

# 瞄准成长 险资借道指基火速加仓

□本报记者 常仙鹤

进入10月以来,A股围绕3300点发起攻坚战。

事实上,自9月底以来,A股已经悄然展开了一波反弹行情。其中,创业板指在15个交易日强势反弹近三成,领跑A股宽基指数。分析师的研究报告中也多以“拥抱红十月”、“爱在深秋”等词来表达积极看多10月行情的观点。与此同时,保险、私募等各类机构也在近期加仓入市。

## 险资加仓成长风格基金

自9月16日至10月13日,上证指数上涨5.72%,创业板指、中证500、沪深300等主要股指则分别上涨29.13%、19.22%和7.36%。由于创业板市场交易活跃,创业板指数9月下旬以来成为市场主流领涨指数之一,从不足1800点上涨到2200点以上,保险、基金等也悄然提升了仓位。

“市场利空出尽,连续4个月收阴线的A股,10月大概率会迎来吃饭行情。”上海一位保险机构的投资经理透露,10月12日和13日,其所在保险公司选择弹性大的行业指数基金进行了加仓。

无独有偶,一家大型保险资产管理公司

最近一周持续申购代表成长风格的指数基金,如中证500ETF联接基金、TMT行业基金等。他们的理由是高仓位、成长风格的指数基金,在反弹行情中更容易跑赢市场。如在9月16日至目前的反弹行情中,中证医疗指数和中证全指信息指数的反弹幅度分别达到21%和20%,大幅跑赢同期沪深300和上证指数6%的涨幅。

另外,有关数据也显示,创业板ETF份额也出现快速增长,从6月中旬的不足10亿份,增加到9月底10月初的18亿份以上,投资者需求的提升和容量的扩大带动了ETF交易的活跃,形成了良好的正向循环效应。

## 结构市或延续

俗话说,“三根阳线改变信仰”,A股市场连续四连阳,使不少观望的投资者陷入纠结,到底是否可以加仓分享这波反弹行情?

博时股票投资部总经理李权胜表示,目前市场预期比较一致,即偏乐观,核心原因是国内国外目前环境比较宽松,中国政府在实体经济方面出台了一些稳增长的措施,海外股市也在近期反弹。

9月16日以来,股票市场呈现出结构性机会的特点,计算机、传媒、新能源等新兴产业率先反弹,以周期性行业为主的大盘价值

股类股票表现略逊一筹。

“如果市场对稳增长做出反应,则可将计就计,兑现周期收益并转配成长。”博时基金相对看好好股票月内表现,结构上偏向成长。不过,李权胜也指出,市场上涨的幅度与时间都会有一定限制。板块方面,首先可以关注高估值有概念的成长股的反弹,其次是配网、水利等属于财政刺激方面的板块,以

及医药板块等。

海通证券金融产品分析师田本俊表示,10月份股票市场处于一个较好的阶段,资金面与政策面均提供较好的支持。因此,在资产配置上建议基金投资者将股混基金投资比例从低配向上调整到中性配置。在基金品种选择上,他建议投资者提高组合中成长风格基金的配置比例,关注选股能力强的基金经理。

## 信诚精萃成长王睿：

## A股具备长期投资价值

□本报记者 李良

信诚精萃成长基金经理王睿表示,对当前的A股市场不宜过度悲观,因为目前市场流动性充裕,而A股经过此前大幅下跌后,目前是除现金资产外最具长期投资价值的资产,不少个股的投资价值已经凸显。此时,宜忽略指数变动,精选政策敏感度高、具有产业背景的公司进行投资,未来或将获得较大的超额收益。银河基金研究中心数据显示,截止到10月2

# 产油国资金压力增大 油金系QFII撤离欧股

□本报记者 李豫川

自2014年夏季以来,布伦特原油价格已经下跌超过了60%,中东产油诸国、挪威、俄罗斯、文莱等石油出口收入降低,导致预算赤字增加,产油国面临的资金压力增大。似乎在一夜之间,从奥斯陆到利雅得、莫斯科,这些产油国的主权财富基金均做出了相同的决定:卖出股票以囤积资金。

数据显示,数只产油国的主权财富基金从今年5月以来就持续卖出欧洲公司股票,“石油美元”正逐步撤离股票市场。

## 石油美元退潮

法国巴黎银行称,一向富裕的产油国开始从国际资本市场撤回资金实属近20年来的首次,打破了石油美元的流动循环。如果国际油价继续维持低位,产油国面临的资金压力会更大,资金回流现象短期内将难以改变。

