

46只权益类基金产品一季报出炉 业绩表现分化权益仓位相差较大

受访业内人士认为,未来A股权益资产机会大于风险

■本报记者 王思文

权益类基金2023年一季报披露正式拉开帷幕。截至4月18日,全市场已有46只(不同份额分开计算)权益类基金产品披露一季报,丘栋荣等多位基金经理的持仓情况也随之曝光。

今年一季度市场结构性行情持续演绎,受基金经理不同的投资操作思路影响,披露一季报的权益类基金产品权益仓位相差较大,业绩表现也有所分化。

权益类基金产品 业绩表现分化较大

东方财富Choice数据显示,截至4月18日,46只权益类基金产品2023年一季报出炉,各基金一季度权益仓位相差较大。

具体来看,截至一季度末,丘栋荣所管理的中庚港股通价值18个月封闭股票的权益投资占基金

总资产的比例达98.68%,持仓仓位已接近满仓,该产品于今年年初刚刚成立,建仓节奏较快。施成管理的国投瑞银进宝灵活配置混合的权益投资占基金总资产的比例达93.77%,较去年四季度末略有减仓。而恒越匠心优选一年持有混合A的权益仓位相对较低,为54.96%,较去年四季度末仓位微降1.2个百分点。

在披露一季报的权益类基金产品中,丘栋荣所管基金产品最受市场关注,截至一季度末,其所管基金总规模持续提升,达到320.14亿元,较2022年底的294.57亿元增加了25.57亿元,其中包括2023年1月份新发的中庚港股通价值18个月封闭股票,募集规模19.77亿元。

从权益资产配置来看,今年一季度丘栋荣持续保持了较高权益资产配置比例,所管5只产品权益资产配置比例均在92%以上,同时积极配置港股。值得一提的

是,中庚港股通价值18个月封闭股票前十大重仓股首次曝光,依次是美团、赛生药业、中远海能、广汇能源、中国海洋石油、腾讯控股、越秀地产、快手、中国海外发展、特步国际。

对比来看,基金经理的风格决定了其所管产品的投资配置,产品业绩表现也有所分化。雷涛和吴昊共同管理的德邦半导体产业混合发起式A在一季度的业绩表现十分抢眼,收益率高达30.92%,其大举新进的重仓个股为基金组合贡献了不少业绩。其中,第一大重仓股海光信息一季度股价涨幅高达92.35%;第二大重仓股芯原涨幅达119.88%,龙芯中科涨幅也高达71.57%;另外,通富微电、中微公司等多只重仓股的一季度股价涨幅也在30%以上。

相较之下,由陈思远管理的恒越成长精选混合、施成管理的国投瑞银先进制造混合在今年一季度

收益告负。

大部分权益资产 处于低估区域

受访业内人士认为,大多数风格的权益资产处于低估区域,未来A股权益资产机会大于风险。

丘栋荣分析称,“当前至未来一段时期,基本面内升外降的局面仍较为明确,低位低心态待提振,依然有乐观的因素,正向循环是逐步放大的,需要保持耐心。从估值上看,随着企业盈利见底回升,A股权益资产机会大于风险,仅有大盘成长一类的股票估值显著偏贵,其他类型的风格基本处于低估区域。”

从资产配置角度看,民生加银基金在接受《证券日报》记者采访时表示:“我们预计公募私募二季度发行有望进一步回暖,内外流动性有望边际改善。在温和复苏背景下,今年在新产业趋势下挖掘增

长前景相对较明确的中小成长标的的主要思路或不会发生变化。”

谈及一季度涨幅喜人的半导体后市场投资机会,德邦半导体产业混合发起式基金经理雷涛和吴昊同时表示:“今年一季度,半导体表现不错,中证半导体上涨19.33%,远高于沪深300的上涨幅度。我们认为行情的主要驱动力主要来自三个方面:一是全球半导体周期预计在今年三季度迎来拐点,部分个股有提前反应。二是国产替代进一步深化。三是AI带来的信息浪潮给半导体带来新的需求,引发市场热烈反应。截至当前,我们认为这三个驱动力将继续引领半导体的市场行情,全年行情仍然乐观。从配置思路来看,我们会不断评估各个细分领域基本面的边际变化,选择最有持续性、空间最大的细分领域进行配置。当前仍然看好算力、设备等方面,同时对周期复苏受益的存储、消费类芯片保持关注。”

