

News

深交所发布实施
中小板诚信建设指引

◎记者 黄金滔 刘雨峰 ◎编辑 朱绍勇

为了进一步加强中小企业诚信建设,深交所修订《深圳证券交易所中小企业板块上市公司诚信建设指引》,并更名为《深圳证券交易所中小企业板块诚信建设指引》(下称新《指引》),自23日起施行。

新《指引》适用范围增加了上市公司 股东、实际控制人、收购人、证券服务机构、其他机构和相关人员”。同时,明确相关人员“不得损害投资者特别是中小投资者的合法权益”,而此前为“积极主动地采取措施保护合法权益”。新《指引》增加了上市公司人员薪酬水平的内容,规定“上市公司应当严格执行董事、监事、高级管理人员的薪酬标准和决策程序,根据公司经营业绩、股东回报和个人绩效考核情况,合理确定董事、监事和高级管理人员的薪酬水平。”

买保险
要抄录风险提示语句

◎记者 卢晓平 ◎编辑 于勇

如果买新型人身险不抄录风险提示语句包括“保单利益的不确定性”在内的共计38个字句,那么,没有保险公司敢卖给你产品。

根据规定,保险公司在销售环节应当向投保人出示保险条款、产品说明书和投保提示书,并借鉴银行、证券做法,要求投保人在投保单亲笔抄录风险提示语句并签名。这一做法有助于投保人充分了解所购买的保险产品,“糊里糊涂”或“受骗上当”买保险的现象将大大减少。

昨日,在《人身保险新型产品信息披露管理办法》正式实施一个多月后,中国保监会人身保险监管部负责人就《办法》执行情况以及近期媒体、公众反映较为集中的问题回答了记者的提问。

有关负责人解释说,《办法》要求投保人抄录有关语句的主要目的向投保人进行风险提示,防止销售误导行为。这一做法也是借鉴了银监会对个人理财业务风险提示的要求和证监会关于创业板投资风险提示的有关做法。

该负责人特别强调,投保人按照《办法》第六条抄录风险提示语句不影响投保人、被保险人和受益人按照保险合同可以享有的确定利益。

基金主动减仓
两大因素或成导火索

◎记者 吴晓婧 ◎编辑 张亦文

在上证综指逼近8月高点之际,偏股型基金加仓步伐“戛然而止”。对于后市乐观依旧的基金缘何“唱多而做空”?提前应对赎回压力以及腾出部分现金布局来年行情或是主要原因。

基金仓位高位回落

之前连续4周加仓的偏股型基金,平均仓位已经逼近年内高点。但上周多数基金选择了落袋为安的仓位配置策略,大幅度主动性减仓,平均仓位自高位回落。

浙商证券基金仓位监测模型显示,305只偏股型开放式基金的平均仓位上周出现较大幅度回调,由前一周的81.03%回落至79.07%,再次回落到80%以下。即使剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响,基金整体也表现为主动减仓,主动减仓幅度高达2.47个百分点。

浙商证券统计,主动减仓的基金占比高达68%。按晨星基金类型划分,股票型基金、积极配置型基

金以及保守配置型基金的平均仓位分别为83.29%、69.58%和42.54%,上述3类基金分别主动性减仓达到2.39个百分点、2.79个百分点和1.20个百分点。

基金乐观依旧

然而,无论从基金近期发布的投资策略还是从记者对基金经理的采访来看,多数基金后市依然乐观。

加速上升的行情再次点燃了投资者的热情。”大成基金认为,经济的持续好转支持市场向上的空间,在经济复苏的主基调下,未来的大趋势仍然是震荡向上。”

在国联安主动驱动基金经理陈苏桥看来,经济复苏的路径越发清晰,市场流动性也将因信贷的重新投放、存款活期化及贸易顺差而再度扩张,A股市场有望走出一波跨年行情。

国泰基金也表示,经济形势继续向好,为目前的股市提供了较强的支撑作用。未来市场的关注重点将会从贷款数字转向企业业绩,自此往后贷款数字的小幅波动再也



难以引起市场的过分反应。

海富通基金认为,短期内资本市场的利好因素不断增多,由于宏观经济基本面表现较为平稳,预期“退出政策”不会很快启动,所以,在经济平稳增长和盈利回升相对确定的情况下,流动性的预期没有快速向下,随着盈利上调,3000点附近,A股市场平均估值在22倍,市净率大约3.2倍,尚处于合理区间。

缘何“看多做空”?

