

9月新发基金数量创4年来新低

第1财经专讯 受市场行情和公募基金流动性风险管理新规影响,新基金发行数量和成立规模处于冰点。

Wind数据显示,按截止日期计算,三季度新成立基金140只,环比下降36.07%。尤其在流动性风险管理新规出台后的9月,新发基金仅为14只,创下了4年来的新低。

数据显示,三季度新基金发行份额1367.76亿份,同比下降53.92%,平均发行份额29.47亿份。其中,债券型基金发行份额占比最大,共发行472.02亿份,占比34.5%,

共发行31只;货币基金的平均发行份额最多,平均48.23亿份,共发行22只。

上海一公募基金投资总监分析,新发基金数量跟市场投资人的期望值有关,现在市场没有看到明显向上的行情,散户不会很踊跃地申购,募集规模和数量在往下走。

值得注意的是,7月、8月新基金发行份额分别为459.52亿份、763.25亿份,接近前9个月基金平均发行份额595.69亿份;流动性风险管理新规出台后,9月份新基金发行份额直线下降至144.99亿份,为年内最低水平。此外,9月份已有5只基金延长了募

集期。

在9月份新发基金中,货币基金发行数量和份额下降最多,仅发行2只,发行份额14.98亿份,环比下降93.96%;平均发行份额7.49亿份,环比下降72.84%。

“9月新基金发行量少,是由今年的市场行情决定的。今年市场赚钱效应不明显,很多资金流向港股。”深圳某公募基金执行总经理称,现在A股新发基金陷入低迷的状态,股票型基金要募集到2亿元的最低成立规模都已非常困难,基金公司发行新基金的热情也大大下降。(证时)

财经资讯

看好10月行情 近九成私募仓位过半

第1财经专讯 私募对10月行情的乐观态度,在仓位上得到了充分体现。

根据私募排排网的最新统计,截至9月末,私募机构的平均仓位已达到年内最高水平,其中近90%私募机构的仓位达五成以上。部分接受采访的私募人士认为,A股慢牛行情已经开启,供给侧改革带来的企业盈利改善十分显著,这对A股构成基本面上的支撑。

私募机构的仓位水平自二季度以来明显提升。私募排排网的统计数据显示,仓位在八成以上的私募机构占比高达55.96%,仓位在五成到八成的占比

32.11%,这样算来,有近90%的私募机构的仓位在五成以上。而仓位在五成到八成的私募机构占比不足12%,并且没有私募空仓。

这比今年6月初的数据大为提升。同样是私募排排网的统计数据,2017年6月初,五成仓位以上私募机构占比尚不足40%,三成仓位以下的私募机构占比32.8%,其中空仓比例为8.8%。

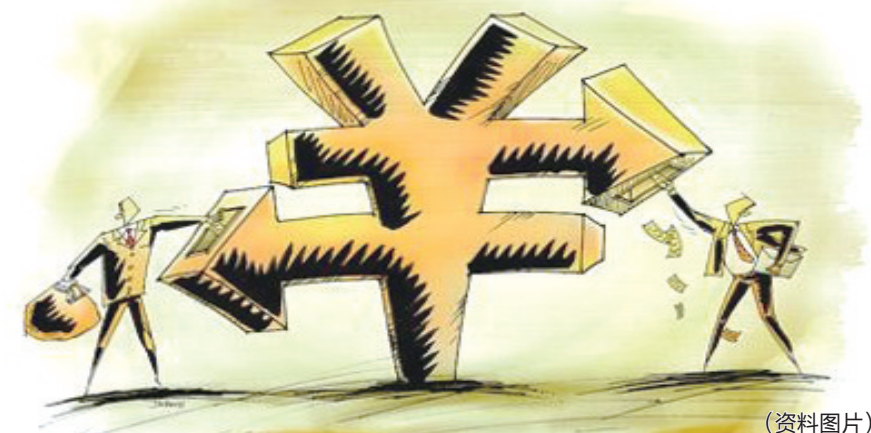
私募排排网研究员认为:“上述数据表明,当前私募机构仓位已达到了今年以来的最高水平,且近几个月仓位明显提升。高仓位如今已成为私募机构的主流。”(上证)

A股市场“零举牌” 险资年内投资换玩法

与过去两年在二级市场争相举牌的场景不同,今年险资在A股市场零举牌。记者统计发现,在今年A股举牌上市公司的机构投资者名单中,没有一家保险公司身影。

它们并未离场,而是理性进场。它们转道定增市场买入A股优质龙头,更多扮演财务投资者角色,间接参与国企改革、供给侧改革。与此同时,以中国平安为代表的大型险企开始密集扫货港股,买入标的同样瞄准蓝筹。

业内人士表示,无论是参与A股定增还是在H股扫货,险资在具体配置偏好上仍明显青睐高分红、低估值、经营管理能力强的大蓝筹股。



(资料图片)

