

Finance

大盘震荡压力渐及 信托私募计划成立频遭延期

◎本报记者 唐真龙

在大盘持续震荡之下,公募基金先期遭遇的“寒流”如今正在向信托私募蔓延。

近期,有信托私募“大本营”之称的深国投频频在其官方网站公布信托计划延期的公告。12月12日,“深国投·武当2期”宣布延期。而在之前,“深国投·先锋一号”、时策1期、君丰1期、鑫鹏1期、金城蓝湾1期等五款私募信托基金也先后发布延期成立公告,这些信托计划的推介期普遍从原来的30天延长至37天以上,有些信托计划在二度延期之后推介期甚至延长到了50天。

私募信托基金延期成立在深国投发行信托私募基金的历史记录上并不少见。就在上月,深国投还一度性成立5个信托私募计划。在之前的10月份,深国投同样一口气推出5款信托私募基金。记者以投资者身份致电深国投信托部,相关负责人表示:“近期股市的表现打击了投资者的信心,投资者认购表现不积极,使得信托计划如期成立遭受较大压力。”

遭遇压力的不只是深国投,进入12月以来,信托私募的发行明显减速。除了深国投在12月份有新产品推出之外,市场上在发行信托私募产品方面比较活跃的平安信托、上国投和华宝信托已

鲜少推出信托私募产品。华宝信托网站上公布的信息显示,自10月份推出3款私募信托产品之后,该公司没有信托私募基金成立的公告。

华宝信托披露的信息显示,11月公司投资证券市场的信托产品信托资产均经历了不同程度的损失。11月华宝旗下主打股票的“点金”系列结构化证券投资基金信托计划与上月相比跌幅大都超过8%,其中点金五号跌幅达13.74%,点金十一号跌幅达16.9%,点金十二号跌幅12.44%,点金三号跌幅8.25%,这几款结构化证券投资基金信托计划投资于股票的资金比例都高达70%以上。

一切皆源于低迷的股市行情。11月,沪深两市几乎是单边下跌,上证综指累计下跌了超千点,跌幅达18.19%,深证成指累计下跌3893.50点,双双创下历史单月下跌点数之最。在股市的单边下跌态势之下,与公募基金相比,信托私募所遭遇的“寒流”似乎要来的晚一些。11月份,深国投依然热火朝天地发行了五款信托私募产品,而根据西南财经大学信托与理财研究所公布的数据,11月份,共有19家信托公司成立了41个集合资金信托产品,募集资金规模70.56亿元,与上月相比新增30.67亿元,增幅76.89%,而93%以上的信托资金投向证券市场。对于



虽然大盘近期不断震荡,仍有不少私募信托计划成立 资料图

信托私募遭遇的“滞后效应”,西南财经大学信托与理财研究所的李勇博士表示,这是由信托产品的募集周期决定的,通常一个信托产品从发起到最后成立往往要经历一个月左右的推介期,11月份成立的信托

产品大都从10月份已经开始推介,而那时股市的单边下跌尚未开始。

业内人士表示,在遭遇发行困境的情况下,信托私募或将调整投资结构,将更多的资金投向一级市场新股申购以及其他表现较为稳健

的投资标的。而信托产品的风险控制同样重要,交银国际信托部负责人吴自力表示,信托产品应该更多地在地产品设计上下功夫,通过独特的产品设计来规避市场风险,从而赢得更多的投资者。

■太保上市追踪报道

太保启动回拨机制 网上中签率 0.92%

◎本报记者 黄蕾 李锐

备受关注的中国太保(601601)A股发行价及网下、网上申购结果终于揭晓。12月17日晚,太保发布公告称,A股发行价确定为30元/股,对应2007年预测市盈率为35.8倍,业内普遍认为太保A股定价合理,充分反映了公司的投资价值。太保A股网上网下冻结资金共计2.8万亿元,与本报此前预计的规模一致。

即便在申购时间与两只新股撞车,作为首家真正意义上的保险集团公司登陆中国A股市场,机构投资者对太保表现出的投资热情不言而喻。太保的经营业绩及自身优势使多家券商研究报告均对其A股首日价位表现出相当的信心。