作为市场中最重要机构投资者,基金缘何“唱多而做空”?基金业内人士认为,市场反弹接近前期高点,基金赎回压力也开始增

加,基金高位减仓在一定程度上是为了提前应对赎回压力。

据记者从多方渠道了解,近期偏股型基金的赎回压力明显增加,为应对赎回压力,多数基金被迫减仓。

例如,某大型保险机构上周就赎回约30亿股股票基金。对此,知情人士表示透露,该保险基金赎回基金的举动并非因为看空后市,而是因为该保险公司今年来的收益率已经远远超过当初设定的目标。

此外,多数基金经理表示,明年个股选择对于业绩的提升极为重要,为布局来年行情,会选择在年底加强上市公司的调研,腾出部分现金提前布局来年行情,这也成为基金减仓的一大因素。

历史罕见 四成B股昨现身大宗交易平台

◎记者 钱潇隽 ◎编辑 朱绍勇

41只B股今日现身大宗交易平台,占B股总数近四成,历史罕见。

其中13只品种大宗交易成交额超过当日二级市场。业内人士认为,近期B股行情重燃令市场活跃度提升是B股活跃于大宗交易平台的主要原因,从成交量和成交价特点来看,此番为境外机构间买卖可能性较大。

一直表现低调的B股突然转变成沪深两市大宗交易平台的亮眼主角。周一,两市大宗交易合计成交65笔买卖,其中有41笔B股交易,分别涉及万科B、招商局B、张裕B等41只B股品种,占B股

市场股票总数近四成。其中,深市合计成交28笔,占去多头,而沪市合计成交13笔交易。

成交量方面,上述大宗交易涉及金额十分巨大。其中,沪市合计成交7503万美元,而对应品种场内交易全日合计成交额仅为4960万元,大宗交易所涉及金额超过场内交易金额达2543万美元。深市方面略显逊色,28笔交易合计成交1.4亿港元,平均占对应个股当日场内交易成交额近两成。

从个股看,13只品种大宗交易成交额超过当日二级市场成交额,且多数集中于沪市。成交量最大的几个品种主要集中在地产、消费、基建板块几大热点板块。其中,房

地产板块的金桥B股大宗交易涉及金额614.55万美元,是该品种二级市场全日成交总额的4.6倍;陆家嘴B股大宗交易金额786.76万美元,是当日二级市场成交额的3.5倍;消费板块的张裕B,大宗交易成交1722.6亿港元,是二级市场的3.7倍;基建板块的华新B股大宗交易成交412.1万美元,是当日二级市场成交额的3.7倍。

值得注意的是,41笔交易的买卖双方均为申银万国证券股份有限公司国际部。中信金通分析师钱向劲认为,从成交价、成交额以及买卖渠道来看,此番41只品种的集体大宗交易很可能为境外机构所为。这种现象较为罕见,主要原

因是近期行情高涨提升了B股市场交易活跃度。”他指出。11月以来B股市场出现了一轮波澜壮阔的行情,截至昨日收盘B股指数累计上涨26%,远超过上证指数同期11%的累计涨幅。在行情刺激下,市场活跃度大幅提升,成交量明显较前期放大,另一个有效反映市场活跃度的因素——周开户数,也在上周沉寂后再度出现小高峰。10周的沉寂后再度出现小高峰,上周中登公司披露的数据显示,B股周开户数重上1000户,达到1366户。

钱向劲表示,中线依旧看好B股市场,短期看,暴涨之后市场调整压力新增,但如果A股持续走强,B股的强势仍有望延续。

市场动态

一年央票发行创地量

今天,央行将在公开市场发行110亿元一年央行票据,创下了今年恢复发行以来最低发行量。

与上周相比,本周一年央票发行量减少了约70亿元。一年央票减量发行,预示央行继续维护目前的货币市场定价体系。

本周公开市场到期释放资金量为1250亿元,比上周增加300亿元,银行间市场资金仍将充裕依旧。(王和)

黑龙江省将重组商业银行

日前记者从黑龙江省政府获悉,为更好地应对金融危机,黑龙江省将采取整合重组城市商业银行、组建龙江银行等措施,加快发展金融业。

据介绍,黑龙江省将积极鼓励和支持国有商业银行、政策性银行开办金融租赁公司、村镇银行等新型金融机构;组建省级金融控股公司,整合重组城市商业银行,组建龙江银行、农村商业银行;支持阳光农业相互保险公司进一步拓展业务范围和经营领域,支持江海证券公司发展产业投资基金、咨询评估等业务,支持鑫正担保公司发展再担保业务,研究设立产业投资基金,推进企业上市融资,争取每年新增上市公司3至5家;设立区域性股权交易市场,推动非上市公司股权流动,积极争取设立区域性股权交易平台。

据悉,为切实解决中小企业贷款难问题,黑龙江省政府将引导金融机构创新适应中小企业需求的金融产品,改进贷款方式,简化审贷程序,不断提高对中小企业的贷款比重。同时,计划组建省再担保集团,开展农产品订单、应收账款、股权、仓单、存单等权利质押贷款。积极组建村镇银行,2012年前争取实现县(市、区)全覆盖。(张海英)

