

公募“C位”持有人曝光 有私募还有超级“牛散”

随着基金2020年报披露完毕,公募基金的持有人情况也浮出水面。中国证券报记者梳理发现,不少私募基金大力配置公募产品,多家百亿私募出现在公募基金前十大持有人之列。此外,还有个人投资者豪掷数亿元,成为多只基金的第一大持有人。

● 本报记者 张舒琳



百亿私募偏爱定开产品

通过Wind数据梳理公募基金2020年年报后发现,在148只公募基金产品的前十大持有人中,出现了私募基金的身影。而从数据来看,知名私募偏爱定开产品。

百亿私募宁泉资产青眯孙伟管理的东方红睿泽三年定开A(LOF),旗下宁泉致远18号私募证券投资基金、宁泉特定策略1号私募证券投资基金、宁泉致远41号私募证券投资基金、宁泉致远11号私募证券投资基金等产品均出现在东方红睿泽三年定开A前十大持有人中。

此外,宁泉资产旗下5只私募产品还重仓了汇添富悦享定期开放基金,包括宁泉致远18号私募证券投资基金、宁泉致远30号私募证券投资基金、宁泉致远20号私募证券投资基金、宁泉春晓2号私募证券投资基金、宁泉春晓1号私募证券投资基金,上述5只产品共持有3737万份基金份额,占该基金

上市总份额的17.10%。

值得注意的是,汇添富悦享定期开放基金的前十大持有人中,还有另一家百亿私募迎水投资的身影,迎水投资持有178万份该基金份额。

从年报披露数据来看,迎水投资钟爱上市基金。迎水投资旗下多只产品出现在中欧行业成长(LOF)A、富国天惠成长混合(LOF)A、安信价值发现两年定开混合(LOF)、交银中证海外中国互联网指数(LOF)、华宝中证消费龙头指数(LOF)A等多只基金的前十大持有人中。另一家百亿私募永安国富,钟爱东方红睿华沪港深(LOF),旗下产品自2017年起就出现在东方红睿华沪港深(LOF)的前十大持有人之列。

“牛散”大手笔配置

值得注意的是,除了百亿私募,还有众多个人投资者出现在公募基金前十大持有人之列,持有巨量资金的个人投资者也偏好投资上市基金和定开产品。

一位名叫丁碧霞的投资者,因持有众多基金,被称为最牛“散户”。Wind数据显示,截至2020年底,其持有招商中证全指证券公司指数(LOF)3.38亿份,占该基金上市总份额比例11.69%。此外,还持有银华深证100基金0.64亿份,鹏华中证国防基金0.33亿份,并同时是易方达证券公司LOF基金、申万菱信中证军工基金、方正富邦中证保险基金、鹏华创业板指数等多只基金的前十大持有人。

一位名叫吉烈均的投资者,同时是嘉实瑞享定期混合、东方红睿泽三年定开A、南方瑞合三年、东方红睿阳三年定开、银华大盘精选两年定开、东方红睿轩三年定开等多只基金的前十大持有人。

一名叫王丽的投资者,则大力配置ETF,其持有易方达中证人工智能ETF超0.71亿份,同时还是广发中证京津冀ETF的前十大持有人。

还有个人投资者“广撒网”,多只规模基金的前十大持有人中均有投资者杨凯的身影,成为8只规模基

金的第一大持有人。例如,其持有国寿安保科技创新3年封闭运作34.89万份,该基金截至2020年底规模为4.01亿元;持有九泰锐诚9.02万份,该基金截至2020年底规模仅0.40亿元。

此外,上市公司股东以股票换购ETF基金份额,并成为ETF前十大持有人的情况也不在少数。一名叫涂建华的投资者,持有弘毅远方国证民企领先100ETF超3.75亿份,成为这只基金的第一大持有人,占该基金上市总份额的98.29%,该基金截至2020年底规模为7.03亿元。

记者注意到,涂建华为上市公司广联达股东,广联达曾于2019年7月发布公告,称持股5%以上的股东涂建华拟以持有的公司股份参与弘毅远方国证民企领先100ETF的份额认购,公司收到基金管理人弘毅远方基金管理公司确认,已申请将涂建华持有的1126.55万股公司股份换购为约3.6972亿份基金份额。该基金跟踪的正是国证民企领先100指数,而广联达是国证民企领先100指数的成份股之一。

外资唱多A股声浪高 投资布局重点明晰

● 本报记者 吴娟娟

尽管春节之后,外资机构青睐的A股核心资产遭受显著回撤,但是从近期发布的二季度市场展望来看,外资机构对中国资产长期看好的态度不改。不仅如此,更有人认为,A股市场经过连续调整,入市良机已现。

