

排兵布阵 机构紧盯绩优和转型

□本报记者 徐金忠

随着上市公司年报渐次披露,机构的持股轨迹正逐渐露出水面。截至2月18日,Wind资讯数据显示,已发布的69份年报中,共有19家公司的十大流通股东中出现社保基金身影,中央汇金和证金公司则出现在20家上市公司前十大流通股股东名单中。另外,随着去年四季度阶段性行情的掀起,私募机构的投资布局相比三季度变化较大,在部分个股上获利离场的痕迹明显。

进一步查阅社保基金、知名私募等在2015年末持股情况发现,岁末年初,绩优型公司、转型类个股仍是“主力”机构集中看好的投资标的。市场人士提醒,在当前难见趋势性行情的情况下,关注社保基金等市场稳定力量和知名私募等利益敏锐型机构传递出来的信息,是规避市场风险、抓住阶段性机会的重要方法。

社保基金首选绩优股

中国证券报记者查阅上市公司年报资料发现,游族网络、红旗连锁、先导智能、光韵达、国族联合等上市公司的十大流通股股东名单中出现了社保基金组合。以游族网络为例,全国社保基金一零八组合持有公司230万股,成为公司第六大流通股股东,先导智能则有全国社保基金四一三组合、全国社保基金一一六组合出现在公司前十大流通股股东名单中,分别位列持股第一和第八位。

相较于去年三季度,社保基金在部分个股上也有明显进退。资料显示,截至2015年12月31日,全国社保基金一一一组合持有光韵达2275367股,而公司去年三季报则显示,全国社保基金一一一组合持有公司754400股,三季报显示的社保基金一一二组合1007065股的持股,在年报时也不见了踪影。同样,在北京文化的流通股股东名单中,社保基金一零四组合和一零九组合分别持股1278万股和863万股,而在去年三季度,社保基金一零四组合持股839万股,而一零九组合则没有出现在十大流通股股东名单中。

另外,作为市场的稳定力量,中央汇金、证金公司的持股也为市场所关注。资料显示,截至2月18日,共有20家上市公司前十大流通股股东名单中出现了中央汇金和(或)证金公司。另外,有多家上市公司是中央汇金、证金公司与社保基金“多重持股”,还有部分公司出现了社保基金、公募基金等机构投资

者“围猎”的情况,成为各类机构青睐的对象。

观察社保基金等的持股,绩优公司仍是首选。同样以游族网络为例,公司2015年实现营业收入15.35亿元,比上年同期增长81.94%;归属于上市公司股东的净利润5.15亿元,比上年同期增长24.35%,公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.8元(含税),以资本公积金向全体股东每10股转增20股。先导智能2015年度实现营收5.36亿元,同比增长74.89%,实现归属于上市公司股东的净利润1.46亿元,同比增长122.18%,公司拟向全体股东每10股派发现金红利5.50元(含税),以资本公积金向全体股东每10股转增20股。

私募调仓节奏加快

相较于社保基金之于市场的稳定作用,私募基金无疑是市场中利益“嗅觉”最为灵敏的机构投资者之一。查阅已经披露的上市公司年报发现,也有不少私募布局相关个股,其中不乏新理益、上海宝银等知名私募。

但相较于去年年末的持股,年报显示的去去年四季度私募的进退更有参考价值。以上海三毛为例,公司三季报显示,北京千石创富—光大银行—千石资本—千纸鹤1号资产管理计划持有100万股,而在公司年报中,千纸鹤1号已经不在前十大流通股股东名单中,而去年四季度,上海三毛曾公告终止重大资产重组等事项。同

样,在财信发展去年三季报中,公私募机构等扎堆前十大流通股股东名单,占据其中的7席,而公司年报则显示,仅剩重庆国际信托股份有限公司—渝信创新优势拾号集合资金信托仍坚守其中。