基金认购向大公司好指数集中

记者从银行渠道获悉,正在热销的易方达深证100ETF联接基金近日受到投资者咨询越来越多,每日认购呈现数亿元增量。该基金将于27日结束募集,本周是发行期最后一个工作日。

今年市场对指数基金颇为偏爱,仅有的两只募集规模超过150亿元的新基金——华夏沪深300和易方达沪深300均为指数基金。这显示了市场对大公司发行的指数基金取得一致认可。

目前A股在经历了第三季度的调整后已逐步确立上行趋势,多家券商和基金最近明确看好今年年底至明年的行情。同时,11月A股反弹伊始,每日盘面尚有一定试探迹象,显示大行情还未真正到来,此时,新基金面临良好建仓机会,如果借道新基金布局收益性突出的好指数可为来年收益打下好基础。(王慧娟)

汇添富获批
10亿美元QDII外汇额度

来自公司方面的信息,外汇管理局日前向汇添富基金批准了10亿美元的外汇额度。汇添富成为外管局重启境外证券投资额度审批以来拿到大额外汇额度的资产管理机构之一。

汇添富基金国际业务有关负责人表示,已经在QDII基金人员配备、投研体系、投资交易、风险控制、后台运作及境内外托管行各方面都做好了充分的出海准备。一旦相关产品获批,汇添富将迅速着手QDII基金的研究开发准备,待时机成熟将尽快推出相应的产品供有海外投资需求的高端客户选择。(弘文)

中信尚未就增持股权一事
与BBVA进行沟通

对于市场传闻中信银行的股东BBVA将再次增持中信银行股权,记者从中信银行相关人士处了解到,这属于BBVA的自主行为,目前中信银行尚未就增持股权事项与BBVA方面进行沟通。

按照约定,如果行权,BBVA行权价格将达到6.5925港元。而截至昨天收盘时,中信银行港股报收6.73港元。由于行权价格和目前的股价接近,因此有分析人士认为,BBVA此时行权的意义可能并不是很大。(苗燕)

中信系券商划分经纪业务地盘
将在五城市设立分公司

中信证券今日公告称,公司董事会通过了《关于调整公司经纪业务区域划分的议案》。按照该议案,中信万通业务区域由山东省调整为山东省、河南省,中信金通业务区域由浙江省调整为浙江省、福建省、江西省,中信证券的经纪业务在相关券商存续期内不进入相应区域。

公司董事会还同意在北京、上海、广东、湖北、江苏设立分公司。(常阳)

长生人寿增资至13亿元

长生人寿昨日公告称,自11月25日起正式启用全新的“长生人寿”品牌和企业标识,同时,于近日将注册

资本金增加至13亿元,长城资产管理公司和日本生命保险相互会社分别斥资5亿元。

长生人寿于今年10月挂牌成立,其前身为由日本生命保险相互会社和上海广电(集团)有限公司共同出资组建的广电日生人寿。今年9月,经批准,长城资产管理公司收购上海广电(集团)有限公司所持全部股权,成为该合资寿险公司的新中方股东。公司也由此更名为长生人寿。(黄蕾)

建行升级个人网上银行系统

近日,建行升级个人网上银行系统,客户可通过建行网站在线申请成为个人网上银行便捷支付客户,通过网上银行进行小额交易,无须再特意到网点专门办理。此项功能降低了建行客户使用个人网银的门槛,满足了客户网上小额转账和缴费支付的需要。

便捷支付客户在享受个人网银普通客户服务功能的基础上,无需使用网银安全工具即可办理小额的转账汇款、缴费支付、网上支付交易,小额转账汇款、缴费支付的单笔限额、日累计限额为500元。

此项服务面向已持有建行活期或定期储蓄账户但未开通网银的客户,及仅开通网银查询、理财等服务尚未开通支付功能的建行客户,并且,客户须在柜台开通建行账户时已预留正确的手机号码。客户通过建行网站开通便捷支付功能,经身份信息、账户信息和手机验证码验证,以及私密问题等安全设置后,即可成为建行网银便捷支付客户。(周鹏峰)

招商证券获批设立5营业部

招商证券今日公告称,根据证监会批复,公司获准在玉林、铜陵、漳州、长春、太原5城市各设立一家证券营业部。公司将按照有关要求,在批复之日起6个月内办理有关证照。(常阳)

南方中证500领跑次新基金

大盘在3300点左右反复震荡,9月份以来的次新基金的业绩出现明显分化。截止到11月23日,成立刚满两个月的南方中证500指数基金净值达到1.20,收益超过20%,远远领先于同期成立的次新基金。

南方中证500指数基金基金经理张原表示,基于对宏观经济的乐观估计,该基金在成立后采取了快速建仓的策略。目前,该基金的建仓已基本完成,已经进入对指数的跟踪状态。张原表示,目前基金运作的主要任务是