非离场而是理性进场

与过去两年在二级市场争相举牌的场景不同,今年险资在A股市场零举牌。记者统计发现,在今年A股举牌上市公司的机构投资者名单中,没有一家保险公司身影。

这并不意味着险资已离场,其实只是换了“玩法”。它们更多通过参与定向增发的方式,进入龙头标的股。以中国人寿为例,根据中国保险行业协会官方披露的信息,今年以来,该公司以定向增发的方式分别参与了京能电力、中国联通的A股定向增发。

投资方式的转变,源于监管部门对“保险业姓保”“保险投资也姓保”的定调。保险投资圈资深人士的解读是:这在很大程度上影响了保险公司的投资决策——要做善意的财务投资者,不做敌意的收购控制者,坚持长期投资、价值投资、稳健投资。

在这样的背景下,今年的险资投资理性了许多。有业内人士直言:“险资对优质个

股的长期价值投资,并不仅限于举牌这种方式。对于有优势的险企而言,除了举牌,还可以通过大宗交易平台或协议转让、定向增发等方式,实现长期价值投资。相对于举牌来说,上述方式更加柔和,在信息披露和股权合理性、稳定性上也更加有序。”

缺乏渠道及资源等优势的小型险企,在举牌潮退去后又该何去何从?多家中小险企投资部负责人告诉记者,今年以来,更多中小保险公司在权益投资策略上倾向于分散投资,选择适合自身资金特性的A股优质标的,并将股权比例控制在一定范围内。

“全年新增保费与到期再投资资金较多,加上去年积压的未有效运用资金,预计仍有大量保险资金需要寻找投资出口,投资压力之大不言而喻。因此,举牌潮的退去,影响的是险资的A股投资理念,并不影响参与热情。”某保险机构投资负责人如是说。

沪港两地都恋优质股

在A股布局定增的同时,以中国平安、中国人寿为代表的大型险企,还将目光转移到香港市场。

记者查阅香港联交所网站资料后发现,中国平安集团旗下子公司近期集中增持工商银行H股,截至目前合计持有工商银行H股的股权比例达到6.04%。具体来看,中国平安集团旗下子公司分别于9月28日、10月6日增持工商银行H股1.41119亿股、1.41327亿股,买入均价分别为5.7704港元、6.3738港元。

对于近期增持工商银行H股的举动,中国平安方面表示,这是正常的财务投资。业内人士表示,目前银行股仍满足盈利增长稳定、分红稳定、信用评估稳定和有一定流动性等条件,对追求长期投资的险资来说仍是优质品种。

另据中国保险行业协会官网披露的

信息,7月末,平安人寿委托平安资管(香港)公司以每股3.5港元,合计19.075亿港元认购旭辉投控集团股票5.45亿新股,占上市公司交易前已发行股本的7.99%。此次交易后,平安人寿、中国平安集团及其附属公司合计持有旭辉投控集团7.45694亿股,占旭辉投控集团交易后扩大后股本的9.94%。

无论是参与A股定增还是在H股扫货,险资在具体配置偏好上仍明显青睐高分红、低估值、经营管理能力强的大蓝筹股。多位保险投资圈人士告诉记者,目前主要的股票投资模式是逆周期配置高分红价值股。在这种模式下,险资在投资中充分发挥了长期性优势,在股价低点买入高分红优质个股并长期持有,除了享受股价上涨带来的资本增值,仅分红收益率即可超过5%,从而保证了稳健回报。(上证)

观察

险资权益类投资规模月增380亿 证券投资仍有空间

保监会公布的最新数据显示,截至2017年8月末,保险资金权益类(股票和证券投资基金)投资规模为18792.29亿元,相较于7月末增加379.56亿元,环比微升0.23%。

对此,国务院发展研究中心金融研究所教授朱俊生表示,今年上半年股票市场出现了结构性调整,部分大盘股和蓝筹股涨幅较为可观,助力险资权益类投资占比稳步回升,而8月份险资权益类投资占比微升更多是上半年险资投资趋势的进一步延续。

近期有关于险资大幅减持的传闻,对此,中央财经大学教授邵滨认为,近日央行定向降准实则利好资本市场,因此,除非是个别举牌过度的公司有减持的压力,但其也是根据自身偿付能力、现金流指标是否达标等情况在二级市场进行操作,除此之外,险资正常的资本市场交易将不受影响。

近年来,险资在股票与基金领域的投资占比略有波动,但整体较为平稳。股票与基金投资于2013年~2014年比例维持在10%左右,自2015年年初起逐步提升,至当年5月份占比达16.1%,此后受到股市调整影响该比例下降至13.2%。伴随近期股市企稳,该比例略有回升,截至2017年8月份股票及基金投资占比为12.99%。

