

# 险资逆市投资不动产

## 中国人寿跃居远洋地产第一大股东



资料图片

尽管不断出台的政策对房地产价格高企进行调控,但基于通胀预期,仍有不少大机构看好地产行业未来走势。1月13日,香港上市公司远洋地产称,中国

人寿保险股份从中国中化股份手中收购该公司股权,而从原来第二大股东上升为拥有24.08%股权的第一大股东。

这与第一次出手远洋地产

相距仅仅半个多月时间。2009年12月27日,中国人寿花费58.19亿港元,有条件认购远洋地产配发及发行的9.34亿股股份。认购完成后,中国人寿持有远洋地产已发行股本约19.86%,占比约16.57%,该比例仅次于中国远洋运输集团成为远洋地产第二大股东。

中国人寿已是第二次操作地产类股票。此前,中国人寿在成为拥有四大核心产业水泥、新型建材、房地产开发及物业投资管理的北京金隅的策略投资者后,继续在二级市场上增持。据港交所称,中国人寿母公司中国人寿保险(集团)申报,于去年9月14日增持金隅475.05万股,持股比例由7.69%增至8.1%。

“包括保险资金在内的金融机构抢占不动产制高点,从未来发展看,主要是规避通胀预期风险,并获得较好和稳定的收益。”一位保险专家告诉记者。

在房地产行业遭遇政策“严冬”之时,以中国人寿为首的保险公司却迈开了增持之路。

去年,中国平安通过旗下的平安信托,与金地、绿城及蓝光等分别签订信托投资协议,承诺对上述房企的项目设计股权信托计划,共同投资优质住宅项目以及城市综合体项目。中国平安通过平安信托和物业公司,分别在四川、云南、北京、上海等地进入不动产领域。

而中国人寿、泰康人寿、中国太保、新华人寿等更多是利用自有资金购置自用办公楼,与其他公司合办专业公司曲线进军不动产。中国太保也在去年以近22亿元的价格收购了位于北京金融街的丰盛大厦。

据了解,一直抱持琵琶半遮面的《保险资金投资不动产试点办法》,或将于今年一月揭开神秘面纱,险资投资不动产进入可操作层面。 快报记者 卢晓平

# 存款准备金率上调 资金价格不涨反跌

1年期央票利率上行和存款准备金率意外上调后的首个交易日,债券市场未有过激表现,收益率水平先后后降,未出现单边下挫。同时,货币市场也延续了往日的宽松基调,虽然个别回购品种利率有所上行,但是资金总体供应充足,存款准备金率上调对资金的收缩效应并未明显扩散。同日发行的新年首只利率产品——国开行7年期金融债也获得了积极认购,显示机构仍“不差钱”。

银行间市场质押式回购交易情况显示,一些主力品种的利率却不升反降,其中7天期回购利率下降2.28个基点至1.3746%,14天期回购利率下降1.02个基点至1.3542%。

快报记者 秦娜娜

# 银监会发布商业银行 资本充足率监管指引

银监会昨晚公布了《商业银行资本充足率监督检查指引》。《指引》明确,银监会将根据对商业银行实施资本充足率监督检查,确定每家银行的监管资本要求。此外,明确了薪酬安排要与银行的长期收益挂钩。《指引》规定,银监会将对银行所面临的各类主要风险及其管理能力进行独立评估,根据评估结果、压力测试结果和经济周期等因素,确定监管资本要求,确保银行或银行集团的资本能够充分覆盖其面临的各类风险。

《指引》强调,商业银行薪酬中的现金、股权或其他形式的薪酬应当与银行的风险结果保持一致,并根据银行员工的职级和岗位予以相应的调整。 快报记者 苗燕

# 券商集合理财 新年加速大扩容

2010年伊始,新基金密集发行态势依旧不减,与此同时,券商集合理财产品同样不甘示弱。中信证券今年首单券商集合理财计划——中信证券稳健回报集合计划将于1月15日展开募集。截至目前,已有32家券商获批开展集合资产管理业务,占券商总数的3成,这也将使理财市场上“基金独大”格局得以改善。

