

张育军:正在搭建自贸区金融资产交易平台

上交所与哈交所签署合作谅解备忘录

□本报记者 周松林

由上海证券交易所和哈萨克斯坦交易所联合举办的首届“中国—中亚资本市场论坛”26日在哈萨克斯坦阿拉木图举行。上交所与哈交所签署了合作谅解备忘录。

证监会主席助理张育军在论坛开幕致辞时表示,中哈两国地理毗邻,经济互补性强,只要秉承“开放包容、合作共赢”的理念,两地资本市场合作机会潜力巨大。

张育军向哈方介绍了中国正在推进的资本市场双向开放的最新进展。中国去年推出“沪港通”,受到全球资本市场的高度关注,目前正

在搭建自贸区金融资产交易平台、国际化原油期货交易平台,下半年将实施内地与香港基金互认,实施“深港通”。中国资本市场良好的开放态势为中哈资本市场合作奠定了基础,希望中哈资本市场能借力“新丝绸之路经济带”战略,加强合作深度。

他建议,进一步加强中哈资本市场从业人员的交流互动和往来,尽快熟悉对方市场;根据自身条件全面展开业务的务实合作,希望参会中方企业家更好地学习领会“一带一路”战略,上交所与哈交所也应充分发挥在两国资源配置中的作用,围绕两国资本市场建设、双向开放等,进一步加强合作;不断提升“中国—中亚

资本市场论坛”辐射力和影响力,将其打造成中国与中亚国家企业家们合作、交流、对话的平台,促进双方加强交流、增进理解、真诚沟通、精诚合作。

上交所总经理黄红元表示,中哈两国国家战略有完美对接,两国合作前景令人充满期待,上交所作为资本市场的组织者,有责任也有动力联合证券公司、基金公司、上市公司等服务好“一带一路”国家战略。上交所成立25年来,已发展成为拥有股票、债券、基金、衍生品的综合性证券交易所,是一个初具全球影响力、极具区域竞争力和持续发展能力的新兴市场,欢迎境外企业尤其是“一带一路”沿线国家的政府机构和企业到上交

所市场发行人人民币债券,进一步发挥上交所对“一带一路”战略的服务和支持作用。

证监会国际合作部主任祁斌介绍了中国宏观经济和资本市场的基本情况 & 转型中的发展机会,论述了资本市场改革与开放相互促进及在推动中国跨越中等收入国家陷阱中的重要作用,探讨了中哈资本市场合作的前景。他希望,中哈资本市场的合作能为中国与中亚等“一带一路”沿线国家的合作提供一个成功的范例。上交所副总经理阙波介绍了上交所市场的基本情况。

本次与哈交所签署合作谅解备忘录后,上交所已与44个境外交易所签署了合作谅解备忘录,就信息、人员、产品等深度合作等达成意向。

A股纳入富时罗素指数

英国指数公司富时集团26日宣布,将中国A股纳入富时罗素指数(FITSE Russell)。A股在该指数中的初始权重约为5%,在国际投资者可以全面进入A股后,权重将增至32%。富时计划9月就是否将A股纳入其全球指数作出决定。

除富时外,另一家指数机构明晟(MSCI)也在考虑是否将A股纳入其指数,并将于6月9日公布决定结果。(杨博)

银行间债市债券交易流通审批取消

中国人民银行26日公告称,根据《国务院关于取消和调整一批行政审批项目等事项的决定》,取消银行间债券市场债券交易流通审批。依法发行的各类债券,在完成债权债务关系确立并登记完毕后,即可在银行间债券市场交易流通。(任晓)

业内人士称债券应用第三方估值大势所趋

中证指数有限公司日前在上海举办主题为“债券估值应用与交易所债券市场发展”的第四届债券估值专题研讨会。

证监会公司债券监管部副巡视员张庆表示,债券交易具有大额低频的特点,价格易被操纵,因此债券估值十分必要,良好的第三方估值机制是市场软实力的体现。上交所副总经理谢玮表示,交易所市场债券品种交易活跃度较低,单笔成交的冲击成本很高,因此以估值技术确定债券公允价值,是债券市场非常重要的基础性工作。与会代表认为,交易所债券引入第三方估值显著提升了工作效率,有效地减轻了基金运营人员的工作压力,应用第三方估值是未来发展的大势所趋。(周松林)

上周A股新开户环比增10.06%

中国证券登记结算有限责任公司26日公布,前一周沪深两市新增A股开户数2621395户,环比增加10.06%。当周参与交易的A股账户数4483.17万户,环比增加9.99%。(李超)