截至2017年8月末,保险资金运用余额为144625.91亿元,较年初增长8%。其中,银行存款为19617.83亿元,占比13.56%;债券为50389.18亿元,占比34.84%;股票和证券投资基金为18792.29亿元,占比12.99%;其他投资为55826.61亿元,占比38.61%。

在邵滨看来,资本市场仍是险资投资的主要领域之一,偏爱估值合理的蓝筹股符合险资稳健和谨慎的资金性质和特点。(21世纪)

港股受全球资金热捧 工银瑞信沪港深精选顺势发行

第1财经专讯 今年以来香港股市表现十分强势,截至10月9日,恒生指数今年以来涨幅居全球主流市场之首,达28.75%,在历经高位回调后冲破阻力再创新高。机构人士认为,港股牛市仍在继续,具有长期投资价值。沪港深主题基金作为投资者布局港股的便利工具,凭借出色的业绩表现,受到投资者的追捧。为更好满足投资者需求,工银瑞信打造了旗下第2只沪港深主题基金——工银瑞信沪港深精选灵活配置混合型基金,10月11日~11月7日期间发行,为投资者轻松布局港股再添利器。投资者可通过农业银行等代销渠道,或工银瑞信官网等直销渠道进行认购。

工银沪港深精选作为一只灵活配置混合型基金,其中股票资产的投资比例为基金资产的0%~95%,仓位更加灵活,进可攻,退可守。在港股投资机会来临时,积极配置股票仓位,帮助投资者把握港股行情,争取超额收益。在预期股票市场震荡时,则可适当调低股票资产仓位,增加固定收益类资产的比例,降低波动风险。该基金设定的投资目标为在合理配置股票、债券等资产的基础上,精选内地与香港股票市场交易互联互通机制下的港股投资标的和沪深两市优质上市公司,并采

取积极有效的风险防控措施,力争获取超越业绩比较基准的最大化收益。

工银瑞信在海外投资管理尤其是港股基金投资管理方面,处于行业领先水平,是业内同时布局港股QDII和沪港深基金仅有的两家基金公司之一(海通证券数据,截至2016年底)。银河证券数据显示,该公司旗下的工银香港中小盘股票美元基金,截至9月29日,今年以来涨幅高达31.46%,位居同类产品前三。

根据Wind资讯统计,截至10月9日,目前市场上71只沪港深主题基金,绝大多数取得了正收益,今年以来平均净值增长率为19.6%。工银瑞信旗下2016年4月20日成立的工银沪港深精选基金,今年以来涨幅达29.78%,远超前同类平均水平,位居同类前1/4行列。相对于业绩比较基准,该基金今年以来亦取得了11.53%的超额收益,为投资者争取到了可观的回报。

专业人士表示,相比直接赴香港开户所面临的资金门槛高、交易机制国际化、与专业机构博弈等诸多难点,搭乘工银沪港深精选此类优质的沪港深基金,借道出海更加轻松便利。考虑到港股长期依然存在投资价值,可考虑适时布局。(本报记者)

财经观察

险企股权投资需关注五大风险点

第1财经专讯 为进一步推动保险资金运用内部控制制度建设,有效防范和化解风险,维护保险资金安全与稳定。保监会日前发布《保险资金运用内部控制应用指引(第4号-第6号)》征求意见稿,就完善股权投资、不动产投资、金融产品投资业务的内部控制制度,开始在业内征求意见。

征求意见稿要求保险机构在股权投资时,需关注五大风险点。具体包括市场风险;投资范围、交易结构及投资标的合规风险;法律风险;操作风险;道德风险。

征求意见稿显示,保险机构开展股权投资应满足保监会规定的相关资质条件,包括公司治理、投资能力、团队要求、最低偿付能力、最低净资产及近3年是否存在违规行为等。

另外,保险机构开展股权投资,应建立规范有效的内部控制体系;明确业务操作流程、投资决策和风险控制等管理制度;规范项目立项、投资决策、投资后管理等环节的流程和要求;确定职责分工与授权批准机制;积极探索开发投资管理信息系统,确保股权投资内控有效、运作合规。还应建立针对交易过程中可能出现的不正当利益输送行为的反舞弊管理机制和相关制度程序。保险机构投资股权如涉及关联交易,应遵循相关法律法规及监管机构要求,履行关联交易限额审查、关联交易决策、独立董事发表意见、关联人士回避、信息披露、单独报告及定期报告等职责。

