

南方基金史博： 注册制改革意义重大

证券时报记者 方丽

A股发行将进入注册制时代。南方基金总裁助理兼权益投资总监史博表示,注册制改革意义重大。

史博表示,首先,这是证监会进一步简政放权的重要体现。注册制以及相应配套的惩罚机制和可操作的退市制度,是对市场实实在在的利好,有利于资本市场参与主体的优胜劣汰,有利于市场长期稳定健康发展。其次,资本市场需要源源不断的“活水”,注册制的现实意义重大。此外,无论从转型升级的角度看,还是从创业创新的路径看,都离不开资本市场的作用,而注册制获批将成为鼓励“双创”的重大举措。

对于注册制推出对市场的影响,史博说,证监会表示仍然会继续按照现行规定,做好新股发行审核工作。注册制会遵循平稳过渡原则,不会一步到位,而是坚持改革力度、节奏和市场接受程度的统一,以防新股大幅扩容造成市场非理性波动。注册制的推出是大势所趋,但不会一蹴而就。只有给予了相关参与者充分的缓冲期,使监管机构、上市公司、券商、会计师事务所、投资者充分做好准备,才能确保市场环境平稳有序。

从已经实施注册制的发达国家经验看,注册制不是任何人想发股票就发的。当市场行情好的时候,新股发行的量可以大一些,市场调整期也能把阀门关小一点,即发行的节奏是可控的。”史博说,换个角度看,注册制也需要报送材料、补充材料,不是说不对相关材料进行审视,而是更强调事中事后的监管。总之,注册制改革仅仅是第一步,伴随未来一系列制度的优化,资本市场配置资源的效率必将逐步提升,未来将有越来越多的优秀企业回归或登陆资本市场,更多的投资者会分享到优质公司的成长果实。

首只铜期货指数基金 等候上市

证监会最新公示显示,华宝兴业申报的“铜期货基金”已于11月30日获受理。

目前业内完全投资于大宗商品的公募基金并不多,除去以全球黄金、石油等为投资标的的合格境内机构投资者(QDII)产品外,市场仅有9只产品,合并计算后仅剩5只,分别为博时、华安、国泰和易方达旗下的黄金交易型开放式指数基金(ETF)与国投瑞银的白银基金。若华宝兴业铜期货基金获批,将成为第6只大宗类公募基金并且是唯一以金属铜为标的的产品。

华宝兴业方面表示,与市面上现存的多只大宗类产品不同,该基金是以追踪铜期货指数为标的的被动指数基金。(李沪生)

招商境远保本基金 大卖超50亿份

2天50亿!12月10日公开募集的招商境远保本基金发行不到两日即宣告结束募集,大卖超50亿份达到规模上限,招商基金决定提前14天结束募集,并对11日的认购申请进行比例确认。数据显示,招商境远保本基金刷新了今年保本基金发行速度的新记录,该基金也是招商基金缔造的第7只“日光基”。(方丽)

北信瑞丰中国智造 主题基金正在发行

北信瑞丰基金公司推出的北信瑞丰中国智造主题灵活配置混合型基金昨日正式发行。

该基金拟任基金经理高峰指出,经过下半年来股指的调整,现在很多制造业公司股价已经回到去年下半年的水平,估值较去年下半年还要便宜,此时进场或将迎来建仓良机。在基金投资策略上,将优中选优,在严格控制风险的前提下,谋求基金资产的长期、稳定增值。(李树超)

郭广昌露面复星系股票仍大跌 私募称短期若继续大跌可抄底

见习记者 何婧怡
证券时报记者 刘明

在失联协助调查之后,复星集团董事长郭广昌昨日如期现身复星年度工作会议。虽然郭广昌已现身,但昨日多只复星系股票仍然大跌,换手率也明显放大。

广东多位受访私募人士表示,目前来看,复星系股票尚未受到较大影响,但还需进一步观察。如果短期继续大跌,或是抄底机会。

昨日早盘,在上周五宣布临时停牌的复星旗下上市公司悉数复牌且集体跳水。而昨日指数低开高走强势拉升,上证指数、

虽然郭广昌已现身,但昨日多只复星系股票仍然大跌,换手率也明显放大。多位受访私募人士表示,目前来看,复星系股票尚未受到较大影响,但还需进一步观察。如果短期继续大跌,或是抄底机会。

