

壮大买方机构力量 价值投资正当时

多家百亿元级私募机构“开门迎客” 增量资金正在路上

本报记者 昌校宇

10月份以来,多家百亿元级私募机构“开门迎客”,在A股反弹趋势下提振市场信心、引入增量资金。有头部量化私募机构在“封盘”大半年后首次对外募资,开始接纳新资金;也有知名私募机构分批开放旗下指增策略产品的申购额度,吸引不少投资者的目光;另有多家百亿元私募机构纷纷围绕存续产品做持续营销。

业内人士认为,百亿元级私募机构动作频频,主要因为政策利好持续加码,A股投资性价比仍在提升。接下来,增量资金或将陆续涌入中国权益市场。

百亿元级私募 开启新一轮“吸金”

《证券日报》记者从渠道端人士处了解到,九坤投资近日在部分渠道端打开旗下部分存续产品的申购限制,开始接纳新资金。

九坤投资是一家成立12年的百亿元级量化私募,一直以来对规模的控制都非常审慎,此次在渠道端开放存续产品的申购,是其“封盘”逾半年后首次对外募资。

有业内人士坦言:“通常来说,在规模快速增长但超额收益锐减时,量化私募机构多选择‘封盘’以控制规模。而在市场出现明显机会时,他们则会放开申购。”

就在10月14日,另一家百亿元级私募机构进化论资产发布公告称,鉴于近期客户资产配置需求的增长,以及公司对当前经济和股市前景的信心,进化论资产旗下沪深300指增、中证500指增及中证1000指增产品均开放申购额度。其中,中证500指增产品于10月15日开放,沪深300指增、中证1000指增产品则于10月18日开放。

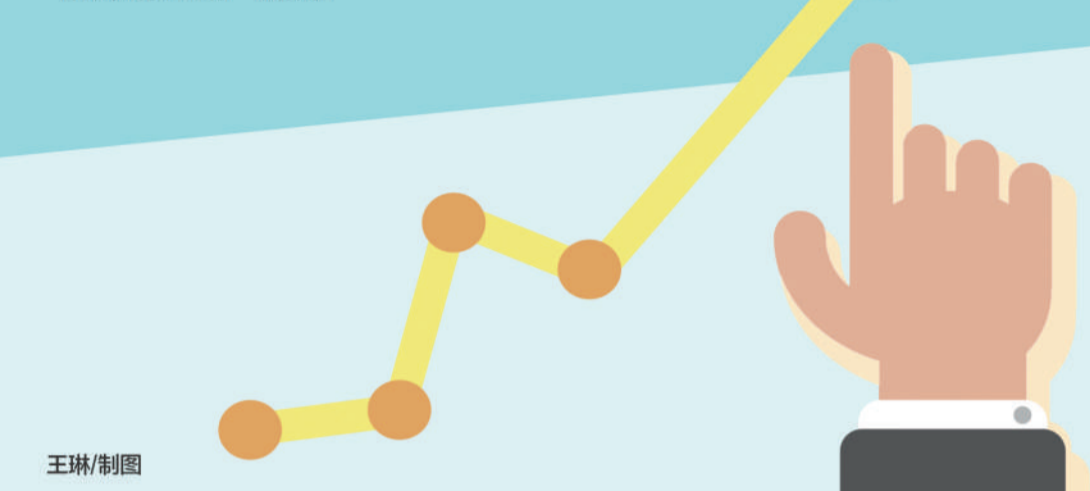
10月18日,进化论资产发布自购公告称,基于对中国经济的长期看好、对中国资本市场长期稳定发展和公司投资管理能力的信心,公司股东、员工及亲属,于本周使用1000万元自有资金,认购公司旗下指数增强系列产品。

加码权益资产 乐观看待后市

除了开启新资金募集外,部分私募机构还借道ETF加码权益资产。10月15日,首批10只中证A500ETF上市交易。从其上市交易公告书中披露的信息来看,鹤禧投资、天宝基金、迎水投资等18家私募机构现身8只产品的前十大基金份额持有人名单中,合计持有份额3.64亿份。

