

开年后新基金规模已逾900亿元 混合型基金为最大主力 合计规模超526亿元

■本报记者 王思文

1月11日,19只新发基金同期发售。其中多只新基金来自头部基金公司,如易方达、博时基金、富国基金、南方基金、招商基金、汇添富基金、工银瑞信等。《证券日报》记者从渠道处了解到,当日有多只新发基金认购规模超过百亿元,单日认购规模迅速超过募集上限。

值得注意的是,进入2021年,基金发行市场新成立基金规模已超过900亿元,更有5只百亿元级新发基金正式成立。有大型券商理财顾问对《证券日报》记者直言,“2021年基金发行节奏仍然很快,居民参与热情持续高涨,建议基金投资者在认购或申购前认真思考该产品是否匹配个人需求,对投资收益保持合理预期,不要产生‘买什么都会赚钱’的错觉。”

在新基金密集发行的背景下,基金投资者认购新发基金的热情高涨。

1月11日,《证券日报》记者从渠道处了解到,南方阿尔法在募集限额仅80亿元的前提下,本周一开售后仅3小时,募集金额已达到200亿元,到当日14时该基金认购规模已超过300亿元,市场预估配售比例在10%至20%左右。

另据渠道透露,昨日首发的富国价值创造混合基金认购规模也超过180亿元,博时汇兴回报一年持有期混合基金、易方达战略新兴产业股票、工银瑞信圆丰三年持有期混合的认购规模均在100亿元以上。

据东方财富Choice数据显示,2021年的6个交易日新成立基金规模已经达到904.35亿元,数量合计26只。

具体来看,混合型基金成为新成立基金的最大主力,合计规模达526.13亿元,数量合计10只,混合型基金中大部分为偏股混合型基金;封闭式基金成立规模占比也较大,合计规模为318.98亿元,数量合计11只。另外,股票型、债券型基金的成立规模较小,其中股票型基金以指数型基金为主,目前QDII、货币型、保本型基金暂时还没有新基金成立。



开年以来更有5只百亿元级新基金正式成立。其中银华心佳两年持有期混合的发行规模最大,达135.08亿元,广发兴诚混合紧随其后,发行规模为119.54亿元,鹏华汇智优选混合、前海开源优质企业6个月持有混合、富国均衡优选混合的发行规模分别为118.87亿元、100亿元和100亿元。上述5只新基金产品主要集中在偏股混合型基金和封闭式基金。

有业内人士对《证券日报》记者表示:“市场对于股票后市仍比较看好,明星基金经理推出的新发产品备受追捧,如李晓星、梁浩、曲扬、杨栋等基金经理的新发产品认购规模均超百亿元。”

从基金管理人角度来看,开年以来已有18家基金公司率先迎接“新生儿”。其中广发基金、景顺长城基金、鹏华基金、易方达基金、银华基金的新成立基金数量较多。

谈及爆款基金频现的趋势,安信证券金融工程分析师吕思江分析称:“2021年开年主动偏股爆款基金发行数量7只,金额达731亿元,这已经达到去年7月份市场最火热时的发行程度,我们认为,在为市场提供持续增量资金的同时,或许会继续强化目前的‘抱团现象’。”

对于近期基金产品的选择,东莞证券分析师李荣认为,“春耕”行情已启动,新能源板块持续被市场炒作后,短期内估值消化压力越来越大,而金融地产为代表的低估值板块从中长期配置的角度出发,有望得到估值修复,金融地产主题基金尤其是可配置港股市场标的的该类别基金,目前是非常不错的配置时点。权益基金方面建议基金投资者关注以低估值板块为底层,均衡配置、注重风险性价比的基金产品,中低估值偏好者可以重点关注最近一年回调较多但中长期业绩优良的债券型基金。

深交所践行“九字方针” 2020年共作出227份纪律处分决定书

■本报记者 姜楠

2020年,新证券法落地实施,以信息披露为核心的注册制改革平稳推进,对证券交易所强化一线监管、履行好自律监管职能提出更高要求。深交所认真践行“建制度、不干预、零容忍”九字方针,恪守“四个敬畏、一个合力”工作要求,以纪律处分为重要抓手,强化事中事后监管,严肃查处各类市场乱象和违法违规行为,推动提高上市公司质量,护航资本市场全面深化改革行稳致远。

从总体情况看,深交所全年共作出227份纪律处分决定书。其中,222份涉及上市公司监管,5份涉及债券监管。上市公司监管方面,处分上市公司120家次,中介机构责任人员4人次,其他责任人员706人次;债券监管方面,处分债券发行人5家次,责任人员10人次。处分数量、处分力度较2019年进一步提升,延续从严监管态势,维护市场公平公正秩序。