据WIND数据显示,截至2008年底,仅有19家券商开展了集合理财业务。而在2009年一年中,有13家券商相继推出旗下第一只集合理财产品。有分析师认为,券商集合理财产品的大扩容,与监管层的鼓励态度密切相关。同时,近年来券商自身的风控能力有所增强,渠道优势也有所显现。 上金

# 机构对政策转向预期再度升温

受央行上调存款准备金率0.5个百分点消息影响,昨日市场大幅下挫,上证综指失守60日均线。多家基金投研团队均表示,此次央行上调存款准备金,时间节点早于市场预期,短期内对市场的心理影响大于实际,建议短期谨慎操作。

## 政策转向预期再升温

中欧基金认为,近期A股市场波动较大,政策的转变起到了主要作用。接二连三的地产调控政策、存款准备金率的调整等显示政策转向已经不再仅仅是信号,而是已经落实为政府的实际行动,这说明在经济逐渐恢复到正常轨道的基础上,政府经济工作的中心已经从保增长转为调节结构。在申万巴黎看来,由于当前法定存款准备金率仍然离最高点有4个百分点的提升空间,因此如果信贷继续超预期,存款准备金率的提升会变为常态,而加息则会考虑美联储的动向,预计在1季度内不会出台。大成基

金则预计,管理层不久后可能会启动加息,继续调控经济。但大成基金称,加息并不会立即导致行政调控,除非看到更严格的行政调控或是信贷额度的严格控制。对于昨日银行板块的大幅下挫,汇丰晋信认为,审慎监管和银行扩张空间下降将导致银行股盈利受到一定的负面影响,但银行股估值仍低于合理估值中枢,盈利预测有较大安全边际,估值再显著下降的空间有限。

## 资本市场向来不差钱

对于很多人担心的证券市场流动性减弱问题,鹏华中证500基金经理方南认为,资本市场本身不是问题,更多的是对信心层面的影响。这是由于,资本市场是向来不缺钱的,哪怕信贷投放没有增速,钱依然会流进来,因为资本市场之外还有很多闲置的资金在那儿。相比于资金本身,预期更重要。方南认为,既然市场普遍认同信贷投放与股市有很强的相关性,认为一旦收缩流动性股市就会跌,那么只要实际投放会与此产生差异,无论超出还是低于,都会对股市

产生一定的影响。对于机构与投资者来说,下一步需要关注的是,一季度、二季度投放势头高于还是低于市场的初期预期,这可能会对市场有干扰和影响。

## 年度波幅将大幅下降

华安基金表示,从供给、需求角度、经济发展情况及政策等方面分析,对中国经济保持较高增速和实现转型充满信心。中国经济之所以会保持高速增长态势,原因主要在于:首先,基本动能仍在,确保了调整不会很漫长;其次,初次分配经历了周期性大规模改善;第三,居民消费倾向凸现出具有拐点意味的变化,对冲周期压力;第四,政府采取有利于结构转型的反周期措施;第五,欧美剧变,资源约束窗口性弱化,内需导向得到转折性回归。而在增长与转型上,华安基金表示,中国经济将面临两种转型:转向更加依赖内需、消费和更加节约、环保的增长。

华安基金表示,2009年下半年到2010年上半年市场变动的本质是“换挡”——从政策转向

实体经济。“换挡”过后,建立在实体经济表现之上的股市,年度波幅将大幅下降,恢复成更为常见的股市运行状态。

## A股做空机制将形成

业内人士表示,股指期货开创了A股市场做空机制的新时代,届时,那些对指数影响大的高总市值和高流通市值股票将成为机构资金潜在的超配目标,蓝筹将进入一个“紧俏时代”,被誉为沪市“蓝筹摇篮”的180指数在沪市的优势将进一步显现。

