

社保、养老基金投资路线图曝光

增持或新近建仓的背后,透露出对相关个股或行业的前瞻预判

草灰蛇线,伏延千里。相较于短期波动,作为风格稳健的长期机构投资者,社保基金、养老保险基金重点持有的股票一直是中小投资者们的风向标,而在其大手笔增持或新近建仓的背后,也透露出两大投资组合对于相关个股或行业的前瞻预判。

今年以来,随着A股市场的震荡波动,投资者群体也出现了分化:是坚守核心抱团资产,还是另谋潜力新星?

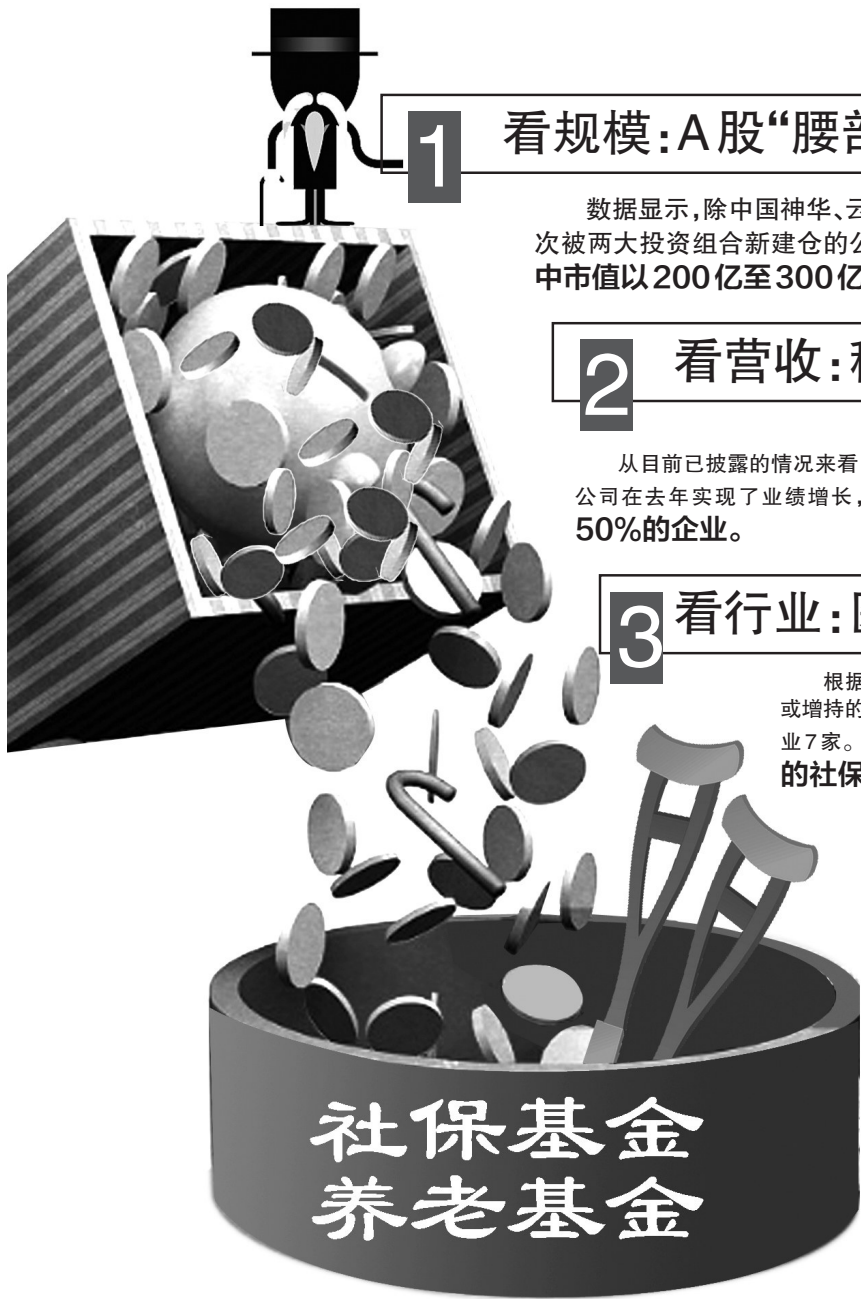
日前,随着上市公司陆续披露2020年年报,被看成是价值投资、长期投资、责任投资代表的社保基金和养老保险基金,其最新的持仓布局也浮出水面。

