

智能投顾业务迎整改 两银行按下“暂停键”

12月12日,中国证券报记者获悉,工商银行和招商银行日前对旗下智能基金投顾业务按下了“暂停键”。目前,工商银行旗下的“AI投”和招商银行旗下的“摩羯智投”均已暂停了申购功能,但原持仓客户的赎回及调仓交易不受影响。对此,有业内人士称,作为基金投顾试点银行,两家银行暂停上述投顾业务或是为了配合监管进行规范完善。

●本报记者 齐金钊



视觉中国图片

两大行暂停智能投顾

12月12日,在招商银行App中,中国证券报记者发现,该行智能投顾服务“摩羯智投”下的基金组合购买按钮已经“变灰”,处于无法购买状态。在该页面上,招商银行发布温馨提示,招商银行正在对“摩羯智投”进行规范改造,将暂停购买功能,原持仓客户的赎回和调仓交易不受影响,后续存在不能持续提供服务的风险。

而在“摩羯”主理人致投资者的一

封信”中,摩羯智投团队表示,该系统已经累计服务客户超过20万,累计销售规模超过140亿元。作为银行业首款智能投顾产品,自2016年创设以来,团队一直在探索。投研方面不断完善,已逐步形成从“大类配置-行业-基金品种选择-风控”的投资方法论。

招商银行基金智能投资组合服务协议显示,基金智能投资组合服务指招商银行在代理基金销售业务基

础上为投资者提供的一项基金组合销售服务,投资者可以自行选择符合自身风险偏好的投资组合策略,也可以由系统根据投资者的风险测评结果为其推荐对应的投资组合策略,由投资者决策是否购买该组合并享受后续服务。

除了招商银行智能投顾产品偃旗息鼓外,工商银行旗下的智能投顾产品“AI投”同样也按下了暂停键。工商银行App显示,该行已经从12月4日起暂停了上述产品包含的AI指数、AI智投、AI策略三个板块的产品申购、赎回及调仓交易不受影响。

对于两家银行暂停智能投顾服务,有业内人士告诉记者,工商银行和招商银行的智能投顾服务属于公募基金投资组合业务范畴,此次暂停相关购买功能,或许与监管加码相关。随着政策的逐渐明晰,公募基金投顾将告别“野蛮发展”阶段,朝着更加规范的方向发展。

基金投顾发展迅速

建议活动的规范、基金投顾服务业绩及客户资产的展示等方面,逐渐变得更加明晰。

公开资料显示,自公募基金投顾业务试点以来,截至目前,国内共有60家机构获得了基金投顾业务试点资格,包括29家券商、25家公募基金、3家

第三方独立销售机构,以及3家商业银行(工商银行、招商银行、平安银行)。

从业务开展情况来看,目前第一批18家试点机构(2021年之前获批)中,除3家银行外已经全部上线了基金投顾服务;第二批42家试点机构(2021年获批)中,已有中信证

券、招商证券、国信证券、东方证券正式展业。

数据显示,截至二季度,首批试点金融机构的投顾服务资产超过500亿元,服务投资者超过200万户,基金投顾客户中三个月以上的客户复投率超过40%。

加强监管

明确底线

投顾业务必须遵守六大底线:一是业务开展主体为基金销售机构;二是标的基金为基金销售机构代理销售的基金产品;三是服务对象限于该机构的基金销售业务客户;四是不得就提供基金投资建议与客户单独签订合同;五是不得就提供基金投资建议服务单独收取费用;六是不具有基金投资顾问业务资格的机构不得提供基金投资组合

策略投资建议,不得提供基金组合中具体基金构成比例建议,不得展示基金组合的业绩,不得提供调仓建议。

此外,《通知》要求基金投资顾问机构应在年底前,令存量基金投资组合策略建议活动满足《通知》上述六项要求。

中金公司表示,基金投顾规范相关文件的出台加速完善了行业制度

法规体系,不仅有助于规范行业发展,优化市场竞争格局,还可以引导投资者树立科学、长期的投资理念,更好地维护投资者权益。

天风证券称,看好基金投顾的未来发展,目前财富管理行业正处于从“卖产品”到“卖配置”的阶段,需求端不断积累客户认知,供给端打造投顾队伍和推动业务赋能,“量变”正处于进行时。