俄罗斯拥有两只主权财富基金,主要投资于美国和欧盟国家的政府债券,截至今年10月初,这两只主要来源于石油收益的主权基金拥有的总资产约1440亿美元。由于大宗商品市场疲软以及欧美因乌克兰危机对俄罗斯实施的经济制裁,俄罗斯今明两年大约需

要从这两只基金之一的储备基金(Reserve Fund)中提取约750亿美元。

市场研究机构纳斯达克顾问服务公司日前提供的数据显示,今年5月以来,沙特王国的主权财富基金——沙特阿拉伯金融管理局(Saudi Arabian Monetary Authority)卖出了大约价值12亿美元的股票资产,相当于其欧洲投资组合(约92亿美元)的13%。

挪威央行投资管理公司负责运营着全球规模最大的主权财富基金——挪威政府全球养老金,该主权基金今年已经抛售了约11亿美元的欧洲公司股票,相当于其575亿股票资产的2%左右。该主权财富基金的总规模8300亿美元,国际投资组合约占1.3%左右。

挪威政府还计划2016年从该主权财富基金抽出37亿欧元(约45亿美元)以弥补预算缺口。

阿联酋的主权财富基金——阿布达比投资局(Dhabi Investment Authority)今年卖出的欧洲上市公司股票约3亿美元,该基金的股票投资组合规模近36亿美元。阿布达比投资局在中国拥有15亿美元的QFII投资额度。

纳斯达克顾问服务公司分析师亚历山大·弗雷说:“全球最大的三只产油国主权财富基金今年第二季度和第三季度都在减持其欧洲证券投资组合。”纳斯达克顾问服务公司

## 艺术信托升级 百瑞信托缪斯模式浮现

□本报记者 刘夏村

近日,由百瑞信托发起设立、国家画院等4单位共同参与的“百瑞缪斯·中国文化艺术信托”正式成立。该信托通过“信托+艺术专业机构”的手段来运作,用于支持中国文化艺术事业发展的公益项目。据介绍,这只是百瑞信托实现其艺术“野心”的第一步。中国证券报记者了解到,与以往艺术信托不同的是,百瑞信托此番创新以艺术家需求为切入点,推出“缪斯模式”,业务涵盖文化推广、文化运营、文化传承全流程,涉及公益目的信托、投资基金、家族信托等多种业务。

据悉,“百瑞缪斯·艺术信托”首期信托

资产800万元目前已基本到位,募集资金及信托收益将专项支持国家画院油画院“中华意蕴——中国油画艺术国际巡展”项目,有效地解决中国油画走出去面临的资金缺口。

在百瑞信托董事长马宝军看来,“百瑞缪斯·艺术信托”仅仅是信托服务于文化艺术的一种方式。信托服务于艺术,可以涵盖三个方面,其一是提供展示平台,助文化推广;其二是提供交易平台,推文化运营;其三是提供传承平台,促文化传承。

中国证券报记者了解到,百瑞信托推出的“缪斯模式”正是立足于上述三方面。具体而言,在助推文化推广方面,百瑞信托发起设立了公益目的艺术信托。在文化艺术运营

## 京东众筹与白条实现互通

□本报记者 徐文肇

据悉,京东金融旗下的两款业务条线众筹与白条已实现互通,产品众筹平台上的部分项目能够用京东白条完成支付,开创了业界信用众筹的新模式。

## 平安财富宝用户突破百万

□本报记者 刘夏村

日前,平安信托旗下互联网金融平台——平安财富宝用户数突破100万大关,成为继财富宝2.0推出以来的又一历史性突破。作为国内首个定位中高端人群的私人财富管

□本报记者 周文静

招商银行近日宣布推出“ATM刷脸取款”业务。招商银行表示,这是国内银行首次将人脸识别技术应用到自动取款机,是招行在柜面及VTM渠道全网应用人脸识别技术

跟踪了159家欧洲上市公司,涵盖零售、电讯、公用事业及金融业,总市值约1.87万亿美元。

不过,并非所有的主权财富基金都在减持欧洲股票。纳斯达克顾问服务公司的数据显示,新加坡的两只主权财富基金——新政府投资公司(GIC)和淡马锡2015年内买进了至少价值11亿美元的欧洲公司股票。