据了解,本次太保网下发行共收到442张有效申购表,冻结资金总额为5636.07亿元,获配187.869亿股;超过133万户参与了太保A股的网上申购,冻结资金约2.27万亿元。网上网下共冻结资金逾2.8万亿元。一位保险分析师向记者表示,“在辽宁出版传媒、新疆金风科技等三只新股同天申购的情况下,太保有超过2.8万亿元的冻结资金量,应该是一个相当不错的成绩了。”

由于投资者网上申购的热情,网上发行初步中签率约为0.86032791%,低于2%,也低于网下初步配售比例。根据《中国太平洋保险(集团)股份有限公司首次公开发

行A股网下发行公告》公布的回拨机制,发行人和联席保荐人(主承销商)决定启动回拨机制,将5000万股(本次发行规模的5%)股票从网下回拨到网上。

回拨机制实施后,发行结构为:向网下发行3亿股,占本次发行总规模的30%;向网上发行7亿股,占本次发行总规模的70%。回拨机制实施后,网下最终配售比例为1.59685738%;网上发行最终中签率为0.92650698%。

预计太保将于圣诞节正式挂牌上市,此次发行上市后,太保成为继中国人寿、中国平安之后第三家登陆国内A股市场的保险公司,也是第一家先A后H的保险公司。此次太保整体上市后,在集团化发展战略下,寿险业务、产险业务和资产管理三大主要业务资源共享、业务互动。

太保在二级市场的价格表现因这次牵动着市场人士的敏感神经。有个人投资者向记者表示,考虑到太保30元/股的发行价,若其A股上市后股价在45元以内考虑买入。但也有投资者表示,“太保A股股价在50元左右也会考虑买入,买入规模将视太保上市后价格表现而定。”

沪上多名金融分析师亦表达了类似的观点,认为太保股价在42元至50元之间较为合理。若定过高开在50元以上甚至更高,投资者则需谨慎,同时更要防范其定位过高给大盘带来的压力。

■关注保险资金海外投资

购汇出海风险不容忽视

金盛 QDII 拟以指数化投资为主

◎本报记者 黄蕾

境外资本市场的利润空间不仅吸引着中资保险公司,同样也吊起了在华外资保险公司(包括合资公司)的胃口。

继本报14日独家披露国内合资保险公司金盛人寿率先获准投资港股后,该公司总裁及首席执行官马哲明(Jamie McCarty)、首席运营官何国华、执行副总裁兼投资部总监郭晋鲁昨日下午就QDII话题接受了《上海证券报》专访。

马哲明向本报记者表示,金盛人寿这次是获得中国保监会批准,允许运用不超过其上年末总资产5%的购汇资金投资香港股票市场,所投股票将以H股或红筹股为主。目前,公司正在准备下一步的相关工作。

针对相关配套产品何时出这个问题,马哲明表示,具体的QDII产品研究成型后会向监管部门报批,但是目前还没有到这一步。记者了解到,由于被视为保险资金出海“指南针”的相关配套实施细则尚未成型,因此包括外资在内的所有保险公司的QDII产品离正式推出尚有时日。

尽管如此,金盛人寿却已开始启动了相关QDII产品的售前培训。马哲明认为,在未来推出QDII产品之前,还有很多前期准备工作要做,其中培训一批专业的销售团队以适应这类产品的销售是至



关重要的。

金盛人寿是由法国安盛集团和中国五矿集团合资组建的保险公司,得益于外资股东在全球资产管理方面的经验,金盛人寿在国内合资寿险公司中的投资成绩一直以来都比较出色。虽然从时间上来看,金盛人寿获准投资港股市场仅晚于友邦保险一步,但从投资性质上来看,友邦被批准“出海”的是自有外汇资金,金盛则是通过购汇形式投资港股,业界认为后者似乎更接近真正意义上的保险QDII。

但值得注意的是,在人民币升值压力的压力下,购汇“出海”投资所带来的汇率风险不容忽视。对此,郭晋鲁向记者表示,由于目前允许保险资金境外投资的是香港H股和红筹股,是与中国经济相挂钩的市

场,因此就算在人民币升值窗口,所带来的汇率风险相对较低。

至于投资港股的基本策略以及个股偏好,郭晋鲁谨慎地表示,目前金盛人寿的一个初步想法是,采取指数化投资的方式,即跟踪指数组合,按比例进行选股。

何国华向记者表示,安盛集团在全球资本市场运作已久,其中在中国香港市场上更积累了一定经验,可以为金盛人寿的出境投资提供技术、经验支持。“在未来境外投资过程中,我们会以咨询的方式向安盛取经”。据了解,金盛人寿已从安盛引入了“多基金”投资模式,即根据不同风格将基金进行分类,选择每一类基金中的优质基金,以保证一定收益。这在金盛人寿的投资险账户的设计上已有所体现。

