

三问信托公司“钱去哪了” 下半年资金借道信托加速入场

证券时报记者 杨卓卿

连日来股指不断攀升,成交量也一直维持在高位,大量场外资金进入股市,那么,信托资金是否也在其中推动助澜?通过信托计划进入股票市场的资金是否明显增加?这些增量资金后市又会如何进退?

带着这三个问题,证券时报记者专访了四家信托公司的业务部门负责人,他们分别是华润信托证券投资部总经理刘辉、兴业信托证券信托总部副总监王志杰、外贸信托证券信托事业部总经理卫濛濛,以及厦门信托证券投资信托部总经理裴华。

据这些市场一线投资专业人士反映,今年下半年以来,借道信托渠道入市的资金增长明显,但近一个月并无异常。值得一提的是,产业资金似乎是最早埋伏于大蓝筹股的市场力量,而近期仓促进场的则是机构资金与个人投资者为主。

此外,大多通过信托渠道发行产品的私募基金管理人似乎也因没有持有蓝筹股错过近期这波指数急涨。

近一月资金正常增长

证券时报记者:证券投资类信托计划今年以来发行数量较往年同期有较大增幅,这与股市转暖有较大关系。作为一线业务负责人,公司证券投资业务规模的具体变化有哪些?

刘辉:华润信托证券投资业务主要为权益类证券投资,少量涉及债券投资,产品发行对证券市场的变化还是比较敏感的。从去年下半年开始,我们就感到证券投资信托计划发行的增多。进入2014年,尤其是今年下半年以来,证券投资发行转暖的趋势就更为明显。

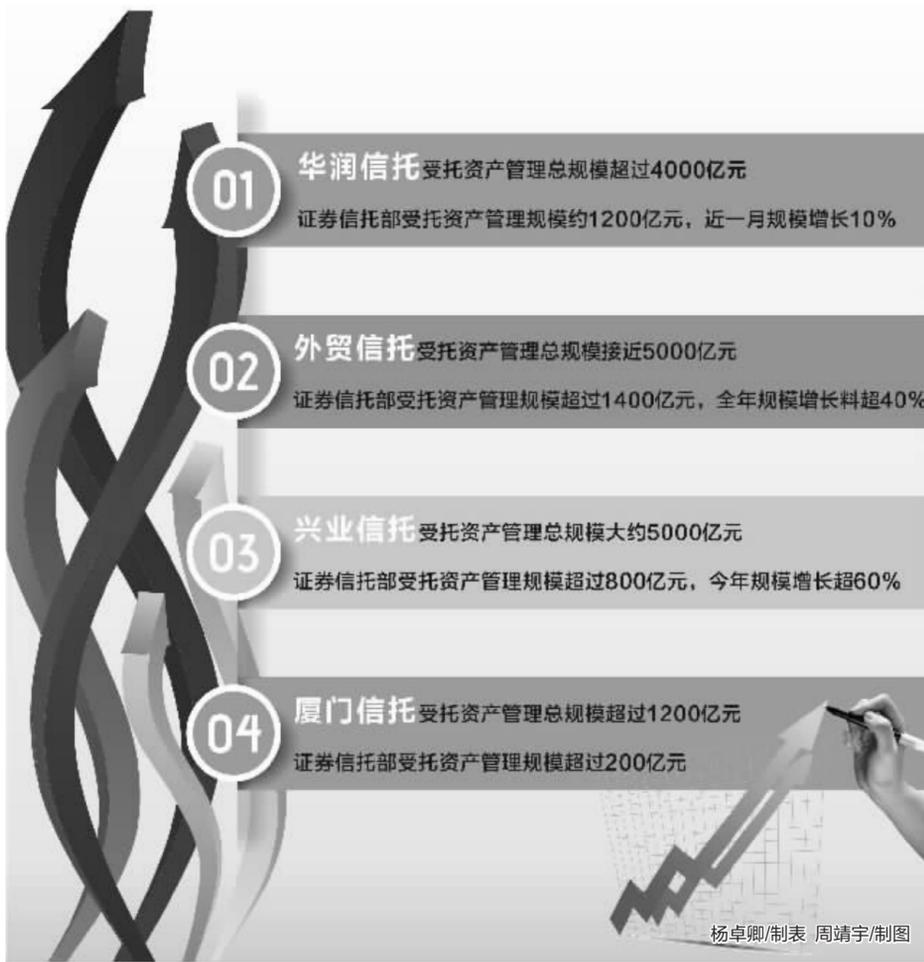
王志杰:兴业信托证券信托业务部受托管理的资产中,债券型产品占比较高,股票型产品占比大概在20%左右。今年年初到11月底,公司证券投资业务规模增长超过60%,上半年债市较好,同期规模增长主要来自债券型产品,下半年股市明显好转,相应增长的是股票型产品。