私募机构不但在实操上愈发积极,对后市走势也多持乐观态度。展望短中期A股市场走向,私募排排网最新调查结果显示,

- 私募排排网最新调查结果显示,58.62%的私募机构认为A股市场趋势已经反转,还将进一步上涨
- 32.18%的私募机构表示市场有望开启一轮较长周期的中级反弹行情
- 9.2%的私募机构则预计市场可能还会进一步调整,以探明长期“底部”



王琳/制图

58.62%的私募机构认为A股市场趋势已经反转,还将进一步上涨;32.18%的私募机构表示市场有望开启一轮较长周期的中级反弹行情;9.2%的私募机构则预计市场可能还会进一步调整,以探明长期“底部”。

对于接下来的应对策略,调查结果显示,68.97%的私募机构倾

向于保持较高仓位或逢低加仓,在仓位水平、组合弹性、交易性机会上会采取激进策略;22.99%的私募机构侧重于保持中性仓位,在仓位、组合、交易上追求“攻守平衡”;8.04%的私募机构则考虑仓位适当下调,在仓位、组合、交易上采取保守策略。

具体到投资方向上,调查结果

显示,32.89%的私募机构看好科技等成长方向;25%的私募机构更关注大消费、新能源、医药等“白马股”;19.74%的私募机构青睐高股息等大市值蓝筹板块;13.16%的私募机构优选房地产产业链以及有色、煤炭等周期股板块;9.21%的私募机构看好化债、国企改革、并购重组等主题性机会。

五大上市险企前三季度合计保费同比增长5.8%

中国平安保费收入规模和增速均居首位

本报记者 苏向泉
见习记者 杨笑寒

截至10月18日,A股五大上市险企前三季度保费数据悉数出炉。据《证券日报》记者统计,今年前三季度,5家险企原保险保费收入(以下简称“保费收入”)合计同比增长5.8%,各家险企保费收入同比均有所上升。

保费收入最高增长8.4%

今年前9个月,中国人寿、中国平安、中国太保、中国人保、新华保险等5家险企合计实现保费收入2.38万亿元,同比增长5.8%。

具体来看,中国平安保费收入规模和增速均居首位,前三季度实现保费收入6891.75亿元,同比增长8.4%;中国人寿、中国人保、中国太保、新华保险分别实现保费收入6083.1亿元、5689.16亿元、3694.12亿元、1456.44亿元,分别同比增长5.1%、5.2%、4.6%、1.9%。

目前,中国平安、中国人保、中国太保既经营人身险业务又经营财产险业务,中国人寿、新华保险只经营人身险业务。

从人身险业务来看,中国平安保费收入为4498.04亿元,同比增长9.8%;中国人寿保费收入合计1405.86亿元,同比增长7.3%;中国太保寿险保费收入2095.93亿元,同比增长2.4%。

财产险方面,人保财险、平安产险、太保产险分别实现保费收入4283.3亿元、2393.71亿元、1598.19亿元,分别同比增长4.6%、5.9%、7.7%。

普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对记者表示,前三季度,头部上市险企借助自身优势,经营相对比较平稳,并呈现向好趋势,相对中小险企而言,头部险企预计发展优势会愈发显现。

9月份人身险保费增幅收窄

尽管前三季度五大上市险企总体保费增速较为平稳,但9月份

5家险企的人身险保费增速有所收窄。

据记者梳理,从单月增速来看,9月份各上市险企的人身险保费收入合计1237.83亿元,同比增长6.9%。具体来看,中国平安、中国太保、中国人保、新华保险9月份人身险保费收入分别同比上升20.1%、12.6%、12.0%、2.1%,中国人寿9月份保费收入同比有所下滑。各上市险企9月份人身险保费收入同比增速均较8月份有所回落,增速回落超过15个百分点。

业内人士认为,这是由于预定利率切换带来的短期需求释放使得9月份的增幅收窄。根据监管新规,9月1日起,新备案的普通型保险产品预定利率上限下调为2.5%;10月1日起,新备案的分红型保险产品预定利率上限下调为2.0%。新备案的万能型保险产品最低保证利率上限下调为1.5%。预定利率超过上限的保险产品此后均停止销售。