据中证指数公司副总经理刘忠介绍,作为上证指数系列的核心,上证180指数编制目的在于反映上海证券市场蓝筹股群体运行状况,上证180指数是沪市的核心指数,代表了沪市大中蓝筹股的特征。万家180指数基金经理欧庆指出,据统计,上证180指数的标的,是沪深300指数中非常重要的组成部分,同时,由于180指数在沪市的主体地位,也使180指数的标的主要范畴。

快报记者 吴晓婧 王慧娟

封闭式基金昨日行情				代码				名称				收盘				涨跌%				贴水									
代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水					
184721	基金丰和	0.788	-1.26	-21.41	150003	建信优势	0.756	-2.58	-18.53	500056	基金科瑞	1.250	-2.35	-16.30	500002	基金泰和	0.971	-0.82	-14.97	184691	基金景宏	1.436	-2.32	-14.29	500003	基金安信	1.465	-2.40	-10.91
184728	基金鸿阳	0.670	-2.48	-20.39	500011	基金金泰	1.016	-1.56	-17.80	500018	基金兴和	1.196	-1.81	-15.26	184698	基金景福	1.506	-2.13	-13.97	500009	基金裕隆	1.698	-2.98	-10.01					
184722	基金久嘉	0.823	-1.32	-19.62	500058	基金银丰	1.000	-1.19	-17.57	184701	基金景祥	1.354	-1.89	-15.68	184689	基金普惠	1.540	-2.23	-13.88	184705	基金裕泽	1.138	-2.07	-8.79					
184726	基金久嘉	0.823	-1.32	-19.62	184693	基金金泰	1.220	-1.54	-16.86	500011	基金金泰	1.138	-1.22	-13.71	500008	基金兴华	1.579	-1.32	-7.09										
150008	瑞和小康	0.867	-3.99	-19.50	150002	大成优选	0.790	-1.13	-16.38	500015	基金汉兴	1.351	0.15	-15.12	500006	基金裕阳	1.189	-2.24	-11.60	150009	瑞和进取	0.903	-3.12	-15.62					

  