卫濛濛:从我们证券投资类业务规模来看,近三四年一直都是增长的。今年年初公司证券投资业务规模在千亿元左右,全年预计增长超过40%。

裴华:厦门信托自2005年起便组建了证券投资信托部,每年的规模利润是平稳增长的。单就2014年而言,上半年这方面业务起色不大,但年中以来业务增速明显。

证券时报记者:近一个月二级市场的表现惊人,折射到证券投资业务方面,是否有资金的特别动向?

刘辉:由于业务基数较大,感觉近一个月变化并不明显。从证券投资类信托计划发行数量来看,随着市场转好,有明显增长,但并没有出现激增。至于资金规模,增长幅度在10%以内。



虽然近两周证券市场确实表现不俗,但很多投资者对这一情况的判断还是存有分歧。此外,近期的股市行情是由大盘蓝筹股特别是金融股逼空式推动,涨势急速,部分提前布局大盘蓝筹的阳光私募收获颇丰,但多数来不及调仓,甚至所谓满仓踏空者也不在少数。

王志杰:下半年以来,股市情况明显好转,一方面投资者对于股票类产品的认购踊跃度提高,另一方面新产品的发行也更加便捷。我们注意到,下半年资金成本开始下降,资金提供方对权益类产品的认可度也越来越高,尤其是来自股份制银行及农商行的资金。当然,这与越来越多优秀的私募基金管理人出现有关系。

进入11月份,券商策略比较一致地表达对明年市场的看好,各方合力的作用下,资金一拥而入的情况更加明显。

卫濛濛:二级市场情况好转,必然会利好证券投资类信托业务的发行,尤其是带动了投资者对于权益类相关信托产品的关注,我们合作的私募基金管理人有多家管理资金规模在上一季度增长显著。预计随着行情的持续发展,投资者的投资

热情会更直观地反映在数据上。

裴华:下半年以来,证券信托业务部每个月都是平稳增长的节奏,近一个月并无数据方面的明显变化。

产业资金先知先觉

证券时报记者:从当前掌握的情况来看,在股市步步转暖的过程中,哪部分资金是最为先知先觉的?

刘辉:产业资金应该是最为先知先觉的,早在去年下半年,陆陆续续有产业基金找上门来,他们比较青睐通过发行结构化产品进行融资,股票配置以银行、券商等大蓝筹为主。应该说,他们是埋伏最早的资金,有一个量变到质变的过程。

今年以来,嗅觉敏锐的个人投资者逐步进场,所以我们持续不断地发行证券投资类产品,但增长比较平稳。近一个月进场追涨的主要以个人投资者为主,部分专业机构投资者比如交易型开放式指数基金(ETF)通过份额申购向资本市场投放增量资金。

王志杰:先知先觉的还是比较好的私募人士和高净值客户,他们对市场的理解判断及信息源要好于一般投资者,他们的仓位建设和资金引入也

要早于一般投资人,大部分在今年下半年进场。

近一个月来,股市赚钱效应突显,很多人投资者通过伞形信托仓促进场,而很多机构资金则通过认购产品涌入股市。

裴华:我们的感受是,下半年以来,各方资金都比较活跃。有个人投资者通过伞形信托融资参与股市,有机构资金通过信托计划入市,也有看好行情的私募积极发行产品。其实大部分投资者错过了近期这波急涨,因为他们当中的大部分并没有配置券商、银行等大蓝筹股票。

证券时报记者:目前,接触较多的私募基金情况大概是怎样的?