中信信托即将迁入上海

◎本报记者 邹靓

上海银监局昨日披露,国内最大的信托投资公司中信信托公司借壳安信信托公司(上市公司)正在进行中,中信信托即将迁入上海。截至今年11月末,上海银监局共批准新设各类银行业金融机构40家,其中包括12家外商独资银行、2家金融租赁公司和2家货币经纪公司。

数据显示,我国允许符合条件的外资银行改制为在国内注册的法人银行后,共有12家外商独资银行在上海经批准改制,占全国转制外资银行的八成左右。此外,今年上海还新增外国银行分行5家,外资银行代表处9家,股份制商业银行及城市商业银行分行及分行级专营机构6家。

上海市今年的非银行金融机构同样也在种类与数量上有所突破。截至11月末,有2家金融租赁公司,6家汽车金融公司和2家货币经纪公司落户上海。各类专业性的金融机构如数据处理中心、IT服务中心、资金交易中心、资产管理中心及各类业务处理中心也纷纷选择在上海落地。上海银监局还透露,中信信托也即将迁入上海。

上海银监局人士表示,上海银监局一直坚持监管与服务并举,并积极支持和鼓励公司治理水平良好、经营管理水平高、风险控制能力强的机构实行走出去战略,鼓励其到长三角和全国其他地区设立网点。“上海国际金融中心对全国的服务能力和辐射效应正在增强”上述人士称。

安信信托清理非金融资产

◎本报记者 陈建军

根据有关规定,安信信托对旗下非金融资产进行清理。12月14日,安信信托第五届董事会第二十三次会议决定出让所持上海三至酒店投资管理有限公司4.44%的股权。

受让三至酒店4.44%的股权是安信信托第一大股东上海国杰投资管理有限公司,价格为2040万元。三至酒店是一家根据中国法律在上海市注册成立的有限公司,其注册资本为45000万元,实收资本为45000万元。安信信托表示,本次关联交易的对价以具有法定资质的上海银信汇资产评估有限公司出具的评估报告书为依据,反映了公平、公正、公允的市场价值。

出让三至酒店股权,是安信信托为贯彻中国银监会信托新政关于信托公司限期三年内对固有项下的非金融类实业投资予以清理的要求。

此外,安信信托董事会还通过了《关于核销对鞍山市信托投资公司海城办事处债权债务的议案》,安信信托表示,为进一步优化公司资产结构,处置历史遗留的不良资产,公司对应收鞍山市信托投资公司海城办事处款项进行了核查,立信信表明确实无法收回及恢复的可能,提出申请进行核销,截止2007年10月31日,安信信托应收海城信托公司拆借本金及利息合计14140966.09元,公司以前年度已对上述拆借本金及利息14140966.09元计提了全额减值准备,故核销对当期损益没有影响。

中国人寿高管集中亮相

◎本报记者 黄蕾

中国人寿16位管理人员的任职资格昨日获保监会批准。根据保监会的批文来看,养林出任中国人寿董事长一职,天茂集团副董事长兼养林总经理付永进出任中国人寿董事兼副总经理。刚从合众人寿副总裁位子上卸任下来的胡国萍出任中国人寿董事兼副总经理,董事会秘书兼助理由潘志担任,张文杰为合规负责人。

华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金新增泰阳证券有限责任公司为代销机构的公告

根据华夏基金管理有限公司与泰阳证券有限责任公司(以下简称“泰阳证券”)签署的代销协议,自2007年12月18日起,泰阳证券开始代理销售华夏成长基金、华夏债券基金、华夏回报基金、华夏现金增利基金、华夏大盘精选基金、华夏红利基金、华夏回报二号基金、华夏现金增利基金、华夏优势增长基金、华夏蓝筹基金、华夏复兴基金、投资者可在泰阳证券办理上述基金的开户、申购、赎回等业务,同时可以办理华夏成长基金、华夏债券基金、华夏回报基金、华夏现金增利基金、华夏大盘精选基金、华夏红利基金、华夏回报二号基金、华夏优势增长基金的转换业务。