不过,预定利率切换带来了8

月份人身险产品保费收入的短期爆发。8月份,5家上市险企人身险保费收入均实现高速增长,同比增速均超过25%。东海证券分析师陶圣禹认为,8月底前对普通型产品“炒停售”(险企或销售人员借停售渠道占比大幅下降,且产品结构也从保证收益型转向分红型,这一调整主要是为了应对利率下行和避免潜在长期利差风险,预计这一趋势会延续到2025年。

随着保险产品预定利率的下调,今年以来不少险企将业务重点转向了分红险。周瑾告诉记者,今年以来,头部险企在产品和渠道策略方面都做了较大调整,银保渠道占比大幅下降,落实市值管理,加大分红、回购力度,落实市值管理,不断提升投资价值,为投资者创造长期回报。在实现权责有效制衡方面,下一步,针对上市公司大股东、实控人的持股、资金和信息优势,证监会将强化发行上市、信息披露、股份减持、退市等全链条监管,加强对大股东等“关键少数”行为的必要约束,有效维护中小投资者合法权益,让融资更规范、投资更安心。

二是进一步支持新质生产力发展壮大。证监会将以支持优质创新企业为重点,增强制度包容性、适应性,改革优化发行上市制度,抓好新发布的“并购六条”落地实施,尽快推出一批典型案例。健全股权激励等制度。着力培育壮大耐心资本,综合运用好股、债、期等各类工具,完善创业投资、私募股权投资“募投管退”支持政策,引导

提前大幅释放背景下,短期销售难免遇冷,预计四季度单季或有所承压。

周瑾也认为,预定利率调降后,相关人身险产品保证收益率较低且不确定的产品,吸引力会下降,因此险企的销售难度会有所增加。因此,人身险公司需要调整竞争策略,聚焦客户的长期性和全生命周期的需求,提升服务的品质和品牌影响力,通过服务打动消费者,增强客户黏性,从而实现差异化竞争。

不过财险业务有望延续景气态势。王一峰表示,财险方面,预计车险保费增长提速,财险业务景气度延续。展望后续,在以旧换新补贴等政策驱动下,存量市场换购需求有望进一步释放,叠加高性价比车型陆续推出,以及消费贷款利率降低提振了消费信心,新车销量有望持续改善,推动车险保费增速将延续向好态势;非车险业务也有望在政策推动及经济逐步修复下维持较好增长水平。

(上接A1版)

李云泽提及了三个方面:第一,着力优化信贷管理模式,有效提升服务实体经济能力;第二,聚焦重点领域和薄弱环节,加大金融支持力度;第三,统筹发展和安全,积极营造良好金融环境。

在着力优化信贷管理模式,有效提升服务实体经济能力方面,李云泽谈到,在以间接融资为主的国情下,如何更好发挥银行主力军作用,关键是要做到“善贷”“愿贷”“敢贷”。

李云泽说,“善贷”,就是要加强信贷能力建设,善于发现并满足市场需求。既要紧扣新一轮科技革命和产业变革的需要,推动信贷管理流程再造和数字化智能化转型,又要用好灵活务实的传统手段,实现需求深度把握、风险全息画像、流程高效衔接。“愿贷”,就是要健全激励约束机制,促进形成放贷内生动力。适应信贷增长由供给约束转向需求引领的变化,综合采取内部转移定价、经济资本分配、考核利润调整等措施手段,充分调动各层级贷款投放的积极性主动性。“敢贷”,就是要落实尽职免责要求,切实解除后顾之忧。金