对市场而言,此次工商银行、招商银行暂停基金智能投顾服务已有预期。今年11月,便有市场传闻称,有两家基金投顾试点银行暂缓开展业务,其中一个原因是近期基金投顾监管政策频出,或给自身智能投顾业务拓展带来一定的影响。

中国证券报记者了解到,此前,多地证监部门下发《关于规范基金投资建议活动的通知》,明确基金

1.85亿股;北向资金对分众传媒、工商银行持股也分别增加1.39亿股、1.30亿股。在上周北向资金持股增加数额居前的10只股票中,一半为银行、券商等大金融板块。

从持有流通股比例情况来看,Choice数据显示,上周北向资金对9只股票的持有流通股比例增加1个百分点以上,中国能建、麒盛科技、用友网络的持有流通股比例增长居前,分别增加1.58个百分点、1.51个百分点、1.33个百分点。

从持仓市值变动情况来看,Choice数据显示,上周北向资金对67只股票的持仓市值增加超过5亿元,贵州茅台、中国中免、招商银行持仓市值增加金额居前,持仓市值分别增加149.22亿元、62.41亿元、60.22亿元。此外,贵州茅台为上周北向资金增持金额最大的股票。上周贵州茅台获北向资金增持21450万股,合计加仓金额达43.87亿元。

Choice数据显示,北向资金在上周对多数传统重仓股进行了加仓,并取得较好收益。

基于上周北向资金持股变动数和成交均价来估算,Wind数据显示,上周北向资金对食品饮料、非银金融、银行行业加仓金额居前,分别净买入106.19

亿元、88.61亿元、80.63亿元;上周加仓金额,有超过一半流向了消费和大金融领域;从细分领域来看,在消费板块中,北向资金大举加仓白酒股。

宁德时代被减仓

在北向资金上周加仓近500亿元的情况下,有超800只股票被北向资金减仓。

Choice数据显示,上周北向资金共计减仓810只股票,对其中42只股票的减仓股数超过1000万股。减仓股数最多的是中国铝业,被减仓8479.77万股,广汇能源、冀中能源被分别减仓5859.73万股、4902.97万股。

从持仓市值变动情况来看,Choice数据显示,上周北向资金对7只股票的持仓市值减少超过5亿元,对宁德时代、国电南瑞、华友钴业持仓市值减少金额居前,持仓市值分别减少108.04亿元、14.04亿元、11.66亿元。

上周北向资金持仓市值减少金额最多的宁德时代,也是减仓金额最高的个股,上周北向资金减仓宁德时代240.46万股,减仓金额达15.79亿元。数据显示,上周北向资金有3个交易日减仓宁德时代,其中12月10日减仓超23

亿元。

关注三条主线

分析人士称,A股跨年行情已经展开,而北向资金创纪录的净流入将助推A股市场表现。

私募排排网基金经理夏风光表示,近期行情中,沪深300指数成分股以及大金融行业成为行情的主要推动力。这些迹象表明市场的热点已经在发生转变,跨年行情有可能延续,对这些品种可以持续关注。

而对于跨年行情的布局线索,海通证券首席经济学家兼首席策略分析师荀玉根表示,岁末年初行情的结构会更加均衡,具体可以重点关注以下三条主线。第一,低估的大金融。随着经济不确定性的担忧消退,大金融行业有望迎来修复。第二,高景气的硬科技。第三,消费反弹。当前消费行业盈利增速、基金配置均处在低位,往后看,消费板块的基本面有望回暖,性价比将改善。

兴业证券首席策略分析师张启尧表示,可关注券商作为跨年行情演绎的重要载体,低估值的新老基建、地产、保险等板块也可积极配置。最后,在跨年行情中,科技科创预计仍是主旋律。

银保监会公开第四批重大违法违规股东

●本报记者 欧阳剑环

银保监会日前向社会公开第四批15名重大违法违规股东名单。

第四批重大违法违规股东包括:鼎力鑫盛(北京)国际投资管理有限公司、北京正泰宏行善达投资管理有限公司、北京安森金世纪国际投资有限公司、深圳市昂得威资产管理有限公司、深圳市剑海投资管理有限公司、辽阳华亿投资有限公司、宝塔石化集团有限公司、鼎晖恒业集团有限公司、河北融投控股集团有限公司、张家口市启圣房地产开发有限公司、贵州薏米阳光产业开发有限责任公司、贵州晴隆肥姑食品有限责任公司、巴彦淖尔雅欣食品有限公司、李政达(身份证号:15080219680926XXXX)、内蒙古正宇房地产开发有限责任公司。