征求意见稿还要求,保险机构投资企业股权,应当建立重大突发事件应急处

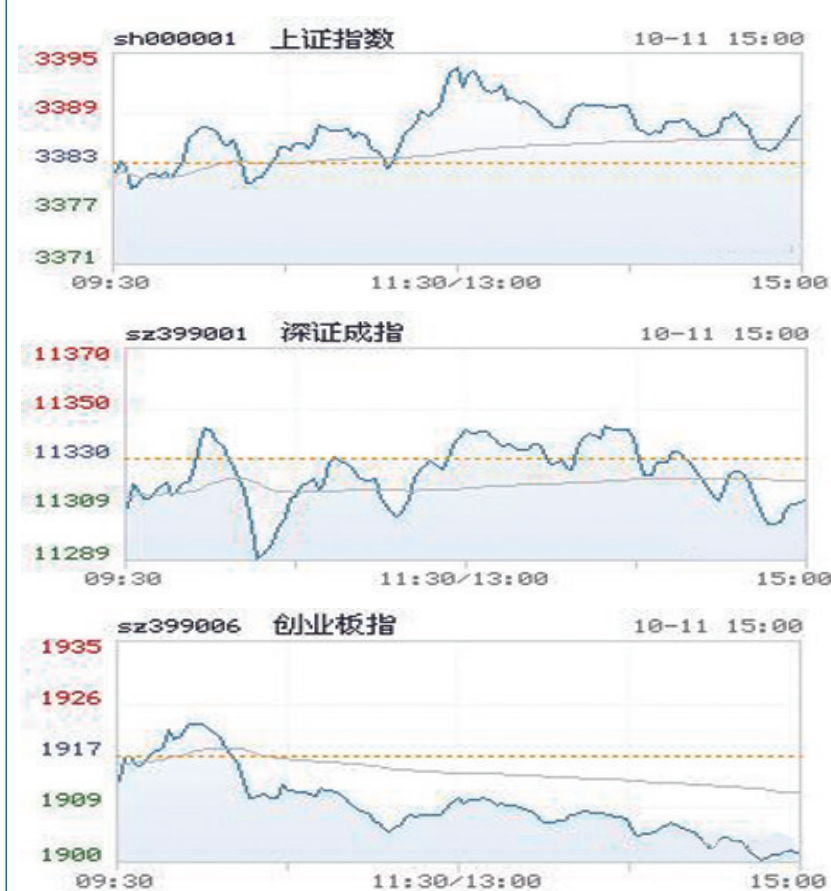
理机制。应急处理机制包括但不限于风险情形、应急预案、工作目标、报告路线、操作流程、处理措施等,必要时应当及时启动应急处理机制,尽可能控制并减少损失。

征求意见稿明确,保险机构开展股权投资业务,不动产投资业务、金融产品投资业务,应当设置相应的部门和岗位,明确相关部门和岗位的职责权限,确保股权投资业务不相容岗位相互分离、制约和监督。

股权投资业务不相容岗位至少应当包括:投资决策与投资执行;投资业务与风险合规管理;投资业务与财务资金管理。不动产投资业务不相容岗位至少应当包括:投资决策与投资执行;投资业务与法律合规、风险管理;投资业务与投资运营管理。金融产品投资业务不相容岗位至少应当包括:信用评估及授信研究与金融产品投资执行;投资决策与执行;投资与合规法律、风险管理。

“防风险是第一要务。”保监会相关负责人表示,中央经济工作会议明确要求把防控金融风险放到更加重要的位置,保监会为贯彻落实关于金融风险防控的重要精神和决策部署,深入推进“保险业姓保,保监会姓监”,进一步增强保险业风险防范的前瞻性、有效性、针对性,制定了《保险资金运用内部控制应用指引》来加强保险资金运用管理,切实防范保险资金运用风险,尤其是要防范重点领域领域的投资风险,其中就包括要切实防范股权投资风险和防范房地产投资风险等。(证时)

A股指数分时走势图



市场动态

据新华社电 来自中国外汇交易中心的数据显示,11日人民币对美元汇率中间价报6.5841,较前一交易日大涨432个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2017年10月11日银行间外汇市场人民币汇率中间价为:1美元对人民币6.5841元,1欧元对人民币7.7802元,100日元对人民币5.8596元,1港元对人民币0.84374元,1英镑对人民币8.6953元,1澳大利亚元对人民币5.1275元,1新西兰元对人民币4.6602元,1新加坡元对人民币4.8571元,1瑞士法郎对人民币6.7558元,1加拿大元对人民币5.2617元,人民币1元对0.64077马来西亚林吉特,人民币1元对8.8182俄罗斯卢布,人民币1元对2.0804南非兰特,人民币1元对172.23韩元,人民币1元对1.2253瑞典克朗,人民币1元对1.2067挪威克朗,人民币1元对0.56311土耳其里拉,人民币1元对2.8579墨西哥比索。

前一交易日,人民币对美元汇率中间价报6.6273。

指标释义

资金流向是一个综合性产品,不能仅仅依靠资金净流入一项指标对于股票走势进行判断,需要与其他相关指标相结合。

资金净流入率=(股票主动买入量-股票主动卖出量)/流通股本×100%。