融与风险相伴相生,有风险并不等于失责,关键要看是否履职尽责。要加快制定实施操作性强的尽职免责细则,精准定责、合理免责,鼓励担当作为。

在聚焦重点领域和薄弱环节,加大金融支持力度方面,李云泽表示,加强超长期国债和专项债的配套资金支持,强化“十四五”规划102项重大工程融资保障。

李云泽还提到,打好保交房攻坚战,助推房地产市场止跌回稳。加快城市房地产融资协调机制扩围增效,切实做到“应进尽进”“应贷尽贷”“能早尽早”。推动银行机构用好用足政策性和商业性金融工具,促进盘活存量闲置土地,消化商品房库存。加大耐心资本培育力度,助推发展新质生产力。鼓励金融资产投资公司支持科技创新方面发挥更大作用。新一批18个试点城市签约意向性基金规模已超过2500亿元。支持符合条件的保险机构新设私募证券投资基金,加大入市稳市力度。

在统筹发展和安全,积极营造良好金融环境方面,李云泽谈到,当前,重点领域风险正在稳步有序收敛,银行业保险业保持稳健运

行,风险总体可控。金融监管总局将坚持在发展中化解风险,以高水平安全保障高质量发展。

吴清: 进一步打牢投融资协调发展基础

吴清表示,近期各方面坚决落实9月26日中共中央政治局会议精神,打出一系列政策“组合拳”,有力提振了市场信心。相信随着重点改革任务加快落地,一揽子增量政策的陆续推出,存量政策持续发力,中国经济持续回升向好的基础将更加稳固、行稳致远。

吴清表示,证监会将坚决贯彻落实党的二十届三中全会和中共中央政治局会议精神,紧紧围绕资本市场改革任务加快落地,一揽子增量政策的陆续推出,存量政策持续发力,中国经济持续回升向好的基础将更加稳固、行稳致远。

一是进一步打牢投融资协调发展基础。在实现量的总体平衡方面,一方面,要加快落实中长期资金入市指导意见,另一方面,进一步完善一二级市场协调发展机制,使市场融资规模和节奏更加科学合理。在实现质的持续提升方

面,抓住提高上市公司质量这个“牛鼻子”,引导和督促上市公司完善公司治理,进一步提高透明度,加大分红、回购力度,落实市值管理责任,不断提升投资价值,为投资者创造长期回报。在实现权责有效制衡方面,下一步,针对上市公司大股东、实控人的持股、资金和信息优势,证监会将强化发行上市、信息披露、股份减持、退市等全链条监管,加强对大股东等“关键少数”行为的必要约束,有效维护中小投资者合法权益,让融资更规范、投资更安心。

二是进一步支持新质生产力发展壮大。证监会将以支持优质创新企业为重点,增强制度包容性、适应性,改革优化发行上市制度,抓好新发布的“并购六条”落地实施,尽快推出一批典型案例。健全股权激励等制度。着力培育壮大耐心资本,综合运用好股、债、期等各类工具,完善创业投资、私募股权投资“募投管退”支持政策,引导

务等作用,助力优质创新企业发展壮大。

三是进一步全面深化资本市场改革。研究制定进一步全面深化资本市场改革实施方案。针对一二级市场定价、投资者保护等制约市场功能发挥的重点难点问题,以典型案例为切入点带动制度完善。加强改革协同,把握好时度效,确保各项改革举措可操作可落地可预期,取得实效。

四是进一步塑造良好市场生态。强监管不是严而无度,关键是通过依法有效监管,使市场各方各尽其责、各得其所,促进强本固基。要在加强监管的同时,鼓励践行“五要五不”的中国特色金融文化,督促上市公司、行业机构等坚守法治诚信、契约精神,履行信义义务和受托责任,涵养尊重投资者、回报投资者的股权文化,为资本市场平稳健康发展创造优良“软环境”。

此外,吴清表示,证监会将坚定不移持续推进市场、机构、产品全方位制度型开放,深化境内外市场互联互通,拓宽境外上市渠道,鼓励和支持更多外资机构来华投资发展业。

场外投资利器“上新” 首批中证A500场外指数基金获批

本报记者 王宁

继首批中证A500ETF上市后,其场外指数基金也迎来开闸。10月18日,《证券日报》记者从嘉实基金、中欧基金、华夏基金、天弘基金和招商基金等多家机构处获悉,首批中证A500场外指数基金再度获批,这将为投资者提供更加便捷布局A股核心资产利器。