一、投资者可通过以下渠道咨询详情
1. 泰阳证券客户服务电话:0731-2889888;
泰阳证券网站: <http://www.sunsun.com>;
2. 华夏基金管理有限公司客户服务电话:400-818-6666;
华夏基金管理有限公司网站: www.ChinaAMC.com。
二、华夏基金管理有限公司旗下开放式基金代销机构
自2007年12月18日起,华夏成长基金将有中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、民生银行、浦发银行、深圳发展银行、北京银行、国泰君安证券、联合证券、中信建投证券、海通证券、中信证券、广发证券、兴业证券、兴业证券、中国银河证券、长江证券、申银万国证券、西南证券、东吴证券、广州证券、华泰证券、大同证券、中信万通证券、招商证券、山西证券、东方证券、南京证券、长城证券、湘财证券、国都证券、国联证券、光大证券、东北证券、金元证券、华西证券、齐鲁证券、万联证券、中信证券、世纪证券、平安证券、中原国际证券、国海证券、华泰证券、第一创业证券、东吴证券、华林证券、渤海证券、元元证券、东方证券、上海证券、德邦证券、华林证券、新华证券、新时代证券、西部证券、安信证券(原“广东证券”)、大同证券、天相投顾、泰阳证券等六十二家代销机构。

自2007年12月18日起,华夏债券基金将有中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、浦发银行、深圳发展银行、北京银行、国泰君安证券、联合证券、中信建投证券、海通证券、中信证券、广发证券、兴业证券、兴业证券、中国银河证券、长江证券、申银万国证券、西南证券、东吴证券、广州证券、华泰证券、大同证券、中信万通证券、招商证券、山西证券、东方证券、南京证券、长城证券、湘财证券、国都证券、国联证券、光大证券、东北证券、金元证券、华西证券、齐鲁证券、万联证券、中信证券、世纪证券、平安证券、中原国际证券、国海证券、华泰证券、第一创业证券、东吴证券、华林证券、渤海证券、元元证券、东方证券、上海证券、德邦证券、华林证券、新华证券、新时代证券、西部证券、安信证券(原“广东证券”)、大同证券、天相投顾、泰阳证券等六十二家代销机构。(注:上述代销机构中,中国工商银行、中国银行、中国农业银行暂不代售债券基金B类。)

自2007年12月18日起,华夏优势增长基金将有中国建设银行、中国

建设银行、中国工商银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、中国邮政储蓄银行、浦发银行、深圳发展银行、北京银行、国泰君安证券、联合证券、中信建投证券、海通证券、中信证券、广发证券、兴业证券、中国银河证券、长江证券、申银万国证券、西南证券、东吴证券、广州证券、华泰证券、大同证券、中信万通证券、招商证券、山西证券、东方证券、南京证券、长城证券、湘财证券、国都证券、国联证券、光大证券、东北证券、金元证券、华西证券、齐鲁证券、万联证券、中信证券、世纪证券、平安证券、中原国际证券、国海证券、华泰证券、第一创业证券、东吴证券、华林证券、渤海证券、元元证券、东方证券、上海证券、德邦证券、华林证券、新华证券、新时代证券、西部证券、安信证券(原“广东证券”)、大同证券、天相投顾、泰阳证券等六十二家代销机构。

自2007年12月18日起,华夏现金增利基金将有中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、浦发银行、深圳发展银行、北京银行、国泰君安证券、联合证券、中信建投证券、海通证券、中信证券、广发证券、兴业证券、兴业证券、中国银河证券、长江证券、申银万国证券、西南证券、东吴证券、广州证券、华泰证券、大同证券、中信万通证券、招商证券、山西证券、东方证券、南京证券、长城证券、湘财证券、国都证券、国联证券、光大证券、东北证券、金元证券、华西证券、齐鲁证券、万联证券、中信证券、世纪证券、平安证券、中原国际证券、国海证券、华泰证券、第一创业证券、东吴证券、华林证券、渤海证券、元元证券、东方证券、上海证券、德邦证券、华林证券、新华证券、新时代证券、西部证券、安信证券(原“广东证券”)、大同证券、天相投顾、泰阳证券等六十二家代销机构。