A股五大上市险企一季度战绩揭晓 共揽保费1.06万亿元同比增4.9%

■本报记者 冷翠华

A股上市险企一季度战绩已揭晓。截至4月18日,A股五大上市险企2023年一季度保费收入(文中保费收入皆为原保费收入)全部亮相,五大上市险企期内共取得保费收入10563.16亿元,同比增长4.9%,总体可谓“开门红”。从人身险业务看,上市险企旗下人身险公司业绩呈现出分化态势;从财产险业务看,财险“老三家”保费收入均实现较快增长。

展望未来,分析人士认为,财险业有望持续稳健发展,而人身险业拐点已至,行业正在加快复苏。

人身险保费“两升三降”

一季度,除新华保险保费收入同比微降外,其他4家上市险企保费收入均实现同比增长。中国人寿一季度实现保费收入3272亿元,同比增长3.9%;中国平安实现保费收入2601.59亿元,同比增长5.55%;中国人保实现保费收入2497.34亿元,同比增长7.47%;中国太保实现保费收入1544.53亿元,同比增长3.85%;新华保险实现保费收入647.72亿元,同比下降0.18%。

五大上市险企中,中国人寿和新华保险只经营人身险业务,其他3家同时经营人身险和财产险业务。从人身险业务看,一季度,5家上市险企共取得保费收入

7200.64亿元,同比增长2.62%,各险企保费呈“两升三降”的分化状态。其中,中国平安旗下的平安人寿保费收入同比增长5.63%,涨幅位居第一;中国人保旗下的人保寿险和中国太保旗下的太保寿险保费收入同比皆有所下降。

对外经济贸易大学保险学院院长谢远涛对记者表示,人身险业拐点已至,行业正在加快复苏,代理人增员、展业及保险销售逐步恢复常态。在去年低基数以及今年新单增长的带动下,预计上市险企人身险新业务价值将持续增长。

财通证券分析师夏昌盛认为,部分上市险企人身险保费收入上涨,主要是由于银保渠道高增长,加上在定价利率下调的预期下,居民保险储蓄需求较快释放,驱动新单保费高增。

谈及人身险业二季度走势,夏昌盛认为,二季度人身险新单保费及新业务价值有望延续涨势,主要有三大驱动力:一是居民预防性储蓄需求仍维持高位,预计以增额终身寿险为主的储蓄险更能承接低利率下的居民储蓄迁移需求,叠加定价利率下调的预期,热销势头有望持续;二是个险销售队伍企稳;三是银行具备客户优势,有望抓住增额终身寿险热销机遇。

财险保费实现较快增长

从财产险业务看,财险“老三



家”一季度业绩都实现了较快增长。其中,中国人保旗下的人保财险取得保费收入1676.4亿元,同比增长10.19%;中国平安旗下的平安财险取得保费收入769.6亿元,同比增长5.4%;中国太保旗下的太保财险取得保费收入575.43亿元,同比增长16.8%。

从披露的业务细分数据来看,人保财险一季度信用保证保险保费收入同比增长26.7%;车险保费

同比增长6.5%。整体来看,车险保费平稳增长,非车险保费收入实现较快增长。平安财险一季度财险业务中的车险保费收入为500.3亿元,同比增长6.25%;非车险保费收入为201.5亿元,同比增长7.89%。

谢远涛认为,今年非车险业务有望维持较快增长,政府业务如大病保险、农险仍是主要推力。同时,随着经济预期改善,责任险、保证险后期也有望维

持较快增长。

谈及车险业务,夏昌盛认为,在一季度中国汽车销量同比下降6.7%的情况下车险业务仍实现了平稳增长。预计车险量价齐升逻辑仍将延续,一是在扩大内需的战略下,汽车消费支持政策有望继续加码;二是新能源车渗透率持续提升,可能驱动车均保费向上。大型险企凭借数据、定价、服务等优势,增速有望高于行业平均水平。

沪锡昨日盘中触及23万元/吨关口 国泰君安等17席位逆向减持多头头寸

■本报记者 王宁

小品种又迎大行情。近日,内外盘锡期价连续走强。沪锡不仅迎来了涨停板,更是在4月18日盘中触及23万元/吨关口。在多位分析人士看来,基于当前全球锡现货供需格局,短期锡价仍将易涨难跌,但从机构持仓来看,前二十大主力席位中,有17家席位在多头均有所减持,反映了对锡价交投情绪有所下降。