据上证报记者不完全统计,根据目前已公布的年报数据(截至3月29日),社保基金与养老基金两大投资组合,在去年四季度共新进入围了45家A股上市公司的前十大流通股股东序列。

同时,也有42家公司(含重复个股)获得了两大投资组合不同程度的增持。以森麒麟为例,去年第四季度便获得了基本养老保险基金1003组合的大举增持。

“去年四季度,大市值抱团股被热炒,也让部分投资机构开始寻找新的标的。”一位资深市场人士分析认为,从社保、养老基金最新的投资轨迹来看,在遵循业绩与规模的基础上,不再一味抱团头部标的趋势非常明显。“当然,你也可以注意到,此次新建仓的企业,规模低于100亿的也很少,可以看出两大投资组合在标的选择上还是有基本面要求的。”

作为市场上长期稳健投资者的代表,公司基本面自然是社保、养老两大投资组合考量的重点。除投资绩优股,社保、养老基金也在“抄底”心仪个股。上海家化、中青旅、横店影视等多家去年受疫情影响业绩下滑的公司,也纷纷获得两家投资组合的青睐。



1 看规模: A股“腰部”掘金

数据显示,除中国神华、云南白药等少数千亿市值企业外,此次被两大投资组合新建仓的公司,市值大多集中在百亿量级,其中市值以200亿至300亿元左右的企业居多。

2 看营收: 稳盈利, 高预期

从目前已披露的情况来看,此次其增持或新进的公司的中,有超过7成公司在去年实现了业绩增长,其中不乏一批净利润同比增长超50%的企业。

3 看行业: 医药电子化工受青睐

根据已披露数据,去年第四季度获得两大投资组合新建仓或增持的标的中,化工企业有12家,电子企业12家,生物医药企业7家。其中部分公司甚至获得了超过两只以上的社保或养老基金的青睐。

背后究竟有怎样的投资逻辑?

在市场人士以医药股为例称,自去年年初疫情发生后,医药股便经历了半年的股价上涨期。此后随着国内疫情逐步得到控制,相关公司的盈利预期逐步兑现,自去年下半年开始,整个医药板块便经历了一轮深度回调,一些公司股价接近腰斩。

以行业龙头云南白药为例,在经历去年上半年大涨后,自去年9月份开始,公司每股股价便一路从128元的高位回调至年底约90元左右。回看社保基金118组合与110组合在去年四季度入场增持抄底,时点可谓精准,今年初云南白药股价随后经历了两轮上涨。

以此再回看去年四季度,以社保基金为代表的各路机构大举投资买入面板行业龙头TCL科技,足见其前瞻的投资眼光。 据上海证券报

证券投保再迈大步 特别代表人诉讼“破冰”在即

特别代表人诉讼“破冰”在即,成为新证券法实施一年后,证券投资者保护迈出的又一重要步伐。

作为证监会管理的证券金融类公益机构,中证中小投资者服务中心近日宣布,公开接受康美药业股份有限公司(以下简称“康美药业”)虚假陈述民事赔偿案投资者委托。若在法定期限内接受50名投资者委托,投服中心将向广州市中级人民法院申请参加普通代表人诉讼并转换为特别代表人诉讼。

新证券法辟出专章强化投资人保护并确立了代表人诉讼制度,规定“投资者提起虚假陈述等证券民事赔偿诉讼时,诉讼标的是同一种类,且当事人一方人数众多的,可以依法推选代表人进行诉讼。”“投资者保护机构受五十名以上投资者委托,可以作为代表人参加诉讼,并为经证券登记结算机构确认的权利人依照前款规定向人民法院登记,但投资者明确表示不愿意参加该诉讼的除外。”

