

深交所：推进自律监管转型增效

□本报记者 张莉

深交所近日发布《2014年度自律监管工作报告》。报告从规则建设、监管执法、监管转型、规范创新、加强中小投资者保护和风险防控等方面总结梳理了2014年度自律监管主要工作。

报告指出,2014年以来,深交所深化重点领域改革,大力推进监管转型,依法规范创新,加强中小投资者保护,强化风险防控,各项工作取得积极成效。

在规则建设方面,贯彻科学立法、民主立法精神,扩大市场主体参与立规工作的途径和方式;修改《股票上市规则》,落实新一轮退市制度改革;基本形成以三大业务规则为核心,简明高效的多层次业务规则体系。

在监管执法方面,坚持“查审分离”的自律监管执法机制,确保执法程序公开透明,不断增强执法效能。2014年,深交所共作出54份纪律处分决定,共处分上市公司29家、责任人员185名。采取限制交易措施53起,涉及112个从事重大异常交易的投资者证券账户。

在监管转型方面,按照放松管制,加强事中事后监管的要求,完成第四次审核登记事项清理工作,合计减幅31%;坚持以信息披露为中心,整体推进信息披露直通车,简化重组业务规则和流程,完善行业监管、分类监管制度;寓监管于服务,强化会员合规管理;多渠道公开监管信息,提高监管透明度。

另外,深交所完善支持创新的业务规则和基础性制度,依法规范和引导各类产品与业务创新;完善中小投资者投票机制,健全多元化纠纷解决和救济机制,把保护中小投资者合法权

益贯穿自律监管工作始终;全面排查上市公司风险,加强对系统性风险的监测,强化债券市场信用监管,维护市场安全稳定运行。

此外,报告还对深交所新一年的自律监管工作做了展望。2015年,深交所将全面学习贯彻党的十八届四中全会和中央经济工作会议精神,认真落实全国证券期货监管工作会议部署,推进自律监管转型增效,进一步提高市场化、法治化、国际化建设水平,适应新常态,服务新常态,引领新常态,努力在更高层次、更大范围服务资本市场和国家发展战略全局。(报告见A12版)

三部门规范 债券评级信息披露

沪深交易所及中国证券业协会日前联合发布《关于进一步明确债券评级信息披露规范的通知》。通知强调,资信评级机构应当按照《评级办法》、《执业准则》的规定和有关合同约定,做好评级对象的首次评级和持续跟踪工作,及时出具定期及不定期跟踪评级报告,并督促发行人及时披露。

通知明确,资信评级机构对在交易所上市交易及转让债券的跟踪评级信息负有披露义务,在向发行人提交跟踪评级报告等评级信息时,应当同时报送交易所,并通过证券业协会交易所、资信评级机构及中国证监会指定的其他网站披露跟踪信用评级信息。跟踪评级信息涉及上市公司,而上市公司未及时披露的,资信评级机构应当在向发行人提交之日起的第三个交易日通过上述网站披露。评级信息在其他渠道发布的,不得早于上述规定网站的发布时间。

评级信息应当在非交易时间披露,在评级信息披露前,除用于监管部门指定用途、评级业务委托书中约定用途、发行人自行使用外,资信评级机构对相关信息负有保密义务。资信评级机构对非公开发行债券评级,应当按照评级业务委托书的约定,决定是否披露评级信息以及披露的时间、地点和方式。评级信息正式披露前相关债券价格存在异常波动的,协会与交易所将对相关债券交易情况进行核查,发现涉嫌内幕交易的,将上报中国证监会查处。(周松林)

宁波高发20日 在上交所上市交易

宁波高发汽车控制系统股份有限公司3,420万股A股股票将于1月20日在上交所上市交易,证券简称为“宁波高发”,证券代码为“603788”。该公司A股股本为13,680万股。(周松林)

牛市方向未变 行情节奏趋缓

(上接A01版)根据公告,中信证券被证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施,公司已对此采取整改措施。海通证券、国泰君安证券也在积极制定整改措施。

实际上,从呵护A股市场稳定向好和推进股票发行注册制改革可以看到,有关部门一直在努力提升资本市场服务实体经济的能力。短期拉紧刹车“细绳”可为促成双赢的“慢牛”行情做准备。证监会主席肖钢日前在2015年全国证券期货监管工作会议上表示,促进股票市场平稳健康发展,推进股票发行注册制改革,继续引导长期资金入市,在稳定市场预期基础上,适时适度增加新股供给,促进资本形成。业内人士认为,市场大方向并未改变,改变的只是行情节奏。