四新股28日登陆上交所

上交所消息,上海金桥信息股份有限公司、安徽迎驾贡酒股份有限公司、浙江伟明环保股份有限公司、灵康药业集团股份有限公司A股股票将于28日在上交所上市交易。(周松林)

IMF:人民币不再被低估

26日,完成在中国访问的国际货币基金组织(IMF)代表团发表声明称,对人民币加入特别提款权(SDR)货币篮子表示欢迎。IMF第一副总裁大卫·利普顿表示,人民币在过去一年里实际有效汇率大幅升值,使得当前人民币市值不再被低估。

声明称,IMF目前正在审议特别提款权货币篮子的构成。中国希望人民币加入特别提款权货币篮子,IMF对此表示欢迎并认为,双方在这一方面持有一致的目标,将为此一道做出积极努力。(张枕河)

逾七千亿新基金驰援牛市

(上接A01版)在同类基金中名列前茅。目前,各基金公司正积极推动新基金募集工作。正在募集或等待发行的基金有50余只,依然保持高位。业内人士认为,总体来看指数持续强势为新基金募集提供较好宏观环境。由于规模过大基金不容易建仓,基金公司越来越倾向于控制新发基金规模。据不完全统计,今年以来有80余只新基金提前结束募集。

新基地推动牛市演进

由于近期行情的资金推动特征明显,新基金发行情况成为市场人士密切关注的指标之一。上投摩根基金专户投资经理张文峰表示,牛市正处于“半山腰”的位置,目前最关注的一个指标就是公募基金新增份额变动情况,公募基金募集额开始下降或增量份额下降,才是警戒线。只要新增份额增速拐点没有出现,牛市就能继续。

分析人士认为,易方达新常态、中邮信息产业等基金超百亿元募集规模可能只是序曲。随着牛市深入,越来越多的百亿级新基金将出现。在今年发行的新基金中,剔除打新类、策略类、宽基指数等产品,有近半数重点围绕TMT、“一带一路”、高端装备、健康生活、环保新能源、改革转型等主题展开。对新基金建仓方向,业内人士预期,从经济转型和社会发展大背景、热销基金风格、基金经理投资特点等角度看,新基金大部分资金仍会重点关注上述热点板块。

随着牛市持续,基金公司所持有的大部分股票已获较大涨幅。业内人士认为,受限于流动性及持仓限额等原因,基金已无法加配原有重仓品种。公募基金将会在次新股,尤其是在新兴产业板块的次新股中展开“圈地运动”,从而对次新股行情起到推波助澜的作用。

上海加快建设科创中心意见发布

加快在上交所设立战略新兴板 探索建立现代科技投资银行

□本报记者 徐金忠

《中共上海市委 上海市人民政府关于加快建设具有全球影响力的科技创新中心的意见》26日发布。《意见》共22条,涉及奋斗目标 and 总体要求、建立市场导向的创新型体制机制、建设创新创业人才高地、营造良好的创新创业环境、优化重大科技创新布局5大方面内容。

《意见》提出,上海将把握好坚持需求导向和产业化方向、坚持深化改革和制度创新、坚持

以集聚和用好各类人才为首要、坚持以合力营造良好的创新生态环境为基础、坚持聚焦重点有所为有所不为的“五个坚持”。

《意见》提出,建立市场导向的创新型体制机制,并配套推进政府管理创新、改革财政科技资金管理、深化科研院所分类改革、健全鼓励企业主体创新投入的制度、完善科技成果转化机制等的具体措施。

上海将采用引进海外高层次人才、发挥户籍政策在国内人才引进集聚中的激励和导向作用、加大创新创业人才激励力度、推进“双自”

联动建设人才改革试验区等办法建设创新创业人才高地。《意见》明确,将探索设立民营张江科技银行,建设海外人才离岸创业基地,推进人才试点政策在全市复制推广。

上海将通过促进科技中介服务集群化发展,推动科技与金融紧密结合等办法,营造良好的创新创业环境。《意见》提出,加快在上海证券交易所设立战略新兴板,推动尚未盈利但具有一定规模的科技创新企业上市。争取在上海股权托管交易中心设立科技创新专板,支持中小型科技创新企业挂牌。探索建立资本

市场各个板块之间的转板机制,形成不同发展阶段科技创新企业服务的良好体系。探索建立现代科技投资银行。建设股权众筹平台,简化工商登记流程,探索开展股权众筹融资服务试点。