深证成指、创业板指皆创出较大涨幅,相较之下,复星系控股的股票大都走势疲软。但盘中跌幅有所收窄,截至收盘,只有海南矿业盘中翻红,录得2.47%的涨幅。

虽然复星集团公司副董事长、

CEO梁信军公开表示,复星集团的战略不会因为郭广昌的个人原因而受影响,希望投资者不要因为郭广昌的事情而抛售公司股票;为了维护股价,公司可能会回购或是增持公司股票”,但从昨日复星系股票交易来看,成交量明显放大。

股市回暖 11月基金专户开户激增75%

证券时报记者 方丽

随着10月份以来市场逐渐回暖,11月基金专户新增A股开户数大幅增加,较10月份上升75%。

中登公司最近数据显示,11月份沪深两市基金专户新增A股开户数分别为498户和561户,合计1059户。与10月份新增605户相比,11月份环比上涨5.04%,是今年以来基金专户新增A股开户数上升幅度较大的1个月。至此,基金专户总户数达到2.2658万户,与年初的9448户相比,增幅直逼140%。

数据还显示,今年前11月,基金

专户单月平均新增A股账户达到1200户,意味着平均每个交易日有60余只产品开设A股账户。而且,今年2月份才首次突破万户大关的基金专户A股账户总数,在8月份已经突破两万户,增速很快。

从今年各月情况看,1月到6月,基金专户新增A股开户数总体呈节节攀升态势,分别为758户、686户、1563户、1807户、1833户、2242户;7月和8月略有下滑,分别为1797户、1226户;9月和10月急剧下降,分别仅为676户和605户,尤其是10月份创出了今年以来新低;11月份,则再度越过四位数大关。

整体来看,2015年基金专户单月新增A股开户数仍保持高位。历史数据显示,自基金专户开户数信息披露以来,在2014年下半年之前,单月开户达到或超过300户的情况非常少见。

一位基金公司人士表示,基金专户产品成立效率高,投资范围也比较广,因此,机构投资者和高净值客户对专户产品需求较大,自从股市回暖,近期专户产品成立非常快,尤其是打新产品。”

业内人士表示,今年以来,专户新增开户总数达到1.321万户,假设每只产品沪深两市均开户,总规模至少是2000亿元。这也是A股增量资金的一

个源头,目前开户步伐开始回暖,也是一个市场风向标。

从11月份数据看,合格境外机构投资者(QFII)等海外资金入市步伐也在加快,11月新增开户数达到15户,而10月份仅新增开户1户,人民币合格境外机构投资者(RQFII)11月开户数也新增了16户。

此外,11月份,券商集合、公募基金、企业年金、保险、信托新增开户数分别为261户、1413户、50户、102户、206户。其中,券商集合、公募基金等新增开户数较10月份均出现上涨。业内人士表示,随着市场行情进一步回暖,12月份这些机构的入市步伐可能还要加快。

量子通信被热炒 基金经理直呼看不懂

证券时报记者 赵婷

从虚拟现实(VR)到量子通信,主题投资风向转换迅速。不过,在不少基金经理看来,量子通信更像是在炒概念,短期博弈的风险较大,投资者不宜跟风。对于科技、传媒和通信(TMT)行业需要关注确定性变化,部分有明确业绩增长预期的行业值得关注。

纯炒概念?