对此,私募机构人士表示,相对于社保基金等,私募机构在去年四季度以来的投资节奏事实上加快了。“从现在回看过去,去年三、四季度市场企稳反弹行情中,私募机构进退的速度明显提升,大致的节奏是三季度加仓布局,四季度逢高获利离开。但公司年报反映的是滞后的情况,私募机构在今年的开年行情中,很多难逃厄运,随着近期行情出现企稳迹象,私募行动的步伐也在加快。除了每年年初的业绩、送转行情外,转型升级个股仍是私募机构重点掘金的对象。”

投资者信心逐步回升

□本报记者 徐文擎

长对于汇率的谈话,给市场注入了强心剂。超预期的信贷数据,也为市场提供了更多的流动性。“现在是宝贵的喘息时间,如果继续有好的政策出台,指数可能会继续上攻;如果没有,也不妨碍继续休养生息。”不过,他提醒道,由于年初积累了太多套牢盘,制约了指数反弹的幅度,每个关键点位都会有抛盘出来,投资者仍需警惕抛盘的压力,反弹的速度和高度可能都会受到限制,但反弹的窗口可能不会马上结束。

北京盘鼎基金在周四的收评中则称,昨日指数开始出现放量滞涨,并出现30分钟周期,这个迹象表明市场在经过三连阳后,在阻力位有明显抛压,且30分钟将进入一个回调或盘整周期。相对于周三,周四两市涨停个股和涨跌比继续缩减属于正常现象,因此市场在不好的时候,反弹很难形成右侧,往往遇阻后表现都不佳。接下来,需要看市场的回调节奏,如果在10日线或2800点附近能有支撑作用,同时市场上的热点和游资不衰退,那么接下来仍将存在比较活跃的操作机会,不然可能会延续下跌趋势。

星石投资总经理杨玲则认为,市场在经历过大幅的深度调整后,股票的长期投资价值已经凸显,同时影响市场的积极因素不断累积,如人民币汇率趋于稳定、金融货币数据超预期、PPI降幅收窄、积极的政策也会不

断释放,因此市场情绪有望逐步恢复,市场有望企稳,长期震荡向上的方向不变。

私募积极调研

正是基于对节后市场的信心,北京某私募董事在春节前逢低买入了一些医药、医疗器械股票,准备中长期持有。与他不同的是,上述沪上私募人士则买入了上海本地迪士尼概念股票。“准备拿着到3月,看迪士尼卖票的情况。如果市场很火爆,就找个好的时机出手。”他称,尽管节前就判断节后大概率会出现修复行情,但博弈的仍然是短期主题,自己会适当“见好就收”。

格上理财数据显示,2016年2月1日至2月14日,沪深两市有23只个股获得私募机构调研,其中创业板和中小板共有17只,占比73.91%。调研个股中,电子行业最受欢迎,共有4家上市公司接受私募机构调研,电气设备和化工行业其次,各被调研3家。另一方面,调研私募机构中,星石投资最为积极,共调研3家上市公司,分别为精伦电子、苏宁云商和隆平高科,涉及通信、商业贸易和农林牧渔三大行业。值得注意的是,隆平高科同样受到私募大佬袁国根掌舵的重阳投资的调研,该公司为种业行业龙头,于1月底完成定增,并因第一大股东变为中信集团而升级为国家队,进入战略发展新阶段。

南方亚洲美元债基正在发行

□本报记者 黄丽

2016年开年以来,受益于配置需求和美元升值,以美元计价的债券投资价值受到投资者青睐。在此背景下,南方基金旗下的第六只QDII产品——南方亚洲美元收益债券型基金已于2月15日起正式发行,该基金将通过分析亚洲区域各国和地区的宏观经济状况以及发债主体的微观基本面,寻找各类债券的投资机会,在谨慎前提下力争实现长期稳定的投资回报,以满足