沪锡期价迎来四连阳

自4月13日以来的4个交易日,内外盘锡期价盘终均收于阳线。4月17日,内外盘锡期价均迎来涨停板。截至4月18日收盘,沪锡主力合约2305报收于22.27万元/吨,盘中创出22.95万元/吨阶段性高点,触及23万元关口。

在多位分析人士看来,导致近

日内外盘锡期价大涨的主因在于基本面突发消息“主产区存在停产或限产的可能”所致。

银河期货大宗商品研究所研究员王颖颖向《证券日报》表示,缅甸禁止锡矿开采的消息,引发市场对供应的高度担忧。缅甸锡矿产量占全球锡矿产量一成以上,同时,我国又是第一大锡矿进口国,短期来看,替代锡进口或很难实现。

东证衍生品研究院有色首席分析师孙伟东告诉记者,“公开数据显示,去年我国进口锡矿占国内总供应量的48.8%,其中,缅甸是我国主要进口国,缅甸锡矿进口量占总进口量的六成以上,而此次开采禁令可能基于缅甸希望深度参与全球锡价市场博弈,同时争取更多定价权。”

多位分析人士认为,就全球锡供需格局而言,短期内外盘锡期价仍会出现较明显共振。

五矿期货研究中心有色金属分

析师王震宇向记者表示,短期来看,内外盘锡期价同步上涨可能性较大。“目前伦敦金属交易所(LME)库存处于年内低位,在内盘价格走高下,若外盘未能形成共振,将导致进口窗口打开,进而造成LME库存的进一步下降以及海外现货市场供应紧张。因此,在国内库存远高于海外市场库存背景下,沪锡与外盘形成共振的可能性较大。”

“短期来看,后续仍需密切关注主产区基本面和下游消费情况。”王震宇表示,目前下游消费端复苏较弱,且国内库存高企,这对于锡价上涨存在一定压制,不过随着近期AI对半导体行业带来的利好,下半年预计会逐渐呈现复苏态势,沪锡预计将呈现震荡偏强走势。

主力席位多数减持多头头寸

据了解,随着科技发展,锡作

为稀有金属原材料,广泛应用于电子工业、半导体器件、超导材料等。分析人士认为,中长期来看,全球市场对锡的需求仍将维持偏高位。

“目前主产区开采禁令能否落地仍需观察,但今年全球锡供给本就紧张,该事件将进一步加剧全球锡供给紧张格局,预计锡价中枢受此影响将明显上移。”孙伟东表示。

虽然多数分析人士认为锡期价短期仍持高位,但机构持仓已出现明显松动。上海期货交易所有关网站显示,4月18日沪锡总成交量高达85.21万手,较前一交易日增长14.2万手,从多空持仓来看,均有减持迹象。其中,多头持仓11.46万手,较前一交易日减持1.3万手,空头持仓11.44万手,较前一交易日减持1.3万手。

从沪锡主力合约2305来看,成交量高达29.28万手,较前一交易

部分银行个人养老金业务成绩单出炉 银行业多措并举“扩增量稳存量”

■本报记者 杨洁

自去年11月份个人养老金业务开闸后,首批可开办个人养老金业务的23家银行在揽客方面不断发力,开启“争夺战”。据记者梳理,这23家银行中,多数银行在2022年年报中披露了个人养老金账户规模、业务开展等情况。部分银行的个人养老金账户数量已突破百万。例如,兴业银行年报显示,截至2022年末,公司共开立个人养老金账户229.16万户,市场占有率超10%;招商银行年报显示,截至2022年末,该行共开立个人养老金资金账户165.92万户。

对银行而言,在个人养老金方面,如何继续扩大增量同时又稳住存量,是摆在面前的一道重要课题。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,增量方面需要银行“全民营销”持续发力,加大奖励力度,吸引符合条件的客户开设个人养老金账户;留住存量方面,需要持续上架更多元化的产品,满足不同风险偏好人群的投资需求,目前投资者可以投资的产品数量偏少。

“银行在个人养老金资金账户方面需要丰富可投资金融产品,提升电子渠道使用便利性,从而留住存量客户并吸引新客户。”中国邮储储蓄银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者表示。