紧盯货币政策走向

随着中国经济复苏持续推进,通胀走势以及与之相关的货币政策走向,成为外资机构关注的焦点。

富达国际亚太区首席投资官Paras Anand发表2021年二季度展望时表示,2020年中国并未推出大规模宽松的货币政策,也没有像其他国家那样采取大规模的财政刺激政策。因此,2021年富达国际预计中国会通过支持研发创新、扶持先进制造业、开放金融市场等举措来提升经济增长质量,固定资产投资预计不会大幅增加。

先锋领航表示,中国政府可能会调整政策,以控制债务与国内生产总值比率的增长,同时避免金融泡沫出现。该机构预计,随着经济活动进一步正常化,中国核心消费者价格指数增速或在二季度有所上升。近期大宗商品价格的上涨虽然有可能会反映到生产者价格中,但对消费者一端的传递效应有限。

安本标准投资管理表示,中国目前是全球第二大经济体,增长速度持续明显高于其他主要市场。在投资、制造业与出口的带动下,中国2020年GDP增速为2.3%。这表明中国是最早摆脱新冠肺炎疫情影响的经济

体,并以成功的措施控制了第一波与后续几波疫情。

瑞银证券A股策略分析师孟磊表示,由于担心货币政策边际收紧,投资者的风险偏好或维持低位,股票市场的成交活跃度短期内或继续下降。

中国资产配置价值凸显

贝莱德近日表示,将对中国资产采取战略性资产配置,并认为近期A股市场入市良机已现。

贝莱德表示,中国在全球经济复苏及政策正常化进程中保持领先,但近期由于市场担心通胀上升,导致A股市场热度骤减。同时,美国国债收益率上升对全球风险资产构成压力。不过,在市场调整后,入场良机已经出现。

Paras Anand则认为,全球股市可能持续轮动,高价成长股的表现或落后于其它板块,前期累计涨幅较大的成长股后市表现可能较弱。包括中国在内的亚洲债券市场将持续承压。由于实体经济通货膨胀压力抬升,预计债市会持续承受压力。该机构表示,2021年二季度,对于包括中国在内的亚洲市场来说,资产估值的重要性凸显。

孟磊表示,一方面,近期A股市场的行业与主题轮动速度加快,各类主题轮番登场,包括碳中和、轻工制造、国产服装、旅游、抱团股等。另一方面,这些主题表现的持续性却不强。市场的短期热点跟随着新闻热点变化而迅速切换。这说明当前市场尚未找到适合在现阶段介入并进行中长期投资的主题,也从侧面说明现在市场整体风险偏好较低。

邮储银行：加速新零售转型 八大核心竞争力凸显

中国邮政储蓄银行(下称“邮储银行”)定位于服务“三农”、城乡居民和中小企业,致力于为中国经济转型中最具活力的客户群体提供服务,并加速向数据驱动、渠道协同、批零联动、运营高效的新零售银行转型,努力建设成为客户信赖、特色鲜明、稳健安全、创新驱动、价值卓越的一流大型零售银行。

清晰的零售银行战略。邮储银行拥有覆盖城乡的实体网络和数量庞大的零售客户,以“三农”、城乡居民和中小企业群体为重点服务对象,结合自身优势及资源禀赋,确定了独具特色的零售银行战略并一以贯之予以执行。邮储银行建立了从战略分析制订到组织实施、监控评估、优化调整的战略管理体系,既保持战略定力,又主动应变求变,构建了差异化的竞争优势,树立了良好的品牌形象,取得优良的经营业绩,充分体现了成长潜力。

截至2020年末,邮储银行拥有近4万个网点,服务个人客户6.22亿户;资产规模首次突破11万亿元,达到11.35万亿元,较上年末增长11.12%;负债规模10.68万亿元,较上年末增长10.43%。净息差和净利差分别为2.42%和2.36%,保持行业领先。

独特的“自营+代理”运营模式。邮储银行与控股股东邮政集团建立了稳定、透明、公平、互惠的业务委托代理关系,依托“自营+代理”运营模式,成为中国网点数量众多、地域覆盖广阔、服务深度下沉的商业银行。邮储银行发挥邮政集团资源优势,在客户、渠道和产品等方面建

立多维度、多层次的协同机制,深化银邮、银证、银保合作,为客户提供综合金融服务解决方案。

独具优势的个人金融。邮储银行充分发挥遍布城乡的网络优势,服务覆盖我国40%以上人口的客户,彰显零售特色。大力推进网点系统化转型与财富管理体系建设,加快数字化转型与场景化获客,打造以消费信贷、小额贷款和信用卡为支撑的零售信贷服务体系,构建“用户引流、客户深耕、价值挖掘”三位一体的发展模式,激发零售业务高质量发展新活力。个人银行营业收入占比、管理零售客户资产、个人存款规模等关键指标保持领先优势。

截至2020年末,邮储银行个人存款首次突破9万亿元,占存款总额比重为87.81%;个人贷款占贷款总额比重为56.92%;管理零售客户资产(AUM)达到11.25万亿元,较上年末增加超过1万亿元;个人银行业务收入同比增长12.20%,占营业收入的69.22%,较上年提升5.43个百分点。