聚焦重点 严守监管底线

深交所坚持信息披露监管和公司治理监管“双轮驱动”理念,紧盯信息披露“蹭热点”、资金占用、违规担保、未履行业绩承诺等市场关注度高、发生频率高的典型违规案件,深入推进科学监管、分类监管、专业监管、持续监管。

227份纪律处分决定书中,涉及的违规行为集中在信息披露违规,规范运

作违规、证券交易违规三个方面,数量占比分别为42%、37%、21%。

“管早管小管严”,防范利用信息披露炒作概念。新冠肺炎疫情发生后,部分上市公司通过信息披露公告、投资者互动易等渠道炒作疫苗、口罩等热点概念,仅披露部分涉及热点题材的业务或合作,但未完整、准确披露相关业务对业绩的影响,引发股价异常波动,给市场造成恶劣影响。深交所发挥一线监管灵活、高效的优势,对该类违规从快处理,及时发出问询函、关注函等提示市场风险,并对12单涉嫌“炒概念、蹭热点”的信息披露违规案件予以纪律处分。

落实分类监管,精准查处资金占用及违规担保。资金占用、违规担保等恶性违规严重损害上市公司及投资者合法权益,历来是监管重点。深交所严格落实《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》要求,按照差异化思路,针对不同情形分类施策。一方面区分违规情节,对已经偿还占用资金、解除担保责任的案件,酌情从轻、减轻处分。另一方面区分违规主体,对控股股东、实际控制人等组织,策划违规行为的“关键少数”从严处分、精准监管,共计对32单资金占用、27单违规担保案件予以纪律处分。

强化持续监管,聚焦重组业绩承诺未履行。业绩承诺属于交易对手方的公开承诺,往往对投资者的交易决策产生重要影响。新证券法也明确将公开承诺纳入监管范围。近年来,部分高估值、高商誉、高承诺重组的“后遗症”凸显,出现一批业绩承诺未履行

案件。为保障投资者合法权益,强化并购重组持续监管,深交所立足业务规则,对23单拒不履行业绩承诺案件予以纪律处分。

加强债券监管,重视防范债券市场风险。近年来,深市债券市场规模不断扩大。结合债券产品特点和监管经验,深交所紧盯信息披露、募集资金使用、财务会计核算等重点方面,对5单债券发行人未按期披露年报、挪用募集资金、未及时披露子公司申请破产重整事项等违规案件予以纪律处分,发挥监管效能,预防债券信用风险。

压实中介责任,督促中介机构归位尽责。针对中介机构未勤勉尽责情形,深交所主动作为,对4名中介机构责任人员予以通报批评纪律处分。此外,在发行审核领域,首次对违反创业板发行审核规则的4名保荐代表人采取书面警示自律监管措施,强化注册制下对中介机构的监管力度,督促其切实发挥核查把关的“看门人”作用。

有尺有度 推进公开透明

一年来,深交所坚持双向发力,对外“严监管”,对内“促规范”,打好监管“组合拳”,持续推进自律监管透明度和法治化建设。

强化监管“力度”,对重大违规行为保持“零容忍”。针对违规情节严重,市场影响恶劣的案件,深交所坚决落实“零容忍”要求,累计对213个上市公司及其责任人员予以公开谴责的纪律处

分,并对11位违规情节极其严重的部分当事人实施公开认定不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员的严厉纪律处分,在一定期间内限制其任职资格,强化监管威慑力。

公开监管“标尺”,给予市场主体明确预期。2020年6月份,深交所率先对外公开《上市公司纪律处分实施标准(试行)》,将实施纪律处分的考量因素、责任认定判断标准、从轻减轻情形等进行列举式说明,对各类常见的违规行为及具体处罚标准逐条规定,做好监管“标尺”,划实违规“红线”,进一步提升自律监管的透明度和精细化水平。

体现监管“温度”,夯实听证、复核等内部救济制度。听证、复核是监管对象进行陈述、申辩的重要救济方式。2020年,深交所共组织召开21次纪律处分听证会,面对面听取近50名当事人的申辩理由,提升决策过程透明度。同时,深交所组织外部复核委员,对16单案件予以复核,并在复核决定书中详细释明理由,保障市场主体合法权益,提升自律监管公信力。

法令既行,纪律自正。纪律处分一直是证券交易所实施自律管理、惩戒违法违规行为的重要手段。深交所将继续遵循市场化、法治化方向,秉承以信息披露为核心的注册制理念,不断加大精准打击力度,持续提升一线监管质效,依法依规督促市场主体履行信息披露义务,提高规范运作水平,推动形成体现高质量发展要求的上市公司群体,为建设优质创新资本中心和世界一流交易所营造良好法治环境。