上周五,量子通信这一概念快速走红,中天科技、神州信息、福晶科技等相关个股强势飙升,福晶科技等尾盘涨停。不过,在多位基金经理看来,量子通信这一新主题更像是纯炒概念。

去年下半年,市场上便产生了

量子通信的概念,其投资逻辑在于国家需要更高保密程度的通信方式,使用量子加密通信原理可以做到信息传输只有传递方和接收方能够共享数据,如果有窃听方也会很快被发现。

海富通风格优势混合型基金经理施敏佳认为,从理论上讲,随着技术的成熟,将会建立起从中央到地方的量子通信高速公路,但是,这个过程比较漫长,且目前上市公司对应的标的较少,其量子通信业务的业绩贡献占比也较少。

沪上某大型基金公司关注TMT投资的基金经理直言看不懂,认为量子通信离产业化还比较远。

“看不懂”、“不看”、“纯炒概念”成为多位基金经理的回应。

泽延投资董事长刘俊则对此分析,量子通信和前期热炒的VR

主题相比,尚未形成产业链,模式还不够成熟。不过,在他看来,也不能将量子通信简单解读为纯粹炒作概念,只能说目前还在产业发展的早期阶段。

关注确定性变化

针对TMT行业快速变化的热点主题,基金经理认为,TMT行业比较细分,热点较多,市场正处于热炒主题的阶段,一旦有诱导因素,新的主题就会很快受到市场关注。

不过,在沪上某基金经理看来,在个股估值较高的情况下,热炒概念更多的是在博取超短期收益,这也是对不确定比较担忧表现出来的市场特征。机构很难把握这种行情,对投资者来说,不宜盲目跟风。

记者注意到,在大多基金经理看

来,TMT行业中需要关注确定性的变化,有明确业绩增长点的细分行业更具有投资价值。

施敏佳表示,明年比较确定性的机会在于互联网基础设施方面。他分析,该行业处在持续高速增长阶段,未来两三年也有望保持高速增长。其投资逻辑在于移动通信从3G到4G的升级中,移动端的数据存储、分析、传输需求呈指数型的增长,数字电视向更高清升级,也同样带动庞大的数据需求。互联网的信息高速公路建好之后,也有助于云计算的发展。该行业有明确增长点,属于可把握的投资机会。”

施敏佳称。

沪上某基金经理直言,在TMT行业中,半导体、苹果产业链等传统板块

风险收益比较适合把握。此外,亦有基金经理表示,看好网络剧制作、互联网医疗等细分领域。

公募基金投新三板遇估值难题 中科沃土建言平均市价法

证券时报记者 杜志鑫

证券时报记者从相关渠道获悉,宝盈、南方、广发等基金公司已有专户产品投资新三板公司,此外,中科沃土基金不仅在专户产品已提前布局,现阶段中科沃土基金又在针对公募基金投资新三板公司做准备。针对目前公募基金投资新三板企业面临估值和流动性难题,中科沃土基金建议采取平均市价法估值,流动性则采用封闭式基金办法予以解决。

据介绍,目前公募基金投资新三板主要面临三大难题:一是政策,二是估值,三是流动性。

关于政策,中科沃土基金表示,从2013年到目前,证监会一直在完

善相关法规和政策,在2015年11月份,证监会又制定并发布《中国证监会关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》,提出

大力发展和培育机构投资者队伍,研究制定公募基金证券投资基金挂牌指引,支持封闭式公募基金以及混合型公募基金投资全国股转系统挂牌证券。支持证券公司、基金管理公司及其子公司、期货公司子公司、商业银行等机构,开发投资于挂牌证券的私募证券投资基金等产品。”

对此,中科沃土基金表示,引入公募基金作为机构投资者参与新三板市场,已经得到证监会和股转系统等部门重视。一旦公募基金投资全国中小企业股转系统挂牌股票相

关指引确定,公募基金投资新三板企业就可正式开闸。

由于现阶段新三板股票交易处于相对不活跃状态,新三板股票也没有涨跌幅限制,如此容易造成股价剧烈波动,以目前通行的收盘价进行估值显得并不科学,所以,如何给公募基金和新三板企业估值就成了一大难题。