面对节奏改变与板块分化,逐步淡化布局风格特征而回归价值本源,把握分化中的优质股,是牛市中“以不变应万变”的重要策略。对依然站在改革“风口”的蓝筹股,由于估值洼地逐步被填平而分歧之声逐渐增大,此时兼顾基本面与成长性的行业和个股仍是资金重点布局目标。对成长股而言,爆炒题材小票已不符合增量资金操作特点,从近期走势较强的成长股不难发现,盘子相对较大、估值相对合理的白马成长股明显更受资金青睐。经过前期连续调整后投资价值重现的品种,将是增量资金理性选择。总体而言,在非传统的改革转型牛市中,只有质地优良的个股才能留得住资金、经得起考验。

国寿富兰克林资产管理 规模突破千亿港元

□本报记者 李超

中国人寿富兰克林资产管理公司近日称,其资产管理规模在2014年底已达到1078亿港元。2014年年初,该项资产规模为747亿港元。公司总裁陈东表示,公司继续为保险资金运用做好服务,中国人寿委托管理的保险资金持续稳定流入;公司年初在第三方业务开始发力,QFII、ROFII、港股专户投资等业务呈现爆发式增长。

据介绍,国寿富兰克林资管目前在本第三方业务方面已管理一个公募基金、两个私募基金及若干机构投资专户,其ROFII和QFII专户获得多家全球机构委托进行资产管理。在资产管理资质方面,公司目前持有香港证监会颁发的第九类牌照和第四类牌照,此外还获得了持有客户资产的资格和国内银行间债券市场准入许可,得以为客户提供灵活的策略选择和产品。陈东表示,看好香港资产管理行业的发展空间。随着香港离岸人民币中心建设的进一步深化、沪港通启动后为跨境投资带来新的便利,以及中国资本市场持续对外开放,将为香港资产管理行业带来更多发展机遇。

银行理财资金余额年均增速逾40%

□本报记者 陈莹莹

银监会创新监管部主任王岩岫18日在第十二届中国财经风云榜暨“2014银行分论坛”上表示,截至2014年11月末,全国银行业金融机构总理财产品56,052款,理财资金余额153,920亿元,在过去10年以平均每年40%以上的速度增长。从理财产品收益类型来看,主要以非保本浮动收益类为主;从理财产品投向看,主要以债券

以及货币市场工具和存款类为主;从投资者类型看,主要以一般个人为主。去年全年,商业银行理财产品累计为投资者带来6000亿元以上的收益。

对于未来银行理财业务的监管,王岩岫称,作为监管者,银监会将坚持有所为有所不为,一手谋发展,一手管风险,不断提升创新监管的科学性和有效性。一是真实需求原则;二是成本可算原则。银监会将督促银行业金融机构对创新成本有比较准确的评估,基于准确的会计核算

和科学的模型分析,合理进行风险定价;同时,银行业金融机构之间、银行业金融机构与消费者之间风险责任划分要清晰,成本分担要明确;三是风险可控原则。银行业金融机构开展创新不可能没有风险,要保持足够的容忍度,但必须以风险可控为前提;四是简单实用原则。银监会将督促银行业金融机构确保创新模式和产品结构简单明了,便于监测风险和发现问题;五是信息透明原则等。

■ 如何理解并执行新版《证券业从业人员执业行为准则》之十：

加强证券从业人员自律管理

证券市场快速发展对从业人员管理提出了新的需求。中国证券业协会在广泛征求行业意见的基础上,修订并发布了《证券业从业人员执业行为准则》,从十个方面总结了从业人员应当遵守和履行的行为规范、职业道德、执业要求、禁止规定及社会责任。

作为证券行业的自律性组织,协会始终坚持“法制、监管、自律、规范”的八字方针。《证券业从业人员执业行为准则》是协会实施及落实自律管理的重要措施,其目标是在行业内建立一种秩序,

以此构成行业内证券从业人员管理的自我治理核心。在我国,证券行业是新兴行业,这一特质既体现在机构和人员的年龄结构和知识结构方面,也表现在证券业务的不断创新和产品类型的不断升级上。新的业务领域产生新的工作规则,要求新的专业知识,带来新的业务关系。针对这些新兴事物,仅仅依靠监管机构的行政管理手段往往较为滞后,需要行业协会通过自律手段进行规范,一方面可以较快适应新形势,同时也为监管机构未来制定规范性法律文件积累经验、提供建议和参考。

2014年权益投资能力出炉 诺安基金位居前20大公司首位

为,根据基金公司整体收益排名选择基金是一个不错的思路,但要结合市场风格、投研人员流失等因素进行综合评价。据悉,曾数次获得“金牛基金管理公司”的诺安基金,在刚刚过去的2014年权益投资能力大放异彩,投资者对该公司的认可度亦大幅攀升。