国内投资者全球配置、分散风险的需求。

公开资料显示,南方亚洲美元债投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,其中投资于亚洲市场美元债券的比例不低于非现金基金资产的80%,其业绩比较基准为:美元一年银行定期存款利率(税后)+2%。该基金将紧盯优质债券资产,在严格控制风险的前提下力争创造组合的最优投资回报,为国内投资人提供一种投资美元资产的较低风险的基金品种。

太平再保险公司开业

□本报记者 杨费生

18日,中国太平保险集团旗下太平再保险(中国)有限公司正式开业。这是境内第二家具有再保险独立法人牌照的中资再保险公司。

中国太平保险集团董事长王滨表示,将以更专业的精品服务跻身行业前列,为客户提供更优质的再保服务。太平再保险(中国)公司于2015年11月18日获得保监会批复同意改

建,注册资本为10亿元人民币。目前,在国内保险机构中,中国太平是唯一一家同时拥有寿险、产险和再保险牌照的寿险金融保险集团。此前,境内专业再保险市场主体约为10家,但中资法人再保险机构只有中国再保险公司,其余主体均为外资再保险公司分公司。业内人士分析,随着顶层设计的完善和市场需求增加,新的市场主体、竞争格局将推动再保险市场进一步成熟。

友山基金与海通证券战略合作

□本报记者 黄淑慧

私募基金友山基金与海通证券于2月18日签署了FOF项目战略合作协议,双方将在FOF产品合作、基金管理人调研、相关投资研究等领域展开合作。

友山基金董事长何炫表示,友山海通FOF项目是公司2016年的战略重点项目,计划规模为20—30亿,首期产品5亿左右。

友山基金管理有限公司成立于2013年3月,是2014年3月

17日国内第一批50家私募基金管理人资格的获得者之一。公司2015年被中天城投收购,并增资至2.07亿元。公司截至2016年2月初总规模92亿元(其中:主动管理基金32只,规模38亿元;咨询顾问规模54亿元)。2016年1月,公司出资9000万元,发起设立从事公募证券投资业务的中天友山基金管理有限公司,目前正在报批及筹建阶段。

在签署战略合作协议的当日,双方举办了2016年市场与资产配置论坛。

博时黄金ETF今年以来业绩突出

□本报记者 黄丽

2016年以来,黄金资产表现一枝独秀,市场资金也加速涌入以黄金为代表的避险资产,如博时黄金ETF。

黄金ETF是投资黄金较好的投资工具,其一,黄金ETF基金通过场内交易非常便利,且流动性强;其二,ETF基金可以日内反转,从而提高投资效率。据了解,博时黄金ETF投资于上海黄金交易所的黄金现货合约。WIND数据显示,截至2月15日,博时黄金ETF今年以来累计收益率达到14%。博时黄金ETF共设置了3类份额,即场内份额、D类场外份额、I类场外份额。场内份额在深交所上市交易,D类份额在博时官网上直销,I类份额即存金宝可直接在支付宝PC端

及蚂蚁聚宝手机APP上购买,为投资者提供了丰富的交易渠道。

其中,博时黄金ETF场内份额能够实现T+0日内交易,可做日内择时投机交易,避免隔夜持仓的风险。相比只能场外申赎的投资方式而言,大幅提高了投资效率,更有利于在A股和黄金投资之间随意切换。

博时基金表示,黄金市场价格走强的背后是全球金融市场资金流向与自身供需基本面转好的共同合力。而宏观背景的变化预示着这样的资金流向在一定时间内很难逆转,反而可能会如滚雪球般自我强化。从技术角度而言,国际金价已升破2013年6月以来的下行趋势阻挡,短期市场在经历大幅上涨后,或暂时归于冷静,以挤出拥挤头寸,但中长期的运行方向或已发生改变。

聚爱财高耀文：

黄金产品成新宠

□本报记者 徐文擎

与全球金融市场的震荡不同,国际金价在春节期间迎来大幅反弹。业内人士认为,在全球经济形势愈发复杂和全球主要央行实施低利率的大环境下,本年度或许是黄金正式摆脱熊市的起点,黄金正成为投资者的新选择。