2020年7月末,《中证中小投资者服务中心

特别代表人诉讼业务规则(试行)》发布实施,明晰了投服中心参加特别代表人诉讼的程序、公益属性原则,明确了案件范围和标准。投服中心作为诉讼代表人的权限、诉讼代表人如何履行通知义务,并通过赋予投资者“两次退出”选择权,实现诉讼效率与保护投资者合法权益的平衡。

直面投资者维权难、维权成本高的现状,“默示加入、明示退出”的特别代表人诉讼机制受到市场各方高度关注。

投服中心相关负责人表示,将根据相关法律规则,综合考虑案件重大典型、社会高度关注且具有较强示范性,违法行为人已被行政处罚且具有一定偿付能力等因素,遵循公开、公平、公正、效率原则,稳妥推动特别代表人诉讼落地。

2020年5月15日,康美药业公告收到中国证监会行政处罚决定书。决定书显示,公司存在虚增营业收入、利息收入及营业利润,虚增货币资金,虚增固定资产、在建工程、投资性房地产,未按规定披露控股股东及其关联方非经营性占用资金的关联交易情况等违法行为。依据证券法相关规定,证监会对康美药业及相关责任人作出了行政处罚。

2020年末,康美药业收到广州中院发来的应诉通知书,顾某某等11名自然人就公司证券虚假陈述责任纠纷一案,向广州中院申请发起普通代表人诉讼。

投服中心相关负责人表示,康美药业案的社会关注度极高。经内部研究、外部专家评估等流程,中心充分响应市场呼声,针对广州中院

普通代表人诉讼权利登记公告,公开接受投资者委托。

根据《最高人民法院关于证券纠纷代表人诉讼若干问题的规定》,如案件转换为特别代表人诉讼,投服中心将依据法院公告的权利人范围,向证券登记结算机构调取权利人名单。法院予以登记,并通知全体原告。原告不同意参加诉讼的,可依据法院公告声明退出。

依据广州中院普通代表人诉讼权利登记公告,此次公开受托索赔对象为马兴田等21位责任人员和康美药业。投服中心还将视案件进展情况申请追加会计师事务所及相关责任人为被告。

投服中心相关负责人表示,坚持“追首恶”理念有助于精准打击违法违规行为责任主体,示范引领投资者维权,提高资本市场违法违规成本,促进上市公司提高内部治理水平,打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

这位负责人表示,下一步投服中心将继续围绕证券法赋予投保机构的各项职责,依法稳妥推进代表人诉讼工作;丰富支持诉讼案件类型,推广“支持诉讼+示范案件”机制;进一步丰富股东诉讼司法实践,切实发挥公益投保机构的示范引领作用。 据新华社

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。

美国对冲基金爆仓 对市场影响几何

美国对冲基金阿奇戈斯资本管理公司爆仓事件近日在全球引发投资者和监管机构关注。分析人士表示,尽管该事件造成诸多金融机构损失惨重,引发股市波动,但应不会触发大规模金融危机。

26日,阿奇戈斯资本管理公司因未能及时补足交易保证金而遭到强制平仓,导致包括多家美国公司在内的一些公司股票价格大幅下跌,一些向阿奇戈斯资本管理公司提供融资的国际金融巨头预计将遭受较大损失。

日本证券业巨头野村控股29日发布消息说,其美国子公司在26日与美国客户的交易中可能出现巨额损失。按当日市场价格计算,野村控股将向该客户索赔约2200亿日元。瑞士信贷也表示,这一事件将对今年第一季度业绩造成重大冲击。

分析人士指出,这一事件可能导致金融机构削减向基金及其他投资者提供的融资额度,推动资本市场去杠杆化,进而加剧市场波动。

不过,美国市场研究机构贝斯波克投资集团表示,目前还没有看到此事件影响整个金融体系。 据新华社