刘辉:年初以来,随着股市行情的变化总体趋势是不断上升,目前普遍仓位应该在八成以上,高峰时近九成。这算是非常高的仓位了,因为开放式阳光私募基金要预留一部分资金应对赎回,保证流动性。

王志杰:随着市况,阳光私募的仓位普遍上升。年中时期普遍还在七成以下,高峰期是接近九成,最近一周不少降至八成以下。

裴华:与我们合作的私募较多,风格也不尽一致。总体而言,目前仓位在七成到八成之间。

安邦保险再次举牌招行 目前持股已增持至10%

证券时报记者 桂衍民 杨卓卿

招商银行昨日公告称,该公司股东权益日前发生变化,安邦财产保险股份有限公司再度举牌,持有股份达到10%。

招商银行称,该公司12月10日收到安邦保险通知,该公司通过“安邦财产保险股份有限公司——传统产品”账户于2013年12月11日至今年12月9日期间通过上交所交易系统增持招行A股约12.61亿股,增持后安邦保险持有招行A股25.22亿股,占招行总股本的10%。

招行表示,安邦保险持有该公司总股本的10%,该增持事项未导致该公司第一大股东发生变化。按照相关规定,招商银行代为履行信息披露义务,招行将督促信息披露义务人安邦保险根据相关法律法规的要求及时履

行信息披露义务。公告显示,安邦财险在12月份已合计购买3.05亿股招商银行,交易价格区间为11.93元~14.55元。

根据招行三季报披露的情况,安邦财险列席招商银行第二大股东。招商局集团旗下三家子公司招商局轮船股份有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司分别持有招商银行12.54%、2.59%和2.96%的股份,合计持有招商银行18.09%的股份。

2013年12月9日,安邦财险大举购买招商银行时已引起了市场极大关注。彼时,安邦财险通过上交所大宗交易平台以高于市价10.7%的价格购入招商银行11.33亿股,耗资136.78亿元,一举成为招商银行持股5%以上的股东。

在2014年6月~11月5个月时间里,安邦财险累计购买招商银行6.41亿股,最低购买价9.64元/股,最高购买价12.2元/股。

获28家机构认购 兴业银行优先股募资130亿

证券时报记者 桂衍民

兴业银行公告称,已向28家合格机构投资者发行130亿元优先股,募集资金将用于补充该行一级资本。

公告显示,此次共有28家机构均以现金形式认购了兴业银行的优先股。28家认购机构中,公募基金9家、信托公司8家、保险公司5家、证券公司1家、商业银行1家,其他4家。本次优先股发行利率为6%。兴业银行表示,发行对象全部以现金认

购,发行的优先股可在上交所指定的交易平台进行转让。

德勤华永会计师事务所验资报告显示,截至12月9日,兴业银行实际已完成非公开发行境内优先股设计1.3亿股。此次非公开发行境内优先股每股面值为100元,发行价格为每股100元,募集资金总额为130亿元,全部计入其他权益工具。资料显示,兴业银行此次获准发行的优先股总额不超过260亿元,具体数额由该公司股东大会授权董事会根据有权机关要求在上述额度范围内确定。

四险企获以房养老试点资格

见习记者 易永英

证券时报记者获悉,目前有四险企获以房养老试点资格,其中首家申请以房养老产品试点的幸福人寿正与保监会沟通相关产品细节,批复通过可能还需至少三个月。先要获得以房养老试

点资格,才能研发相关产品并申请具体产品。”记者从保监会权威人士处获悉,目前已有平安、泰康、幸福人寿、合众人寿四家确定获得以房养老试点的资格,但暂时还未下发书面回复通知。其中幸福人寿已提交了以房养老产品的申请,目前正在批复过程中。

北京银行拟3年内 向北京市文化企业授信800亿

12月10日,北京银行与北京市国有文化资产监督管理局办公室签署战略合作协议。根据协议,北京银行计划在未来三年内,为北京市文化企业提供不少于800亿元人民币的意向性授信,着力支持北京市文化创意产业功能区、首都文化创意产业协会等重点工程和项目建设。

签约现场,北京银行与文投集团签署50亿元授信协议,与创新工场、文化科技担保公司签署孵化小微文化企业的战略合作协议,并联合推出“文创信保贷”新产品。该产品服务对象为入驻北京市文化创新场所管理的各地区孵化器的文化创意企业,最高融资额度为300万元,采用纯信用支撑。(牛溪)