再保险分保收入大增 去年前11个月同比增幅远超直保

■本报记者 冷翠华

2020年,在新冠肺炎疫情冲击下,直保行业保费收入增速受到较大影响,不过,《证券日报》记者注意到,再保险行业保费收入却逆势大幅增长。记者从相关渠道获得的数据显示,去年前11个月,再保险公司分保保费收入1593.21亿元,同比增长28.80%,远超直保6.46%的保费增速。业内人士认为,再保险分保收入大增,既与行业整体发展环境有关,也与再保行业的业务结构变化有较大关系。

再保险分保收入近1600亿元

2020年,直保行业保费增速同比有所下降。去年前11个月,保险行业原保险保费收入为42180.12亿元,同比增长6.46%。其中,产险公司12492.49亿元,同比增长5.85%;人身险公司29687.61亿元,同比增长6.72%。与2019年全年保费收入增速相比,有较为明显的下降。

不过,再保险公司分保保费收入逆势大幅增长。记者获得的行业数据显示,去年前11个月,再保险公司分保保费收入1593.21亿元,同比增长28.80%,不仅高于6.46%的直保保费增速,也高于再保险2019年15.05%的保费增速。

对此,瑞士再保险中国总裁陈东辉在接受《证券日报》记者采访时表示,再保险公司分保保费收入增幅远高于直保公司,主要有两方面的推动因素。第一,在人身险领域,健康险高速发展。由于健康险领域的很多直保公司需要再保的支持,很多产品是和再保公司共同开发的,同时其不确定性较高,所以对再保的需求普遍旺盛。随着健康险的高速增长,推高了整个行业的再保比例。银保监会数据显示,去年前11个月,行业取得健康险保费7642亿元,同比增速达16.4%,远高于人身险业务整体增速。第二,在财产险领域,非车险业务高速增长。以前车险增长得快,但车险本身的分保需求比较有限,而非车险险种面临着较大承保能力的要求,其分保需求比车险要大很多。

“这两个因素推动再保业务增速高于直保业务增速,这也从一个侧面反映出保险行业更关注偿付能力、风险管控以及经营的稳健,对再保的运用可能比以前也看得更重一些。”陈东辉表示。银保监会数据显示,从财险业务来看,截至2020年11月底,财险公司车险保费收入为7480亿元,占财险公司总保费收入之比跌破了60%。2019年,我国车险保费收入达8189亿元,占财险公司保费的63%。而更早前,我国车险业务占财险公司业务之比在70%以上。

再产险总经理张仁江在接受

央行就征信业务管理公开征求意见 要求征信机构采集信息遵循“最少、必要”原则

■本报记者 刘琪

1月11日,央行发布公告称,为坚持征信为民,规范征信业务及其相关活动,加强征信监督管理,促进征信业健康发展,央行草拟了《征信业务管理办法(征求意见稿)》(以下简称“《办法》”),现向社会公开征求意见,意见反馈截止时间为2021年2月10日。

央行在《办法》起草说明中表示,《征信业务管理条例》颁布实施以来,我国征信业进入快速发展的数字征信时代,征信新的业态不断涌现,但由于缺乏明确的征信业务规则,导致征信边界不清,信息主体权益保护措施不到位等问题不断出现。为提高征信业务活动的透明度,保护信息主体合法权益,推动信用信息在信息提供者、征信机构和信息使用者之间依法合规使用,人民银行依据《征信业务管理条例》并结合征信业务发展的实际,起草了《办法》。

《办法》的制定原则有三条:一是,坚持征信为民的工作理念。充分保障

《证券日报》记者采访时表示,产险直保公司业务险种结构与再保险公司的财产保险业务险种结构不同,产险直保公司仍以车险为主,而再保险公司的财产保险业务以非车险为主。近年来,直保车险业务的保费增速显著放缓,非车险业务的保费增速较高,受险种结构及险种发展差异的双重影响,近年来再保险公司的财产保险业务增速高于直保公司。

再保市场费率上升

业界人士表示,2021年,财险业务中的车险业务受车险综合改革的影响,预计保费将同比下降,人身险业务中的健康险预计仍将保持高速增长。同时,新冠肺炎疫情对保险行业的影响尚未结束,这些都对直保和再保市场产生影响。

张仁江表示,再保险保费收入受直保市场发展、再保需求变化的影响较大。2021年,财险直保市场的保费规模受车险综合改革的影响,预计保费将出现明显下降,再保市场的车险业务也将同步受到影响;非车险业务的保费增长主要由短期健康险、农险、责任险等拉动,这些险种的分保需求较为旺盛,有望刺激再保市场保费规模的增长。综合来看,在非车险业务增速较高、车险业务负增长的市场阶段,再保险行业保费增速超过直保行业的现象可能将延续。