银保监会表示,结合近期执法情况,对违法情节严重且社会影响恶劣的股东,坚持依法合规的原则坚决予以公开。本次公布的违法违法违规行为主要包括:一是违规开展关联交易;二是隐瞒关联关系;三是入股资金来源不符合监管规定;四是严重

逃废银行债务;五是违规转让股权;六是违规代持股权;七是利用平台虚构业务进行融资。

近年来,银保监会持续强化银行保险机构股东股权监管,夯实公司治理监管基础。通过严格规范大股东行为,进一步加强股权和关联交易重点领域问题整治,资本不实、股权代持、股东直接干预公司经营和通过不当关联交易进行利益输送等公司治理重点问题整治取得阶段性成果,并分三批次向社会公开了银行保险机构重大违法违规股东,起到了严肃市场纪律、强化市场监督的良好效果。

银保监会强调,将加快相关法律法规修订,完善公司治理违法违规行为惩戒措施,进一步细化股权管理、董事会运作等方面的监管规则。加大公司治理执法检查力度,强化对公司治理违法违规行为的公开披露,加强与纪检监察等部门协作,提高机构和个人违法成本,建立违法违规股东公开常态化机制,健全公司治理监管协作机制,完善差异化监管,不断提升监管信息化水平和银行保险机构公司治理有效性。

港股有望筑牢底部 机构认为迎来入场良机

●本报记者 张枕河

面因素。”

看好明年港股前景

展望2022年,机构认为,随着港股2021年筑牢底部,并且消化了不确定因素,明年港股市场整体向好的概率正在上升,不少优质行业和板块前景值得期待。

瑞银全球研究部表示,该机构将2022年底香港恒生指数的目标位设定在27000点,这意味着其较恒指最新收盘价有12.5%的涨幅空间。该机构看好部分香港本地银行股和零售股。由于部分发达经济体主要央行可能削减资产购买,同时通胀率正在触顶,这种局面可能会提振这些经济体的实际利率。香港本地银行股的相对表现往往与实际利率呈正向关联,目前香港银行股的动态市净率为1.1倍,股息收益率约为5%。此外,香港本地零售股可能会受益于部分政策利好因素。

岑智勇也认为,短期可以留意部分香港本地银行股,因为美联储将加息的预期将带来正面推动作用;黄金相关板块也值得关注,因为可以对冲通胀风险。对于港股长期投资,岑智勇较为看好新能源车板块。

兴业证券全球首席策略师、海外研究中心总经理张忆东指出,港股正在底部重生,凤凰涅槃,明年将有希望出现技术性小牛市,从今年年末开始到明年的高点,有涨幅15%到20%的可能。具体而言,他建议投资者关注港股三条主线。第一条主线是跟随A股、美股的科创潮流去找寻港股的特色品种;二是关注与消费相关的标的;三是价值股,无论是相对估值合理的互联网龙头、房地产、金融板块,还是一些优质的本地股,均具有配置价值。



新华社图片

北向资金大举加仓 跨年行情渐入佳境

●本报记者 吴玉华

上周A股市场渐趋活跃,权重股持续走强。一贯对市场风格起到引领作用的北向资金,上周更是大举加仓A股市场近500亿元,周度净流入金额创历史新高。

华辉创富投资总经理袁华明表示,对中国经济和资本市场的信心增强应该是北向资金流入的主要原因。北向资金大幅流入有助于增加市场流动性,对A股市场形成正反馈效应。

加仓白酒与大金融板块

Choice数据显示,上周北向资金累计净流入488.34亿元,创周度净流入历史新高。其中,沪股通资金净流入300.67亿元,深股通资金净流入187.67亿元。

从北向资金持仓市值情况来看,Choice数据显示,截至12月10日,北向资金持仓市值为2.79万亿元,上周北向资金持仓市值增加1198亿元。

上周北向资金对768只股票的持股数增加,对80只股票的持股数增加,持股数增加额超过1000万股。其中,北向资金上周持股数增加最多的是中国能建,增加了