■ 新闻短波 | Short News |

工商银行收购 标准银行获批准

工商银行公告称,该公司收购标准银行近日获得银监会、英国审慎监管局及南非储备银行的批准。

今年1月29日,工商银行签署了一份股份购买协议。根据该协议,工商银行同意向标准银行伦敦控股有限公司(简称“标准伦敦”)收购标准银行公众有限公司已发行股份的60%。标准银行集团有限公司作为标准伦敦在股份购买协议项下义务的担保人签署股份购买协议。

工商银行表示,此次交易尚需履行相关程序,并满足其他交割前提条件。工商银行将在此次交易正式交割后另行发布公告。(桂衍民)

11月投连险收益创年内新高

证券时报记者 曾炎鑫

受益于股市强势上涨,11月投连险业绩创下年内新高,收益率平均达3.16%,近7个月平均收益为正。不过,除指数型账户和货币型账户外,其他类型账户均跑输可比公募基金。

华宝证券日前发布的投连险月度报告显示,纳入排名体系的195个账户在11月份获得了3.6%的平均收益,其中有191个账户取得正收益,占比约98%。数据显示,5月以来,投连险账户一直保持了平均正收益,业绩相对理想。11月业绩更是刷新了9月份时的3.34%年内收益率纪录。不过,由于11月份股市上涨迅猛,投连险整体账户跑输大盘,同期沪深300指数上涨幅度为11.98%。

从账户类型来看,指数型账户和激进型账户获得的收益率最高,分别获得9.43%和5.44%平均收益,其中指数型账户跑赢指数型基金指数。此外,表现较差的账户类型为全债型账户和增强债券型账户,平均收益率分别为1.88%和2.48%。从具体排名情况看,生命进取II账户以13.24%的收益成为月度冠军,光大永明指数型和泰康进取型分别以13.01%和12.92%的收益率水平位居第二、第三。

保费收入方面,保监会数据显示,10月投连险独立账户新增交费49.24亿元,创2014年以来单月新增投连险交费最高,刷新了9月份纪录。其中,光大永明人寿新增投连险账户交费持续位居首位,达44.88亿元,占全行业当月全部新增投连险保费收入的91.15%;平安人寿10月投连险保费为1.56亿元,位居行业第二。

招财宝入驻支付宝钱包 稳健理财对抗股市风险

与股市相对较大的不确定性相比,稳健型的理财产品又重回广大投资者视野。日前,支付宝钱包8.4版本正式上线,而被誉为“史上最难抢的定期理财”招财宝终于入驻,与余额宝双宝合璧,以此满足用户7*24小时购买理财产品的需求。

随时能取钱的定期理财“招财宝”(zhaocaibao.alipay.com)自今年8月上线以来,截至12月8日的累计成交达到263.1亿元,成为全国领先的个人投资理财平台。有媒体报道认为,招财宝可以算得上是“史上最难抢定期理财”。因为招财宝发布的大部分理财产品均由金融机构保障本息兑付,每天新产品上

线3分钟左右就会售罄,网友戏称其为“3分钟产品”。

招财宝工作人员表示,目前招财宝用户已经可以在支付宝钱包中进行操作,一期已上线了“自动买”功能。投资者可以根据自身对投资收益率、产品期限及产品类别等的偏好,去预约理财产品。在确定用户的购买意愿基础上,系统检索到符合投资者预约标准的产品之后就会自动下单购买。招财宝把“排队等待”交给系统,这帮助投资者节省了大量等待时间,也体现了互联网金融的优势。自动购买成功后,招财宝的用户将可以在支付宝钱包“财富”栏中,随时查询到定期产品的信息和收益情况。

此外,招财宝平台还推出了特有的“随时取钱”功能。用户在招财宝购买了高收益定期理财产品后,任何时间要用钱,都可以立即取出,快速获得现金。原产品收益率完全保持不变,仅需向平台支付按交易金额乘以千分之二的手续费。据悉,“随时取钱”这一功能也将在下一版本的支付宝钱包上线。

业内专家表示,为了应对央行降息,某些风险偏好保守、且对理财收益需求较高的投资者,不妨适当关注招财宝上推出的本息保障理财产品。资料显示,招财宝平台上到期的理财产品本息兑付率达到100%。

(CIS)