

频频调研险资今年口味变了

金融股地产股逐渐被生物医药等板块替代

羊城晚报记者 戴曼曼

险资频频调研、举牌上市公司，年内已举牌 5 只 A 股、H 股，耗资约 27 亿元。险资在资本市场的频繁动作背后，其原有对个股的偏好已经悄然发生变化，一份由保险业资产管理协会进行的投资者信心调查显示，以往更受险资偏爱的金融股、地产股已经逐渐被生物医药等板块替代。

五家被举牌公司简表

| 机构名称 | 被举牌公司 | 持股比例 |
|------|-------|-------|
| 国寿集团 | 农业银行 | 6.06% |
| 中国太保 | 赣锋锂业 | 5.16% |
| 太保寿险 | 锦江资本 | 5.02% |
| 华泰资管 | 国创高新 | 8.00% |
| 太平人寿 | 大悦城 | 6.61% |

资料来源/戴曼曼 制表/郭子君

► 四家险资举牌五家上市公司

近日，险资在资本市场最被人津津乐道的是国寿系半个月二度出手增持农业银行 H 股。3 月 3 日中国人寿保险(集团)公司以每股平均 3.2176 港元的价格买入 3000 万农业银行 H 股股票，增持后国寿集团及一致行动人中国人寿保险股份有限公司共计持有 18.6287 亿股，持股比例由此前的 5.96% 升至 6.06%。这也是近半个月“国寿系”二度出手

增持农业银行 H 股。此前的 2 月，中国人寿通过沪港通分别从港股二级市场增持农业银行共计 8120 万股，持有农业银行 H 股股份升至 5.0018%，该公司及其一致行动人持股比例升至 5.2470%，触发举牌。

有类似动作的不仅仅是国寿系，中国太保及一致行动人同样通过二级市场买入的方式，先后举牌了 H 股的锦江资本和赣锋

锂业。除却二级市场买入，险资在今年还陆续通过协议转让或者参与定增方式进行举牌。目光移至 A 股：今年 1 月，太平人寿以定增方式参与大悦城混改顺利举牌，华泰资管参与国创高新 8% 股份的协议转让。

统计显示，今年以来，举牌 A 股和 H 股市场的险资企业已有 4 家，累积耗资约 27 亿元。

► 年内险资企业继续偏爱股票

除却举牌，密集调研也成为最近保险企业新动向。Wind 数据显示，截至 3 月 6 日，共有 87 家保险公司及分公司累计调研 498 次，去年同期只有 134 次。其中，国寿系最爱调研，累计调研超过 44 次。

为何险资企业频频动作，未来这一趋势是否仍将延续？一份由保险业资产管理协会进行的投资者信心调查显示，受疫情影响，参与调研的半数险资高管预计公司将调整今年的资产配置计划，股票和另类投资成为多数选项。

在一些机构看来，险资近期频频举牌上市公司与监管鼓励有关，方正证券指出，此前险资举牌经历了从高峰乱象，到经治理后大幅减少的过程，监管趋严后，2017 年、2018 年、2019 年险资举

牌分别减至 7 次、9 次、8 次。

粤开证券指出，非标刚兑打破，强化险资入市内生诉求。此前，我国险资大量资产配置在非标资产上。去年底，银保监会官网发布规定，对于非债权类资产，同一保险资管机构管理的全部保险资产在任何时点上不得超过其管理的全部组合类保险资产管理产品净资产 35%，并明确禁止刚性兑付，从另一方面促进了险资入市。

事实上，长期的股权投资带来的收益也在近年明显增长。统计数据显示，截至去年年末，险资长期股权类投资规模 1.97 万亿元，较 2018 年年初增长 15.58%，收益率为 5.51%。

根据此前机构测算，商业保险公司今年的入市规模预计为

2570 亿元 -4627 亿元。如此庞大的增量资金，在一些业内人士看来，不仅能够提振资本市场的信心，保险资金长期稳健投资优势，也将为民营经济给予更多长期资金支持。

险资到底偏爱投资什么样的公司？从上述保险业资产管理协会的调研结果来看，个股的偏好正逐步从金融、地产转移至科技、医疗医药等板块。今年险企高管最看好的行业为：医药生物、计算机、通信、电子、传媒、国防军工、公用事业、房地产、非银金融、食品饮料。

在多数机构的观点看来，险资具备资金量大、长线资金的特点，更注重盈利性、长期性，预计估值低、体量小、分红稳定的地产和金融股仍是举牌的重点。



唐志顺 画

期股形 调整之后有望保持升势

过去 5 周，沪指有 4 周收阳 1 周收阴，基本重回节前高位。由于节后第一周大幅低开造成急跌，但一个多月来反弹力度强烈，周振幅平均达到 200 点左右，这一走势令大盘又回到之前的升浪中。这次疫情带来的意外影响，相信已基本得到收复，月内有望保持升势。

中小创板块分别创出去年新高，而且涨幅可观，表明市场的结构性牛市已经出现。近期宽幅振荡应属牛市过程中的调整结构，后市保持高位运行并再创新高仍然可期。尽管沪指运行形态弱于中小创板块，但它也在升势格局中。形态指标显示，大盘有可能经过 1-2 周横盘窄幅振荡后，迎来新的涨势。

但这一预期的前提是，大盘应继续维持在季度级重心线 2946 点之上运行。对此，近期可能运行于 2946-3074 点区间内振荡，这一区间的突破方向，将预示未来大盘运行的主要方向，未来两周内将是关键观察期，在