值得注意的是,今年以来黄金期价已累计上涨近17%。对此,北京聚爱财科技有限公司首席投资官高耀文分析称,全球金融市场动荡等因素刺激投资者避险情绪是黄金期价大涨的主要原因,短期内避险需求仍将主导黄金期货市场,黄金期价仍有上涨动力。他称,造成此次黄金价格反弹的因素主要有三点:首先,美元加息预期放缓,部分投行、基金公司等机构已敏锐地布局黄金市场,资金入市炒高金价;其次,投资者避险情绪升温,黄金的保值作用被放大,带来全球尤其是东北亚地区的金价上涨;再次,受全球股市暴跌影响,美股标普500指数2月11日盘中触及两年以来最低水准,英德法三大股市主要股指均大幅下跌。日本股市此前一周崩跌11.1%,

慎对反弹 私募认为应等待更好的加仓时机

□本报记者 曹乘瑜

2016年1月,A股未能迎来“开门红”,相反,上证指数一月之内暴跌24%。根据私募排排网的数据,3391只股票策略型的私募产品中,仅有164只获得正收益,占比不到5%。但量化私募产品表现优异,包括非市场中性类量化产品。业内人士认为,量化产品有模型辅助,在短期趋势判断上,比主动管理型私募表现更好,更容易在急促大跌的市场中“逃出生天”。部分知名主动管理型私募如神农投资、泰旸资产、朱雀投资等也在1月及时减仓,损失较小。但对于近期的反弹,他们依然比较谨慎,表示加仓还需等待更好的时机。

量化私募“逃出生天”

1月份非结构化的股票策略型私募产品中,逾95%出现亏损,14%甚至跑输大盘。值得关注的是,164只正收益产品中,量化型私募产品是主力军,达到22只。业

绩排名前十的产品中,有7只是量化产品。其中招商和致量化对冲投资基金在1月份获得了24%的收益,排名第一。紧随其后的金域量化2期、高溪量化对冲1号、金域量化5期和金域量化1期,其收益均在17%—18%,还有艾汇新融步步高量化、金域量化3期,收益也在13%以上。

据悉,招商和致量化基金为其机构部专户产品,规模较小,记者试图联系但对方不愿接受采访。多只产品进入前十的金域量化投资成立于2007年,其董事长欧阳先铭属券商背景,曾就职于君安证券。欧阳先铭介绍,其模型主要采取中期趋势策略,以流动性较好的指数ETF为标的,因此很少滑点。所谓“滑点”,即错过模型下单的交易价格。例如在1月暴跌中,大量个股即使跌停,想卖也卖不出去,成为瓮中之鳖。而据欧阳先铭介绍,在去年12月31日,其模型即提示卖空。

不同于市场中性策略,这类股票策略型的量化产品并不完全对冲系统风险。业

内人士认为,他们仍然能够摆脱系统性风险,“速度快”是主要原因。格上理财研究员刘豫认为,主动管理型的私募更关注基本面或交易型机会,而较少进行择时,在急促的大跌中,减仓不及。然而量化产品往往有辅助模型判断趋势,且往往操作频率高,在短期市场判断上有优势。且量化产品即使不是完全对冲系统性风险,也往往开有空单,在急促大跌的市场中逃出的概率较大。

主动管理型私募对后市谨慎

部分主动管理型私募也提前减仓,亏损并不算大。数据显示,原嘉实明星基金经理刘天君创办的泰旸资产,在1月份的暴跌中由于减仓及时,仅亏损1%。神农投资管理的产品神农太极在1月份中也仅亏损1.27%,显示其早在暴跌前已经逃离。

最近一周,市场有所反弹,上证指数从2600点收复至2800多点,日成交额剧增

至近6000亿元。然而,记者获悉,部分成功逃顶的主动管理型私募仍然非常谨慎,加仓举动不大。泰旸资产在近期的反弹中仍然没有加仓,目前仓位不足两成。其投资总监陈宇表示,目前A股整体估值并不便宜,近几日虽然成交量扩大,但不足考虑,“预计反弹力度有限,加仓还需等待时机。”他说。