### 年回报率9%或成分水岭

英国媒体日前披露,一些与海湾产油国主权基金关系密切的大型基金公司(如贝莱德、富兰克林邓普顿、Legal & General等)都收到了撤离通知,过去6个月里沙特阿拉伯货币管理局从全球市场中撤出500亿-700亿美元。

花旗集团称,全球主权财富基金管理的资产中有60%来自产油国,因此,来自石油出口收益的“石油美元”大幅下降可能会进一步影响主权财富基金对新兴市场债券和欧美股市产生负面影响。

卡塔尔当地媒体10月11日披露,该国计划从其主权财富基金——卡塔尔投资局(KIA)抽出部分资金。卡塔尔投资局目前由卡塔尔控股有限公司(Qatar Holding)运营,其管理的总资产约5000亿美元,该主权财富基金正在考虑卖出部分资

产以弥补财政赤字。

卡塔尔媒体没有具体披露哪些类别的资产将被出售,但一位匿名的卡塔尔官员提及了一个标准:年收益率不足9%的都有可能被纳入出售的范围。

中国证券报记者的统计发现,截至10月14日,2015年内全球主要股市的涨幅仅有法国CAC40指数达9.1%,勉强超过了卡塔尔投资局的标准。今年以来,标准普尔500指数跌2.6%,道琼斯指数下跌约4.2%,纳斯达克指数仅微涨1.5%;欧洲市场的英国富时100指数年内下跌3.4%,德国DAX指数年内仅涨幅上涨2.7%;日经225指数年内上涨约2.6%,香港恒生指数年内跌幅达5.75%。

卡塔尔投资局在中国拥有10亿美元的QFII投资额度,挪威央行目前是拥有A股市场QFII额度最多的两家机构之一,高达25亿美元,其在A股的投资表现亦非常活跃。WIND数据显示,截至8月28日,挪威主权基金持有55家A股公司的股票。

目前油金系OFII总额度为52亿美元,中国A股上证综合指数今年1月5日收盘在3350.52点,年内迄今收益仍为负数。即便他们都借鉴卡塔尔投资局的减持标准,中国A股面临的减持仍十分有限。

## 天弘鑫安宝保本基金发行

记者获悉,天弘鑫安宝保本基金将于15日起登陆招财宝和天弘基金淘宝店,限量发售。天弘基金表示,震荡市下投资者可通过收益“下有保底、上不封顶”的保本基金,实现财富的稳健增值和幸福指数的持续提升。

天弘基金介绍,天弘鑫安宝保本混合型基金运用CPI投资策略和瀚华担保的双重保障,确保本金安全。最高40%的仓位可用于投资股市,分享经济成长的红利,收益可谓“下有保底、上不封顶”。

天弘鑫安宝的基金经理之一是天弘固定收益总监陈钢,其拥有13年证券从业经验,拥有保险、券商和基金等多重固定收益投资经历。另一位基金经理则是获过金牛奖的天弘安康养老基金的基金经理钱文成。同时,天弘基金表示会坚持最大程度“还利于民”,天弘鑫安宝的认购费、申购费、赎回费均为零,管理费、托管费也处于同类较低水平。

据悉,天弘鑫安宝的另一个优势是保本周期短,同时用户可使用“变现”功能。鑫安宝将保本基金通常2至3年的保本周期降至18个月,且用户登陆招财宝平台购买天弘鑫安宝,如果急需用钱时可选择变现,享受灵活的定期理财。值得注意的是,“变现”是以持有资产作为还款来源发起借款,用户需要支付一定的借款利息和手续费。

10月15日9:30至10月21日14:30,用户只需在手机上打开“蚂蚁聚宝APP—市场—定期—我要高收益”,或在PC端登陆zhaocaibao.alipay.com,进入右侧保本基金专区即可购买。在招财宝或淘宝店平台体验并在讨论区评价天弘鑫安宝保本基金还能获得抽奖机会,100%获得2-888元余额宝红包,更有机会获得由天弘基金提供的iPad mini4(64G)两部。(徐文肇)

## 长盛双月红15日开放申购

记者了解到,近来多只定期开放债基在封闭期结束后开放申购,其中,长盛双月红一年定期开放债券型基金将于10月15日至10月28日期间开放申购。银河证券数据统计,长盛双月红A在9月单月复权单位净值增长率为1.09%,高居银河长期标准债券型基金(A类)第三名。作为一年定存的替代品种,以长盛双月红为代表的一年定期开放债基优势十分明显。据Wind统计数据,截至今年10月12日,长盛双月红成立以来年收益14.74%,年化6.97%;2014年7.53%,今年以来收益6.12%,均大幅跑赢同期一年定存和CPI指数涨幅。