事实上,为持续做好个人养老金金融服务,银行不断优化供给能力。《证券日报》记者从光大银行获悉,近日光大银行App对个人养老金专区进行功能升级,打造涵盖“账户+功能+产品”三位一体的养老金金融产品体系和综合金融服务。一方面,进一步完善个人养老金开户、缴存功能,有效简化客户选卡环节,支持养老金缴存绑定他行卡进行资金转入、缴存;推出个人养老金缴存凭证查询及下载功能,客户可下载月度及年度缴存凭证,用于个人所得年度汇算清缴抵扣,方便享受个税优惠。另一方面,个人养老金专区首页可以直观展示客户资产总金额及活期、存款、基金等大类资产余额,资产分布展示更清晰;实现养老金业务全流程线上化服务。

当前,个人养老金每年缴费上限是12000元。但数据显示,截至2022年末,个人养老金参加人数1954万人,缴费人数613万人,总缴费金额142亿元。这意味着,实际缴费人数还未过半,且人均缴费金额约2316元,与上限有一定差距。银行年报中披露的数据也能进一步印证,如中信银行表示,截至2022年底,该行个人养老金账户30.25万户,账户累计缴存金额5.08亿元,户均缴存金额1678.65元。

在明明看来,目前个人养老金制度仅对缴纳个税的较高收入群体有激励作用,可以参考德国里斯特养老金政策,考虑对低收入或三孩家庭直接补贴,撬动更多人参与;同时,缴纳上限较低,可以参考日本对不同人群分档,设置不同上限;此外,还可参考美国,打通第二、三支柱的转存制度,以释放更多资金。

为推动个人养老金制度更好发展,姜飞鹏建议,一方面,政府在税收优惠政策方面需要进一步完善,国际经验也表明政府税收优惠是推动个人养老金发展的有效方式;另一方面,金融机构应在丰富金融产品、畅通销售渠道方面加大工作力度。

应用场景及生态圈持续完善 数字人民币从“尝鲜”到“常用”

■本报记者 李冰

在公积金领域的数字人民币应用新赛道上,苏州率先交出“标准化”答卷。

近日,苏州市住房公积金管理中心推出《苏州住房公积金数字人民币场景应用标准(试行)》。在此基础上,江苏省住建厅、江苏省金融监管局、人民银行南京分行组织编写了《江苏省住房公积金数字人民币场景应用导则(试行)》(以下简称“应用导则”),将“苏州标准”推广至全省。据记者了解,目前苏州公积金数字人民币缴存已覆盖包括单位职工、个体工商户和自由职业者在内的全就业形态。

宏观分析金融行业高级咨询顾问苏筱内表示,“应用导则”的出台有助于规范数字人民币在场景应用各流程、各环节内容,为推动数字人民币在公积金领域增量扩面提供可复制、可推广的范本。”

事实上,今年以来,多地纷纷发布数字人民币相关规划方案或应用标准,推动应用场景创新建设及生态圈持续完善。

例如,3月17日,江苏省人民政府办公厅发布《江苏省数字人民币试点工作方案》;3月22日,浙江省义乌市人民政府发布《深入推进义乌市小商品市场数字人民币试点工作方案》,提出全面提升市场数字人民币受理环境、推动市场数字人民币交易规模大幅提升、丰富数字人民币数字贸易应用场景等十个举措。

对此,博通咨询首席分析师王蓬博认为,“今年以来,各地高度重视数字人民币发展,纷纷发布相关政策,推进应用场景创新建设。数字人民币正从‘尝鲜’到‘常用’。”

零壹智库特约研究员于百程表示,从目前各试点地区动作来看,2023年数字人民币试点将持续完善顶层设计和生态体系建设,强化产品和应用创新,统筹发展与安全,逐步建立健全管理框架,不断深化试点成效。随着试点的不断深入,形成规模,数字人民币相关的监管框架、法律法规、标准有望加速明确。

于百程进一步表示,“预计未来各试点地区会进一步在交通、旅游、民政等细分场景领域出台相关工作方案和标准,推动数字人民币发展,逐步形成可复制的标准。”

招联首席研究员董希森认为,“数字经济快速发展,对于货币形态数字化的要求越来越迫切。逐步实现法定货币电子化和数字化有助于满足数字经济时代发展对货币和支付体系的更高要求。今年多地推出相关规划有助于数字人民币的普及,一方面可以提升数字人民币的用户体验,另一方面也让数字人民币作为法定货币的功能发挥得更充分。”