上海知名私募朱雀投资人士也表示,近期并没有加仓。朱雀投资认为,市场在经历了1月的暴跌后,2月总体大概率将呈现震荡筑底的格局,不排除迎来超跌反弹的机会,但是空间可能很有限。对于大多数投资者而言,当下最重要的是调整心态,把握反弹的窗口,调整仓位和结构。此外,1月份信贷数据远超预期,或许意味着2月份将不会超预期。总之,市场的核心矛盾已由之前人民币汇率再次转向对各种政策和改革执行力度的信心,中长期再次向上需要政策以及改革的实质性推进来引导。

消费领域,业务规模已经达到数百亿元。而P2P平台则推出针对小微和个人的消费金融融资服务,例如拍拍贷的网购达人标,为有信用的网购用户提供专属的小额信贷,人人贷的“工薪贷”则是专门为工薪族打造的小额信贷产品。

陈挺也表示,互联网金融将是民贷天下在消费金融方面重点打造的细分领域,旨在“用互联网改变家庭理财方式”。据网贷之家统计数据,2016年1月份网贷行业综合收益率为12.18%,环比下降了27个基点。而在市场利率普遍下行的背景下,相比银行理财及宝宝类产品,10%以上收益率的P2P产品仍具有一定优势。业内人士认为,随着行业监管的不断落实完善,P2P平台加速推进资金银行存管、提升信息透明度等合规化建设,未来发展空间依然很大。

互联网金融平台加紧布局场景入口

□本报记者 常仙鹤

新春伊始,互联网金融业态创新便马不停蹄地开始了。日前,网贷平台民贷天下与香港上市公司彩生活服务集团签署战略合作协议,共同打造互联网社区金融服务。具体来看,双方通过联合研发创新产品,以互联网结合社区服务场景,将社区与金融紧密结合,抢占社区业主在互联网金融领域的新入口。业内人士认为,2016年,互联网金融市场的竞争仍将持续上演,而围绕使用场景的争夺无疑将是最热闹的一环。

网贷平台进军社区金融服务

据介绍,民贷天下与彩生活的合作将涉及彩生活服务集团旗下2300多家小区、1000多万业主在个人购房首付贷、个人消

费信贷、个人理财等几大方面的合作。民贷天下CEO陈挺表示,互联网社区金融服务其实是一个金融类的O2O,结合了互联网的便捷性与金融服务的真实可控性,双方互相打通各自的痛点,这将会是一片新的蓝海。

根据双方战略合作协议,前期双方将会重点打造明星产品“首付贷”,同时,也会在“装修贷”、“租赁贷”等方面开展合作。未来,双方还将进入社区开展金融知识与服务讲座,帮助业主增强理财意识,提供投资者教育等。

彩生活服务集团认为,与互联网金融平台民贷天下合作,致在打造“一站式互联网社区+”的战略部署,社区金融的本质是社区+金融的复合生长,彩生活服务集团致力于构建以社区服务为平台的服务生态圈,双方将在实现互联网社区服

务的基础上,创造出更多商业生态应用及金融服务。双方合作在服务好集团原有的1000多万业生用户的基础上,还可向更多的业主用户辐射,逐步构建出全国最大最好的互联网社区金融服务平台与新入口。

场景之争将愈演愈烈

有业内人士指出,对于互联网金融产业而言,消费金融是未来市场空间较大的切入点,因此行业先行者纷纷加紧布局各类场景入口,竞争之势愈见激烈。

在刚刚过去的2015年,阿里巴巴、京东等互联网巨头以花呗、白条等信用透支产品切入C端的消费金融市场,包括分期乐、趣分期在内的众多消费分期平台遍布于大学生、蓝领、租房、装修、旅游、教育等各个人群和领域。据统计,仅在大学生分期