户近百亿元“真金白银”的投资信任,仅在今年就有超过50亿元通过“广发智投”投资基金。该项服务与“360智能资产配置系统”“智能定投”“智慧保险”共同构建广发银行“智能资产配置”矩阵式格局,与投资顾问、理财经理相辅相成,为客户提供既智慧高效又温馨贴心的服务。新近推出的“广发严选”基金品牌是广发

银行则是完善其“智能资产配置”矩阵式格局的重要举措。

历经时间验证 业绩整体优秀

“广发严选”基金品牌在正式面世前已在内部运行长达七年,选基方法经过市场和时间的双重考验,持续优化,臻于成熟。基金采用“严选池”、“核心池”和“备选池”多池运行。首先从业绩表现、基金规模、最大回撤、投资经验等多维度指标定量分析,从数千只基金中筛选出符合条件的基金纳入备选池;其次,对备选池中基金经理的稳定性、能力圈、换手率等进行深度研究后择优纳入核心池;最后,对核心池进行深入调研,重点考察基金经理人的投研文化、基金经理投资框架与投资行为的一致性,精选出精华的产品

纳入“广发严选”基金,通过层层筛选、重重调研、优中选优的三层过滤,形成产品内部评价动态调整。在这个过程中,“广发严选”基金团队搭建了非常紧密的沟通跟踪机制,每日定量跟踪变化、定期追踪产品公开报告以及密切跟踪基金经理市场策略,在组合中优胜劣汰,甄选优秀的基金产品。

细分投资赛道 前瞻布局机会

有专业团队为投资者挑选基金,对于投资者来说会事半功倍。“广发严选”基金团队根据市场行情变化,积极迭代产品策略和组合,凭借专业的研究能力,自上而下去看未来市场。在对市场的具体判断上,基于宏观基本面,通过中长期风格以及情绪判断,力争给客户带来符合预期的

收益体验。严选基金覆盖了“固收+、权益投资、准现金管理、另类投资”等大类赛道。在“固收+”和权益投资方面,特别进一步细分投资赛道,巧用组合工具,根据客户风险承受能力,进一步细化产品组合比例,覆盖不同客群配置要求,帮助投资者解决“选基难”的困扰。

严格控制回撤 注重长期能力

“广发严选”基金的另一大优势是严格控制回撤,注重长期能力。“广发严选”基金团队从定量定性相结合的角度,综合考察基金公司和基金产品,对每一类投资策略制定相应的筛选方法。

从中长期来看,“广发严选”基金业绩可圈可点。“严选固收+”组合

2019年平均收益率12.26%,高于市场同类基金平均水平(5.96%);2020年平均收益率9.63%,高于市场同类基金平均水平(4.5%)。“严选权益投资”组合2019年平均收益率49.13%,高于市场平均水平(39.61%);2020年平均收益率64.55%,高于市场主动权益基金平均水平(47.6%),显著优于沪深300指数(27.21%)。

基金投资犹如马拉松赛,最终目标不是短期的暴利,而是跑到胜利的终点。“广发严选”将作为广发银行在基金业务领域的重点品牌,长期为投资者服务,力争用专业的服务陪伴广大客户获得长期稳健的回报,助力客户成为长跑的赢家。“广发严选”也将充分体现银行作为金融产品平台的优势,开启广发银行财富管理业务新的客户服务模式。

(CIS)