此期间选择突破的可能性较大。

近期外围市场也出现了类似受疫情影响的急跌行情，这一行情由于与国内市场出现不同步现象。因此，国内与外围市场受影响程度将出现差异，国内市场或倾向于保持自身的独立性。美联储大力度降息以及国内将有大基建投入的信息表明，政策维稳行情也在同步加强。

大盘技术形态显示，沪指已重新进入新的波段式上涨阶段，短期倾向于维持在 2946-3074 点区间内振荡。在没有意外因素影响下，向上突破这一区间并再创新高的可能性较大，不排除月内有接近去年高位的可能。

去年下半年以来，大盘运行于 2800 点下方是大概率行情，可见市场下跌意愿并不强烈。加上中小创板块提前进入牛市形态，故在去年已经扭转跌势的基础上，大盘今年进一步走强值得期待。本栏认为，月内在季度重心线 2946 点支撑下，有望保持升势。(赵穗川)

上投摩根岁岁益定开债基开放申购

近日，中国国债正式被纳入摩根大通全球新兴市场政府债券指数。与此同时，随着疫情在海外影响加剧，全球投资者进入“避险模式”，全球债券资产配置价值陡增，叠加国债“入摩”，均有望增强国内债市和债券基金的吸引力。

据悉，上投摩根基金旗下上投摩根岁岁益定开债基已结束上一期封闭运作，目前已面向投资者开放申购。Wind 数据显示，截至 2 月 28 日，上投摩根岁岁益基金成立以来年化回报 4.67%，并且实现了季季正收益。(杨广)

中欧养老 2035A 近一年回报逾 17%

进入今年，养老第三支柱建设迎来自上拐点。以中欧基金旗下的目标日期基金为例，根据 Wind 数据显示，截至今年 2 月 28 日，中欧养老 2035A 最近一年净值增长率为 17.54%。

中欧养老 2035 基金经理桑磊指出，只有通过布局权益

类资产才有机会争取足够的投资收益，再通过长期的积累，才有可能避免未来个人养老金不足的问题。由于我国金融资产的整体波动较大，一如今年春节后的市场走势，对普通投资者而言，长期持有养老目标基金是不错的选择。(杨广)

工银瑞信“五星”女神实力出众

Wind 数据显示，截至 3 月 3 日，在公募基金的 2000 多名基金经理中，女性基金经理已达 540 人，她们驰骋投资战场，成为投资圈中口碑突出的“女神”。如银行系旗舰公司工银瑞信基金，就汇聚了一批优秀的女将，其中既有益益投资女将如工银文体产业袁芳、工银前沿医疗赵蓓、工银物流产业张宇帆，也有固收投资女将如工银产业债何秀红、工银双利债券魏欣。在海通证券最新公布的基金评级报告中，她们所管理的产品齐齐获得五星评级。

工银瑞信袁芳擅长在全市场中捕捉投资机会，她在投资中注重平衡，力求稳中求进。Wind 数据显示，截至 3 月 3 日，袁芳管理的工银文体产业自 2015 年年末成立以来总回报达 136.79%，年化收益率为 22.90%。在获取领先回报的同时，工银文体产业区间最大回撤率在可比基金中位列后 3 位，彰显极佳的风险收

益比。赵蓓则是医药投资领域的大将，具有本科医药专业加研究生金融专业的双专业背景。在 Wind 分类成立满 3 年的医药主题基金中，赵蓓所管理的工银前沿医疗和工银医疗保健行业成立以来年化回报齐跻身前十。其中工银前沿医疗自 2016 年 2 月成立以来总回报达 144.6%，年化收益率达 24.48%；工银医疗保健行业累计回报也达到 128.9%，年化回报达 16.93%。两只基金均获得海通证券三年五星评级。

女神基金经理们脚步从容，业绩如画。在投资者财富管理习惯改变、基金专业投资愈发受到追捧的当下，她们稳健的投资风格，过硬的投资实力，有望帮助投资者更好地穿越市场波动。投资者不妨根据自身的需求，在工银瑞信女神团中选择合适者同行，与她们一起见证时间玫瑰绽放。(杨广)

证券评论仅供参考 投资入市风险自担

工银金行家

养金千日 用金一时 让黄金流动起来

黄金回购业务

黄金回购业务是中国工商银行针对投资者日益增加的实物黄金变现需求，推出的实时报价回购业务，各种渠道购买的足金、黄金都可以实现快捷“变现”，真正实现黄金的投资价值。

扫一扫了解更多详情

网站 www.icbc.com.cn 服务热线 95588

ICBC 中国工商银行 广州分行 广告

接种单位新冠肺炎 防控指引

一、接种场所

- 每天对接种室进行至少2次空气消毒和物品表面消毒。
- 配备足够的洗手液或免洗消毒液。
- 用过的口罩按医疗废弃物收集处置。

二、预防接种人员防护

- 实行健康监测，若出现发热、乏力、干咳等疑似症状，立即就诊。
- 戴医用外科口罩，定期更换；注意手卫生。

三、接种者及监护人防护

- 全程戴口罩；儿童选用标注儿童或青少年的防护口罩，不能戴口罩的婴幼儿，尽量减少与他人近距离接触。
- 进入接种单位时测量体温，医务人员询问相关健康状况。

四、预防接种管理要求

- 采取预约、分时段接种。
- 加强宣传教育。
- 暂停组织家长课堂等聚集性活动。
- 发现发热者，劝其及时就诊；发现发热、乏力、干咳等疑似症状者，及时报告处置。

广东省疫情防控指挥部办公室 广东省卫生健康宣传教育中心 制作