50年超长期国债本周发行
机构态度各异

◎记者 秦媛娜 ◎编辑 杨晓坤

创下最长期限纪录的50年期国债本周五即将通过全国银行间债市、交易所市场跨市场发行,成为本周债市的一大焦点。首次为如此长期限的国债定价,市场的定价能力将面临挑战。而从机构反应来看,虽然寿险有一定的需求,但是其对收益率也有着一定的要求,而且各家的预期也是五花八门。

上周五,50年期国债发行计划正式公布,一反今年以来记账式附息国债在周三发行、贴现国债在周五发行的规律,本期50年期国债的招标被安排在周五,而且发行规模也只有200亿元,打破此前附息国债每周260亿元发行额的规律。

按照经验,超过10年期的债券因为覆盖周期长、利率风险高,因此参与其中的投机性资金比例低,而投资性资金成为主导。而寿险机构又因为其资金来源多呈现稳定、长期的特征,历来被认为是超长期债券需求的主力。

申银万国证券分析师屈庆认为,预计保险和社保基金将是本期国债的主要投资机构。他预计,本期国债的招标利率约在4.4%-4.45%左右。

事实上,因为没有先例可以参照,因此机构对本期国债的定价预测并不统一,表现得五花八门,充分反映了不同机构对于成本收益的不同要求。一家寿险投资经理表示,对本期国债没有太大的投资兴趣,因为“估计收益率不会太高”,难以达到他们的要求。而他认为有吸引力的票面利率应该高于5%。如果达到这一水平,将意味着50年期国债和目前30年期国债4.2%左右的收益率相差了80个基点。

较上述机构的“高要求”略有降低,另外一家寿险公司认为,如果票面利率能够达到4.6%,就适当考虑。两家机构的要求差距了40个基点,可见各家情况大有不同。但是有一点比较共同的认识是,因为对于未来的通胀预期强烈,加息周期的开启也在所难免,因此投资者均认为,现在这个时机投资长债并不是特别好,宁可等待未来市场整体利率水平大幅抬升之后,再去参与到长期品种的“掘金”中,而在等待期间,仍以短期品种作为防守。

除却保险,银行也可能是长期债券的主要需求方,但是一家国有银行交易员称,可能只会参与基本承销额,按照国债发行投标办法,甲类承销团成员在本期国债招标中需承销最低2亿元的额度。

即使利率很高,也不太会考虑主动投资,还是以被动认购为主”,他说,因为考虑到银行的负债结构,对于50年期品种的需求并不强,因此利率敏感度不高。

而对于负债结构更加长期化的保险机构,他们虽然对超长期国债的兴趣要高于银行,但是也表示,只有在50年期国债后续能够保证稳定、连续供应的前提下,才能对资产负债管理真正起效。上述寿险投资经理称,如果以后能够实现每年发行两期50年期国债,那么真实需求将被有效带动。

进一步控制基金的跟踪误差,确保对指数的精确跟踪。(安仲文 黄金滔)

方方被提升为摩根大通
亚洲投资银行副主席

摩根大通23日宣布委任方方担任摩根大通亚洲投资银行副主席,并委任邵子力先生担任摩根大通中国业务主席兼首席执行官。

方方此前一直担任摩根大通中国投资银行首席执行官。就任新职后,方方将注重于在中国企业拓展亚太区及全球业务,以及亚洲及全球客户发掘更多中国发展机会的大环境下为摩根大通寻求商机。

邵子力现任年利达律师事务所(Linklaters)亚洲管理合伙人。年利达律师事务所与摩根大通长期保持合作关系。邵子力将与目前的业务团队通力合作,进一步推进摩根大通在华强劲的业务增长,为企业及投资者开发更多的金融产品及服务。(石贝贝)

太保已赔付甲型H1N1案例33起

记者昨日从中国太保获悉,截至11月22日,旗下太保寿险共接到重庆、北京等地患“甲流”报案33起,已结案赔付保险金3600多元。该公司高度重视对甲型H1N1患病客户的理赔工作,及时开通理赔绿色通道,对因“甲型H1N1流感”疫情造成的理赔进行专门快速处理,特事特办,确保每一位患“甲型H1N1流感”的客户得到及时足额理赔。(黄蕾)

大成债券年内第三次分红

大成基金日前发布公告称,旗下大成债券基金将实施分红,每10份基金份额派发现金红利0.10元。这是该基金今年以来第三次分红,该基金今年以来每10份基金份额累计派发现金红利0.40元。

大成债券基金经理王立认为,债券市场的整体严寒挡不住债券基金前进的脚步,未来债券市场走势将取决于经济复苏状况和持续性,信用债、可转债、新股等品种的投资收益仍然可期。

相关数据显示,大成债券基金自基金合同生效日运作至今,每年均给持有人带来了正回报收益。(黄金滔 安仲文)