突破式发展的公司金融。邮储银行积极发挥公司金融业务在零售银行战略中的重要作用,聚焦板块协同与批零联动,一手抓客户营销拓展,完善客户服务与管理体系,发力服务中小企业客群和产业链客群,加强线上场景营销,推动建立“商行+投行+资管”的综合性经营模式,实现客户规模快速增长;一手抓基础能力建设,完善产品体系,优化业务流程,推动网点叠加公司业务功能,提升队伍能力素质,强化科技赋能。邮储银行公司金融业务后发优势显著,转型发展取得明显成效。截至2020年末,邮储银行公司贷款余额达1.98万亿元,较上年末增加2,372.21亿元。

根基深厚的资金资管业务。邮储银行凭借显著的网络优势和强大的资金实力,是同业业务市场上重要的中长期资金融出方,具有较强的市场影响力。邮储银行资金资管业务产品丰富,资质全面,为合作机构提供集融资、理财、代理、托管及咨询为一体的综合金融服务。通



邮储银行积极服务乡村振兴,图为贵州省黔东南苗族侗族自治州天柱县高酿镇上花村在邮储银行的支持下旧貌换新颜。

过多年稳定的资金融通和代理销售业务,邮储银行积累了丰富的同业客户资源,积攒了良好的市场口碑,为深化金融同业合作打下良好基础。

截至2020年末,邮储银行金融投资3.91万亿元,较上年末增加2,396.20亿元,增长6.52%;理财资产管理规模突破万亿元,产品净值化率较上年末提升24.18个百分点;托管资产规模达4.27万亿元,较上年末增加2,970.41亿元。

健全有效的全面风险管理。邮储银行始终坚持风险为本,秉承审慎稳健的风险偏好,持续完善“全面、全程、全员”的全面风险管理体系,常态化开展风险评估,推动风险偏好有效传导落实,专业风险管理质效全面提升。资本管理高级方法实施有序推进,从风险治理体系、信贷作业流程管控、授信客户评级问题治理、内部评级风控模型适用性等方面持续建设。面对疫情爆发,邮储银行积极作为,持续做好疫情期间全面风险监控和化解,保持稳健发展态势,资产质量持续保持优良水平,体现出较强的风险抗压能力。

截至2020年末,邮储银行不良贷款率0.88%,不到行业平均水平的一半;关注类贷款占比0.54%,较上年末下降0.12个百分点,不到

行业平均水平的四分之一;逾期贷款占比0.80%,较上年末下降0.23个百分点;拨备覆盖率408.06%,较上年末上升18.61个百分点。

商业可持续的普惠金融。邮储银行作为普惠金融的倡导者、先行者、推动者,长期专注于普惠金融服务,在服务乡村振兴、城乡融合发展中发挥积极作用。在依托传统实体网络、专业队伍优势的基础上,不断深化金融科技应用,加快数字化转型进程,拓展线上服务渠道,提高运营效率及风险防控智能化水平,降低运营和风险成本,打造了“线上+线下”融合、协同的立体网络,持续服务更加广泛的基础客户群体,推动客户与银行价值的共同成长。

小额贷款业务开办以来,邮储银行累计发放贷款超5万亿元,服务近4,000万人次,切实满足普惠小额资金需求。截至2020年末,邮储银行涉农贷款余额1.41万亿元,较上年末增加1,496.76亿元;普惠型小微企业贷款余额8,012.47亿元,

较上年末增加1,480.62亿元;个人消费贷款余额2.36万亿元,较上年末增加3,456.01亿元。

加速提升的信息科技能力。邮储银行将信息科技视为业务发展的核心驱动力,实施科技领军人才建设,科技人才队伍快速增长,持续提升自主研发能力和金融科技创新能力。“十三五”IT规划圆满收官,信贷业务平台等十六大企业级平台全部投产上线,实现全行业务架构和应用架构蓝图,产品创新能力和用户体验全面提升,基于开放式平台、服务超过6亿客户的超大规模银行业务核心系统有效支撑邮储银行的数字化转型。建设大数据平台、云计算平台、区块链平台和“邮储大脑”人工智能平台,打造金融科技中台能力,实现客户营销、运营管理、风险管理的新技术赋能,支持大型零售银行战略。

2020年,邮储银行在信息科技领域投入90.27亿元,占营业收入的3.15%;总行科技人才数量较上年再翻一番。在金融科技领域,邮储银行取得了一系列新进展:“十三五”IT规划圆满收官,企业级信息化平台搭建完成,业技深度融合,产品敏捷迭代,数字化场景生态建设加快推进,持续打造“金融+服务”生态圈;获批加入国家数字人民币试点,启动系统自主研发,加快打造便捷、多元的数字人民币应用场景;获得国有大行中首家直销银行牌照,中邮邮惠万家银行致力打造金融服务乡村振兴、科技助力美好生活的创新联接平台。



邮储银行网点工作人员指导老年人使用智能机具