开放式基金净值				基金名称				单位净值				基金名称				单位净值				基金名称				单位净值			
基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值		
长盛同庆封闭A	1.0380	融通领先成长股票(LOF)	1.0970	宝康消费品基金	1.5482	申万巴黎添益宝债券A	1.0300	大南汇鑫添源	2.0334	友邦华泰行业领先股票	0.8150	汇丰晋信2016周期混合	1.8302														
长盛同庆封闭B	1.1260	融通内需驱动股票	1.0410	宝康货币基金	1.5639	申万巴黎添益宝债券B	1.0270	大南汇鑫添源	0.5931	友邦华泰上证红利ETF	2.6790	汇丰晋信龙腾股票	2.0357														
长盛同庆成长	1.1090	融通蓝筹成长	1.0210	宝康灵活配置	1.1823	申万巴黎添益宝债券C	1.0250	大南汇鑫添源	1.1639	友邦华泰沪深300指数增强	1.0854	汇丰晋信双核驱动混合	1.2195														
长盛同庆价值	1.2417	融通动力先锋	1.0370	宝康新兴产业组合	0.9713	申万巴黎添益宝债券D	0.8101	大南汇鑫添源	1.0130	友邦华泰中国医药	0.8081	汇丰晋信2026周期混合	0.9228														
长盛同庆精选	1.1165	融通行业景气	1.1294	宝康新兴产业组合	0.7511	申万巴黎添益宝债券E	1.0865	大南汇鑫添源	1.0110	友邦华泰中国消费	1.5049	汇丰晋信平稳增利债券	0.9553														
长盛同庆蓝筹	1.0810	融通领先成长	1.1932	宝康新兴产业组合	3.3263	申万巴黎添益宝债券F	1.0885	大南汇鑫添源	0.9233	友邦华泰中国成长	1.2152	汇丰晋信沪深300指数	0.9711														
长盛同庆红利	1.0159	融通领先成长	0.8445	宝康新兴产业组合	2.4632	申万巴黎添益宝债券G	1.1937	大南汇鑫添源	2.3034	友邦华泰中国优势	1.1937	汇丰晋信沪深300指数	1.0986														
长盛同庆100	1.0159	融通领先成长	0.9598	宝康新兴产业组合	1.0483	申万巴黎添益宝债券H	1.0790	大南汇鑫添源	2.3034	友邦华泰中国优势	2.3034	汇丰晋信沪深300指数	0.9661														
大成价值	0.8285	融通领先成长	1.1700	宝康新兴产业组合	1.8543	申万巴黎添益宝债券I	1.1370	大南汇鑫添源	5.1760	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	0.9464														
大成创新	0.6960	融通领先成长	1.0436	宝康新兴产业组合	0.9828	申万巴黎添益宝债券J	1.0160	大南汇鑫添源	1.1937	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.6000														
大成蓝筹	0.7726	融通领先成长	1.1860	宝康新兴产业组合	1.0600	申万巴黎添益宝债券K	1.0160	大南汇鑫添源	1.2137	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0650														
大成精选	1.0841	融通领先成长	1.1210	宝康新兴产业组合	0.9885	申万巴黎添益宝债券L	0.9430	大南汇鑫添源	1.7063	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成稳健	0.6960	融通领先成长	0.9750	宝康新兴产业组合	1.1470	申万巴黎添益宝债券M	1.1209	大南汇鑫添源	1.4990	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0170														
大成回报	1.0460	融通领先成长	1.5388	宝康新兴产业组合	0.9873	申万巴黎添益宝债券N	1.0160	大南汇鑫添源	1.2920	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0170														
大成行业	1.0596	融通领先成长	0.5739	宝康新兴产业组合	0.7935	申万巴黎添益宝债券O	0.7604	大南汇鑫添源	0.7948	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成优势	1.0570	融通领先成长	0.6235	宝康新兴产业组合	0.6720	申万巴黎添益宝债券P	0.6849	大南汇鑫添源	0.8009	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成稳健	1.0319	融通领先成长	4.7012	宝康新兴产业组合	1.0348	申万巴黎添益宝债券Q	1.0171	大南汇鑫添源	0.9310	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成蓝筹	0.9240	融通领先成长	1.0010	宝康新兴产业组合	1.5096	申万巴黎添益宝债券R	1.0171	大南汇鑫添源	1.0802	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成创新	0.9100	融通领先成长	1.1523	宝康新兴产业组合	0.7913	申万巴黎添益宝债券S	1.0189	大南汇鑫添源	1.0410	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成稳健	1.0200	融通领先成长	0.9532	宝康新兴产业组合	0.8582	申万巴黎添益宝债券T	1.0148	大南汇鑫添源	0.9510	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成蓝筹	0.7790	融通领先成长	1.1465	宝康新兴产业组合	0.7599	申万巴黎添益宝债券U	1.0780	大南汇鑫添源	1.0780	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成行业	1.0260	融通领先成长	1.6559	宝康新兴产业组合	1.0218	申万巴黎添益宝债券V	0.8610	大南汇鑫添源	1.4224	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成优势	1.0830	融通领先成长	1.4680	宝康新兴产业组合	1.2045	申万巴黎添益宝债券W	1.1421	大南汇鑫添源	0.9188	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成稳健	1.1130	融通领先成长	0.9292	宝康新兴产业组合	