他同时指出,再保险特别是财产再保险业务的国际化程度较高。受新冠肺炎疫情影响,国际主流市场再保人的承保业绩和投资收益双重承压,多数再保人业务组合的综合成本率超过100%,即承保出现亏损;同时,近几年国际再保市场连续遭受北美飓风、日本台风等导致高额赔付的灾害事故冲击,再保人的承保能力投放更加谨慎,再保险续转价格呈现持续上涨态势;此外,部分再保人财务评级出现下降,市场有效的再保险供给较少,进一步加剧了市场价格的上涨。2021年,再保市场将对可能导致巨额赔付的传染病风险、网络风险、自然灾害风险等持更谨慎的态度,对再保合同底层风险的变化情况更趋敏感,对特殊风险的条款措辞限制更趋严格,对灾害损失的限额管控更趋严格。

陈东辉也表示,目前国际再保市场确实在转硬,费率出现明显回升。在2020年年底这一轮再保续转当中,国际再保市场的转硬也传导到了国内,国内直保公司也注意到了再保市场的走硬,费率的回升。不过,与国外再保市场的转硬能够直接传导到前端直保市场,费率很快发生变化不同,国内再保市场和直保市场的传导机制还在建立的过程中,目前的传导还不是那么灵敏。

开年沪深两市涨幅TOP100股呈五大特征

■本报记者 赵子强

《证券日报》记者根据同花顺统计发现,截至1月11日收盘,沪深两市新年以来累计上涨股为919只,占比22.28%,上涨股涨幅中位数为5.47%。通过对期间累计涨幅TOP100个股(剔除2020年12月份以来上市新股)进行分析发现,强势股呈现五大特征。

第一,拥有良好的成长性。统计发现,在上述开年以来涨幅TOP100强势股中,去年前三季度归属母公司股东的净利润实现同比增长的达到67家,占比近七成。此外,强势股中已发布2020年年报业绩预告的19家公司中,有13家公司业绩预喜,占比达68.42%。

第二,流通市值两极分化明显。数据显示,上述涨幅TOP100个股中,流通市值千亿元以上的有12家,海康威视

(4776.28亿元)、三一重工(3550.80亿元)、长城汽车(2779.99亿元)、比亚迪(2690.71亿元)、韦尔股份(2167.02亿元)等5家公司流通市值均超2000亿元。而流通市值在20亿元以下的有7家,流通市值最小的是长鸿高科,仅14.59亿元。

对此,接受《证券日报》记者采访的成恩资本董事长王璇表示,历史上A股也出现过多次大小盘股走势分化的情况。大小盘风格轮动主要由经济周期带来的相对盈利分化导致,流动性也对大小盘风格有短期影响。本次分化主要有两点原因,一是在疫情背景下,行业龙头对小公司的业绩预期改善幅度大,确定性更高;二是基金发行加速,退市新规导致小盘股折价。关于后市,王璇认为2021年不会重复所有行业都“以大为主”,大盘股业绩增速的持续性也将分化,对于业绩

预喜且具备行业景气和公司增长可持续的标的可以参与。

第三,资金关注度高。从资金流向来看,今年以来截至1月11日收盘,上述TOP100个股中有55只个股呈现DDE大单资金净流入状态,占比超五成。其中,华兰生物(12.16亿元)、海康威视(11.53亿元)、蓝思科技(11.08亿元)、三安光电(7.65亿元)、中远海控(7.08亿元)、云南白药(6.39亿元)、西部矿业(6.27亿元)、南山铝业(5.64亿元)、盛和资源(5.23亿元)等9个股DDE大单资金净流入均超5亿元,合计73.02亿元。

第四,机构关注度高。在上述TOP100个股中,券商机构近30日内给予增持以上评级的个股达58只,占比近六成,其中,推荐次数最多的是万华化学,被推荐27次,中顺洁柔 and 长城汽车紧随其后,分别被推荐13次和9

次。此外,从社保基金和QFII的持仓情况也可以看出机构对这些强势股的关注度,统计显示,上述个股中有35个股前十大流通股股东中出现社保基金和QFII身影,永新光学、洽洽食品、拓普集团、迪安诊断、北新建材、三一重工等6个股同时被社保基金与QFII持仓。

第五,复苏主题启动。开年涨幅TOP100个股中,涉及22类申万一级行业,具体来看,有18个股属于化工行业,13个股属于电子行业,9个股属于汽车行业,上述行业合计40个股,占比40%,均属复苏主题。

冬拓投资基金经理王春秀在接受《证券日报》记者采访时表示,随着疫苗逐步落地,全球经济复苏,化工产品在今年会有非常不错表现,具有涨价潜力的化工领域各细分龙头有很高的配置价值。