多家机构相关人士向记者透露,着手准备近期随时启动发行。中证A500指数及其配套产品陆续推出恰逢其时,在满足投资者均衡配置A股优质资产的同时,也有助于构建“长钱长投”的良性生态。

首批场外产品数量超过20只

据悉,获批的首批中证A500场外指数基金超过20只,其中包括联接和发起式两类,如嘉实中证A500ETF联接基金,中欧中证A500指数发起式基金,招商中证A500ETF联接基金。

嘉实基金相关人士告诉记者,嘉实中证A500ETF联接基金成为率先拿到批文的产品之一,并将于近期启动发行。“场外指数基金获批将为尚未开通股票账户的场外投资者,搭建参与A500指数ETF的桥梁,便于一键布局A股核心资产。”

中欧基金认为,中证A500作为本轮市场反转过程中推出的重磅指数产品,指数编制兼顾核心资产与行业龙头,有望较好跟踪本轮A股的发展趋势。中欧中证A500指数发起式基金作为公司指数工具箱中的又一新品,具备投资门槛低、费率低、成分股透明等特点,便于投资者进行一键跟投中证A500。

据了解,随着近年来ETF跨越式发展,投资于ETF且不用开通股票账户的场外ETF联接基金也开始普遍受到投资者青睐。在便利场外投资者低门槛一键布局ETF的同时,又能够为ETF市场引入更多“活水”,实现场内场外联动,由此推动ETF生态圈更加良性发展。

在多位业内人士看来,中证A500ETF联接基金所投资的中证A500指数ETF,其紧密跟踪的中证A500指数,是新“国九条”发布后首只重要宽基指数,兼顾大盘蓝筹和新兴成长,同中国高质量发展的经济结构更为契合,市场表征性更强,同时该指数行业覆盖均衡,拥有更多A股核心龙头标的,还纳入ESG和互联互通筛选标准,有望继续成为承载海内外外长期资金入市、促进资本市场高质量发展的“压舱石”。

指数基金日趋多元化

作为宽基指数基金之一,中证A500指数基金自上市以来备受市场关注,一方面深得投资者高度青睐,另一方面则是公募基金在指数化产品布局上更加多元化和重视。

招商基金在招商中证A500ETF上市当日便宣布自购5000万元,以此支持A股市场高质量发展。招商基金相关人士表示,公司目前在指数产品的布局较为丰富,为投资者提供更多选择,助力“长钱长投”生态建设,服务资本市场高质量发展。

嘉实中证A500ETF基金经理张超表示,中证A500指数及其配套产品陆续推出恰逢其时,在满足投资者均衡配置A股优质资产的同时,也有助于构建“长钱长投”的良性生态。嘉实中证A500ETF及其联接基金助力为广泛投资者均衡布局A股核心资产提供最佳选择。

中欧基金相关人士表示,公司已围绕宽基指数、行业主题、风格策略、固收指数等领域布局了19只指数相关基金,旨在为投资者提供高效便捷、丰富完善的一站式指数投资工具。其中,精选出一批长期看好、有望实现技术突破的高精尖产业指数,如科创100、北证50、机器人、芯片、软件指数等。

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

王迎燕:

我会《行政处罚决定书》([2024]9号)决定对王迎燕处以500万元的罚款。该处罚决定书已送达生效,但您至今未按期缴纳罚没款。

现依法向您公告送达罚没款催告书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请您自本公告送达之日起10日内缴清罚没款。罚没款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:711101018980000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚委办公室备案(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。您对本催告书依法享有陈述权和申辩权。
2024年10月17日

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

张志勇:

我会《行政处罚决定书》([2024]35号)决定对张志勇没收违法所得5,026,958.52元,并处30,161,751.12元的罚款。该处罚决定书已送达生效,但您至今未按期缴纳罚没款。

现依法向您公告送达罚没款催告书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请您自本公告送达之日起10日内缴清罚没款。罚没款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:711101018980000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚委办公室备案(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。您对本催告书依法享有陈述权和申辩权。
2024年10月17日