银河证券近日发布的2014年基金公司股票投资能力报告显示,诺安旗下9只权益类产品在2014年的平均净值增长率达44.67%。而据银河证券统计数据显示,589只股票型基金在2014年的平均净值增长率为31.46%。诺安旗下可比权益类产品在过去一年的业绩表现超越同期同类产品平均收益近42%。如果将规模排名前20大的基金公司进行业绩排名,诺安无疑将成为该行列中2014年股票投资能力最强的基金公司。

从具体产品表现来看,诺安旗下权益类产品也是竞相怒放。晨星数据显示,截至2015年1月9日,诺安中小盘精选股票、诺安灵活配置混合和诺安中证100指数在过去一年的净值增长率均超过60%,分别高达68.70%、67.23%和67.09%。诺安新动力混合、诺安价值增长股票、诺安上证新兴产业ETF及其联接基金、诺安平衡混合在过去一年的净值增长率均超过40%。其中,诺安灵活配置混合与诺安主题精选股票同时获得晨星三年期五星评级。

跑步进入前20大基金公司队伍

值得注意的是,在基金业绩全线飘红的利好环境下,该公司的公募资产规模出现加速上涨的现象,显示投资者对诺安基金的认可度持续增加。

Wind数据显示,2013年四季度末,诺安基金的公募资产管理规模为459.5亿元,在全国78家基金公司中位居22名。进入2014年后,公募基金数量突破90家,而这些“90后”基金公司也频频冒头,竞争进入白热化阶段。诺安基金激流勇进,到了2014年四季度末,公募规模上涨至656.9亿元,在94家规模排名上升至第20位。

截至目前,诺安旗下共有37只公募基金,产品线相对齐全,各类产品发展较为均衡。其中规模最大的股票型基金,贡献了整体规模的三分之一。货币市场型和混合型基金也是主力产品,规模占比分别达到30%、25%。

基金业内人士指出,与其他老基金公司遭遇的严重的人才流失现象相比,诺安基金近年来团队结构稳定,公司投资风格相对稳重,是因为诺安基金进行了体制创新,采用特色的人才激励机制以及严格的风险控制制度,使得该公司整体投研实力表现突出,个人投资者对其认可度持续增加。

由于2014年出现了难得一见的股债双牛现象,业内普遍认为,2015年A

股震荡向上或成大概率事件。新年伊始,多家基金公司抢滩新年档,趋势发行新基金。诺安基金也应景地推出一只新基金——诺安新经济股票基金。据诺安基金介绍,该基金将在未来投资中祭出“三大均衡”策略,即大小盘保持均衡、高成长与低估值保持均衡及新兴产业与传统转型产业保持均衡。该基金采取双基金经理制,目前正通过工行、招行等各大银行、券商渠道及诺安基金官网直销平台发行,投资者可在1月21日前通过上述渠道进行认购。

跨界合作注入互联网思维

诺安基金除了致力于加强投研体系的建设,为投资人获取绝对收益外,也通过积极探索跨界合作的切入点和业务场景,先后和渤海银行、江苏银行直销银行、奇虎360、华西证券等渠道合作,携手打造2.0版货币基金T+0业务,将“收益最大化”与“资金灵活性”完美融合,让更多普通投资者能享受到普惠金融的福音。

以与银行的合作为例,2014年6月,诺安基金携手渤海银行推出了一款基于银行实体卡的自动理财工具——“添金宝”,对接诺安理财宝货币基金。此外,江苏银行直销银行标配的“宝宝产品”——“开鑫盈”也是由诺安基金与江苏银行合作开发,上线短短一个多月,其保有规模已经突破

附:《中国银河证券-2014年度中国公募基金业绩榜单》,截至2014年12月31日,诺安基金管理有限公司在资产管理规模前二十大基金公司中排名首位。

基金公司	评价期间公司平均股票投资主动参评只数		股票投资管理 能力综合排名
	管理收益率(%)		
诺安	11.67%	9	1
招商	36.68%	9	2
兴业全球	36.62%	8	2
工银瑞信	35.30%	10	4
建信	33.96%	11	5
大成	29.91%	3	7
南方	29.75%	12	7
华安	29.43%	12	8
国寿	28.90%	16	9
银华	27.01%	10	10
汇添富	26.11%	12	11
中银	25.67%	11	12
大成	25.55%	13	13
富国	23.75%	12	14
嘉实	21.52%	17	15
新华	19.90%	11	16
华夏	18.11%	15	17
上投摩根	13.27%	15	18
易方达	12.51%	15	19
广发	12.17%	16	20

—CIS—