自2007年12月18日起,华夏红利基金将有中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、浦发银行、深圳发展银行、北京银行、华夏银行、国泰君安证券、中国银河证券、中信建投证券、海通证券、兴业证券、兴业证券、光大证券、光大证券、南京证券、招商证券、广发证券、东北证券、东北证券、联合证券、华泰证券、长城证券、东吴证券、金元证券、湘财证券、华西证券、齐鲁证券、万联证券、中信金通证券、世纪证券、平安证券、中原国际证券、国海证券、华泰证券、第一创业证券、东吴证券、华林证券、渤海证券、元元证券、东方证券、上海证券、德邦证券、华林证券、新华证券、新时代证券、西部证券、安信证券(原“广东证券”)、大同证券、天相投顾、泰阳证券等六十四家代销机构。

自2007年12月18日起,华夏回报二号基金将有中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、浦发银行、深圳发展银行、北京银行、华夏银行、国泰君安证券、中国银河证券、中信建投证券、海通证券、兴业证券、兴业证券、光大证券、光大证券、南京证券、招商证券、广发证券、东北证券、东北证券、联合证券、华泰证券、长城证券、东吴证券、金元证券、湘财证券、华西证券、齐鲁证券、万联证券、中信金通证券、世纪证券、平安证券、中原国际证券、国海证券、华泰证券、第一创业证券、东吴证券、华林证券、渤海证券、元元证券、东方证券、上海证券、德邦证券、华林证券、新华证券、新时代证券、西部证券、安信证券(原“广东证券”)、大同证券、天相投顾、泰阳证券等六十三家代销机构。

自2007年12月18日起,华夏大盘精选基金将有中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、浦发银行、深圳发展银行、北京银行、华夏银行、国泰君安证券、中国银河证券、中信建投证券、海通证券、兴业证券、兴业证券、光大证券、光大证券、南京证券、招商证券、广发证券、东北证券、东北证券、联合证券、华泰证券、长城证券、东吴证券、金元证券、湘财证券、华西证券、齐鲁证券、万联证券、中信金通证券、世纪证券、平安证券、中原国际证券、国海证券、华泰证券、第一创业证券、东吴证券、华林证券、渤海证券、元元证券、东方证券、上海证券、德邦证券、华林证券、新华证券、新时代证券、西部证券、安信证券(原“广东证券”)、大同证券、天相投顾、泰阳证券等六十家代销机构。

工商银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、中国邮政储蓄银行、民生银行、浦发银行、深圳发展银行、北京银行、华夏银行、中国银河证券、国泰君安证券、申银万国证券、广发证券、中信证券、中信建投证券、光大证券、招商证券、联合证券、国信证券、兴业证券、长江证券、华泰证券、华西证券、东北证券、中信万通证券、东吴证券、齐鲁证券、国都证券、万联证券、中信金通证券、世纪证券、平安证券、中原国际证券、国海证券、华泰证券、第一创业证券、东吴证券、华林证券、渤海证券、元元证券、东方证券、上海证券、德邦证券、华林证券、新华证券、新时代证券、西部证券、安信证券(原“广东证券”)、大同证券、天相投顾、泰阳证券等六十三家代销机构。

自2007年12月18日起,华夏蓝筹基金将有交通银行、中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、浦发银行、深圳发展银行、北京银行、华夏银行、国泰君安证券、中国银河证券、中信建投证券、海通证券、兴业证券、兴业证券、光大证券、光大证券、南京证券、招商证券、广发证券、东北证券、东北证券、联合证券、华泰证券、长城证券、东吴证券、金元证券、湘财证券、华西证券、齐鲁证券、万联证券、中信金通证券、世纪证券、平安证券、中原国际证券、国海证券、华泰证券、第一创业证券、东吴证券、华林证券、渤海证券、元元证券、东方证券、上海证券、德邦证券、华林证券、新华证券、新时代证券、西部证券、安信证券(原“广东证券”)、大同证券、天相投顾、泰阳证券等六十家代销机构。

特此公告
华夏基金管理有限公司
二〇〇七年十二月十八日
附:泰阳证券代销城市
泰阳证券在以下22个城市48家营业网点办理投资者办理基金的开户、申购、赎回及其他业务:北京、保定、深圳、上海、杭州、南京、南昌、重庆、广州、昆明、太原、贵阳、长沙、岳阳、湘潭、株洲、常德、益阳、娄底、邵阳、怀化、永州等。