业内人士分析,一年一次开放期较好地满足了具有定期资金使用计划的投资者的流动性需求。而以长盛双月红为代表的纯债定开债基专注债券市场,不投股票,不投可转债,仅投资于追求绝对收益的纯债类品种,又利于减小基金净值波动概率,降低了投资风险。(黄丽)

## 鑫元合享分级A今日开放申购

据悉,专注于固定收益领域的鑫元基金旗下鑫元合享分级A将于10月15日9:30-14:30开放申购,仅限1天。本期约定收益率为4.8%,投资者可以到鑫元基金网上交易、直销柜台、招财宝平台等渠道及时抢购。

资料显示,鑫元合享分级A半年定期开放债基为一只纯债产品,既不从二级市场买入股票或权证,也不参与一级市场打新或股票增发,甚至不投资可转债,不受权益市场波动影响,风险更低。同时,该基金以“滚动投资”的方式运作,每半年开放一次申购,兼顾客户流动性的需求,符合大多数投资者的理财习惯。此外,该基金申购门槛低至千元,且申购零费用,非常适合中小投资者进行资产配置。

该基金的基金经理张明凯表示,未来将重点选择高等级信用债和利率债品种,做好波段操作,甄选规避偏低等级信用债。(徐金忠)

## 鹏华即将推出 国内首只银联大数据基金

记者了解到,国内首只银联大数据基金——鹏华中证银联智策消费大数据指数基金于10月14日完成注册,或将于近期发行。鹏华中证银联智策消费大数据基金所跟踪的指数,是国内首只基于银联庞大的商户交易流大数据开发而成,交易流水数据能够体现消费行业细分上市公司真实的销售情况。

中证银联智策消费大数据指数,是基于中国银联旗下银联智策顾问(上海)有限公司提供的消费领域总体趋势统计数据进行分析,得到与消费趋势统计数据相关的行业,包括但不限于:房地产管理和开发、汽车制造商、汽车零售、家用电器、百货商店、大卖场与超市、饮料、餐馆、酒店、度假村与豪华游轮、航空公司等行业。据悉,银联智策是中国银联旗下专业的大数据分析和战略咨询公司,坐拥中国银联丰富的交易数据。最新数据显示,中国银联已经在交易总额上超过VISA,成为全球最大的银行卡清算组织。鹏华基金与中国银联智策的携手合作,公开开发的中证银联智策消费大数据指数,或将使“大数据指数基金”进入2.0时代。(黄莹颖)

## 重庆信托增资至128亿元

近日,重庆信托发布公告,表示其注册资本金由24.39亿元增加至128亿元,成为信托行业注册资本金最高的公司。

据Wind的统计数据显示,目前68家信托公司中,共有3家信托公司的注册资本金过百亿,除了重庆信托外,平安信托和中信信托亦在此前分别增资至120亿元和100亿元。工商资料显示,重庆信托的股东包括国寿投资控股有限公司、重庆国信投资控股有限公司、上海淮矿资产管理有限责任公司、重庆国投股权投资管理有限公司、新疆宝利盛股权投资有限公司,其中国寿集团旗下的国寿投资于今年7月受让重庆水务的相关股份,从而入驻重庆信托并成为二股东。中国证券报记者了解到,重庆信托的信托管理规模较为靠前,同时自营业务颇为突出,是两家公司商行和一家公募基金管理公司的股东,重庆信托的利润水平一直居于行业前列。

此外,值得关注的是,重庆信托在公告中表示,其公司已通过股份制改造的议案,公司类型由有限责任公司变更为发起设立的股份有限公司,公司名称相应变更为重庆国际信托股份有限公司。业内人士认为,此举意味着重庆信托迈出上市征程的第一步。(刘夏村)

优势在于进一步简化了用户的取款流程,无须事先通过手机银行进行预约,真正做到“随时随地,即刷即取”,优化用户体验。同时,在安全性方面,“刷脸取款”拥有三层安全防护,包括人脸识别、手机号验证、密码验证,这就就意味着“刷错脸”的风险大大减少。

人的脸部的五官位置、脸型和角度进行计算分析,将误识率控制在较低水平的同时,保证了较高的识别准确率。

“刷脸取款”将人脸作为身份核验的自然交互标识,用户无须再插入实体卡片。与现有的“无卡取款”业务相比,“刷脸取款”业务的