中科沃土基金表示,可用三种方法给新三板公司估值:一是采用成本法估值,定期计提费用,该方法符合会计上的谨慎性原则,但其弊端是在股票卖出前,收益无法反映,同时,产品每日计提费用,基金净值会跌破1元;二是持有期间采用成本法估值,但不计提费用,每卖出1只股票,根据收益情况计提运营费用。该方法的优点是可以避免由于计提费用导致净值跌破

1元,但依然无法及时反映产品收益。同时,由于该方法没有定期计提费用,无法满足产品定期披露净值的监管要求;三是用平均市价法估值,通过定期平均的方式对收盘价进行调整,即采用一个时间段,如每一周、每一个月、每一个季度内的平均价进行估值,同时剔除股价异常波动的情况,这种方法反映了投资标的的市价,有效解决了无法及时反映产品收益的问题,而且一定程度上遵循了会计上的谨慎性原则。

中科沃土基金认为,比较上述三种估值方法,第三种估值方法显得更为可行。同时,从流动性来说,如果按照普通开放式基金运作,每日估值并不可行,而如果对公募基金以封闭式基金进行运作,既解决了估值难题,也解决了流动性问题。

股票成交量也都放大一倍左右,仅有海南矿业资金流入较流出有微弱的优势。

对此,外资机构也均高度关注。高盛表示,会密切留意事态发展,并对复星国际的评级及目标价进行评估。花旗则在复星医药的报告中表示,由于阶段信息不足,难以估计事态发展前景,并相信投资者会转趋审慎,股价表现难免波动。

多位接受记者采访的广东私募人士表示,目前尚未看出此次事件对复星系股票产生多大影响,但还需要进一步观察,若是继续出现大跌,或许可以介入关注交易性机会。若是持仓较多,则会先减持一部分。

广发天天红B类份额 火速入市

12月以来,货币基金的年末收益“翘尾行情”日渐凸显。据银河证券数据统计,截至11月30日,202只货币基金A类份额中,7日年化收益率超过3%的货币基金为45只。截至12月10日,7日年化收益率超过3%的货币基金数量上升至66只。

广发天天红基金12月15日起推出针对机构和大量投资者的B类基金份额(002183),为机构和大量投资者提供了分享货币基金年末翘尾行情的直通车。

广发天天红基金经理表示,货币基金主要投资短期货币市场工具。近期,短期市场流动性趋紧,货币市场利率走高有助于提升货币基金收益率。(方丽)

融通岁岁添利 打开申购

据融通基金公告,融通岁岁添利定期开放债券于12月4日至12月17日打开申购。银河证券数据显示,今年以来,截至12月8日,融通岁岁添利净值增长率为15.27%,在同类基金中排名第5。

据了解,该基金为纯债基金,封闭运作,每年开放申购一次。银河证券统计数据显示,截至2015年11月30日,成立满一年的一年期定期开放债券基金平均年化收益率为9.10%,远高于同期国债收益。

融通岁岁添利基金经理王超分析,目前房地产销售数据见顶回落,地方财政收入下降和地方政府债务的约束将限制基建投资的资金来源,基建增速难以提高。再加上今年上半年股市成交量放大,带来2000多亿的佣金和印花税收入,对GDP贡献0.8%,明年这部分增量有可能消失。所以,王超预计经济尚未见底,经济底部有可能出现在明年二季度,货币政策有望继续宽松,债券牛市有望延续。(方丽)

招商基金“三创” 大赛赛程过半

由招商基金和对外经济贸易大学联合举办的首届互联网金融“创新、创意、创业”大赛第三阶段赛事——“极限挑战”营销实践大赛决赛于12月11日在对外经贸大学举行,进入决赛的10支参赛队伍经过激烈角逐最终决出了一、二、三等奖和优秀奖等奖项。至此,历时7个月的首届互联网金融“三创”大赛赛程过半,后期将进入项目实施和项目资助的实践落地阶段。(方丽)