0.9900	申万巴黎添益宝债券X	1.0380	大南汇鑫添源	0.9732	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成蓝筹	0.9206	融通领先成长	0.8256	宝康新兴产业组合	0.7310	申万巴黎添益宝债券Y	0.9570	大南汇鑫添源	1.1455	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成行业	0.9422	融通领先成长	0.6856	宝康新兴产业组合	0.6970	申万巴黎添益宝债券Z	0.9860	大南汇鑫添源	1.2558	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成优势	1.2891	融通领先成长	1.1180	宝康新兴产业组合	0.9730	申万巴黎添益宝债券AA	1.0160	大南汇鑫添源	3.4702	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成稳健	1.6360	融通领先成长	0.2938	宝康新兴产业组合	0.9238	申万巴黎添益宝债券AB	1.1210	大南汇鑫添源	1.5210	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成蓝筹	1.0050	融通领先成长	0.9974	宝康新兴产业组合	1.5586	申万巴黎添益宝债券AC	1.1980	大南汇鑫添源	0.8106	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成行业	0.0340	融通领先成长	1.5586	宝康新兴产业组合	0.9780	申万巴黎添益宝债券AD	1.0780	大南汇鑫添源	1.3900	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成优势	1.4338	融通领先成长	0.9870	宝康新兴产业组合	1.0531	申万巴黎添益宝债券AE	1.2570	大南汇鑫添源	2.0768	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成蓝筹	1.0390	融通领先成长	1.5586	宝康新兴产业组合	1.5196	申万巴黎添益宝债券AF	1.5000	大南汇鑫添源	0.2070	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成行业	1.1320	融通领先成长	1.7530	宝康新兴产业组合	0.9870	申万巴黎添益宝债券AG	1.3120	大南汇鑫添源	0.7539	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成优势	1.1900	融通领先成长	1.3584	宝康新兴产业组合	0.6024	申万巴黎添益宝债券AH	1.5670	大南汇鑫添源	0.7781	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成蓝筹	1.7210	融通领先成长	0.9342	宝康新兴产业组合	1.5140	申万巴黎添益宝债券AI	1.5140	大南汇鑫添源	1.5440	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成行业	0.9360	融通领先成长	0.9270	宝康新兴产业组合	0.7527	申万巴黎添益宝债券AJ	1.0480	大南汇鑫添源	0.5140	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成优势	4.9890	融通领先成长	1.2110	宝康新兴产业组合	1.2229	申万巴黎添益宝债券AK	1.0480	大南汇鑫添源	0.5140	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成蓝筹	1.2670	融通领先成长	0.9460	宝康新兴产业组合	1.0730	申万巴黎添益宝债券AL	1.0940	大南汇鑫添源	1.0940	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成行业	0.9540	融通领先成长	0.9073	宝康新兴产业组合	1.4670	申万巴黎添益宝债券AM	1.1330	大南汇鑫添源	1.0390	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成优势	1.0084	融通领先成长	1.0276	宝康新兴产业组合	1.1330	申万巴黎添益宝债券AN	1.0390	大南汇鑫添源	0.7164	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成蓝筹	1.3540	融通领先成长	0.9430	宝康新兴产业组合	1.1010	申万巴黎添益宝债券AO	0.9462	大南汇鑫添源	1.1189	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成行业	1.7410	融通领先成长	0.7410	宝康新兴产业组合	0.8188	申万巴黎添益宝债券AP	0.8785	大南汇鑫添源	1.2285	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成优势	1.1140	融通领先成长	1.0260	宝康新兴产业组合	0.7072	申万巴黎添益宝债券AQ	0.9360	大南汇鑫添源	0.9360	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成蓝筹	1.0280	融通领先成长	1.0060	宝康新兴产业组合	1.0377	申万巴黎添益宝债券AR	1.0420	大南汇鑫添源	0.8785	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成行业	0.9520	融通领先成长	1.0160	宝康新兴产业组合	1.2030	申万巴黎添益宝债券AS	1.0420	大南汇鑫添源	0.8785	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成优势	0.2720	融通领先成长	1.0480	宝康新兴产业组合	1.0678	申万巴黎添益宝债券AT	1.1792	大南汇鑫添源	1.0010	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成蓝筹	1.0310	融通领先成长	0.9897	宝康新兴产业组合	0.9897	申万巴黎添益宝债券AU	1.0010	大南汇鑫添源	1.0010	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.0570														
大成行业	1.1150	融通领先成长	1.7530	宝康新兴产业组合	0.9870	申万巴黎添益宝债券AV	1.0010	大南汇鑫添源	1.0010	友邦华泰中国优势	1.0378	汇丰晋信沪深300指数	1.057														