在优化重大科技创新布局上,上海将加快建设张江综合性国家科学中心和若干重大创新功能型平台,实施一批重大战略项目并布局一批重大基础工程,建设各具特色的科技创新集聚区,并且将制定若干配套政策文件。

多家险资寻求投资品种创新机会

改革成效明显,投资收益率增长部分得益于股市上涨,去年底全行业资金投入股市的比例不足10%,目前仍处于15%以下。保监会5月25日公布,截至4月末,保险资金运用余额100400.51亿元。其中,股票和证券投资基金14591.03亿元,占比14.54%,较3月末上升1.34个百分点。

“保险资金配置在股市的部分占比在15%之下,这可能是上半年乃至更长时间内的‘天花板’。”上述险企资管人士表示,目前业内普遍将权益类投资比例控制在15%以下,并对市场动向和监管政策保持密切关注,随时准备把握节奏积极调整仓位。三季度可能更谨慎,虽然不排除个别险企在股市上投资加码,但行业整体上对权益类资产配置的比例上调的概率不大。

“半个月前,我们公司内部对于权益类投资风险进行了提示。在寻找机会的同时,险资非

常在意分散和控制风险。”某寿险公司投资部门人士表示。

关注创新品种

在权益类投资之外,保险资金也在关注固定收益类投资和非标资产配置方面的机会。

陈文辉认为,很多投资项目可能按常规不适合保险资金投资,今后要通过一些创新转换成适合保险资金投资的项目。在传统意义上,VC/PE不适合保险资金投资,但通过一些转换如投入母基金,使波动得以熨平,险资也可以进行VC/PE领域的投资。

上述大型险企资管人士表示,目前正在关注新产品为保险资金运用带来的机遇,而对冲基金α产品已成为选项之一。这类和传统市场相关系数较低的产品,在未来两到三年内将是险资公司关注的一个重点。保险资金的特点是厌恶风险,对收益率的要求相对没有那么高,创

新产品将带来新的投资机会。

2014年12月,保监会明确保险资金可以投资创业投资基金。随后,险资获准设立私募基金。从二级市场到一级市场,除了与险资投资风格不匹配的天使投资外,险资投资范围逐步扩大。公开资料显示,目前除直接投资创业投资基金外,保险机构通过其他股权基金适度投资小微企业和创业企业、通过股权投资投资母基金间接投资创业投资基金的做法已成常态。

险资在与PE的合作过程中正在探索夹层基金。有保险资管人士认为,夹层基金被认为是保险资金帮助高科技行业中小企业融资的主要工具,未来可以发展成为险资拓展私募股权投资业务的一个突破口。保监会指出要市场化创新,要通过创新让投资标的适合保险资金参与,未来在基金投资的创新上会有更多举措,保险公司也会有更大的动力开展相关工作。

“公平在身边”投资者保护专项活动

中金所:投资者咨询服务成建市治市重要推手

□本报记者 倪铭娅

中金所自成立以来,积极践行“社会责任至上”核心理念,高度重视投资者咨询服务工作。在机制上,中金所由办公室牵头,设置投资者咨询专人专岗,专门制定《投资者咨询管理办法》、《投资者咨询工作应急预案》、《电话应答指引》,建立跨部门会商机制,明确工作要求与规范,确保咨询回复权威性、专业性,并对每一次咨询及答复予以系统留痕。在渠道上,以热线电话为主,以电邮、信函、传真、现场接待等方式为补充。在反馈上,基于准确、权威的质量要求,把效率放在突出位置,咨询信息流转坚持“T+0”,咨询答复力争“T+1”,对于一些集中的常见性问题,牵头部门专门编制并定期更新问答手册,有效提高答复效率。

中金所表示,投资者咨询服务已经成为中金所建市治市的重要推手。近年来,中金所在产品、业务研发的整个过程中,始终坚持顺应市场趋势、坚持满足市场需求、坚持倾听市场声音。所领导多次登门拜访个人投资者,征求市场建设意见;结合群众路线教育实践活动、依法治所等主题,中金所深入市场一线广泛开展调

研,征求各类发展建议;研究制定和优化完善每项制度、规则,中金所都邀请各类投资者、市场专家集思广益。

长期以来,中金所始终把营造市场公平发展的良好舆论环境作为一项核心工作,通过投

资者咨询、业务调研、市场培训等各种渠道,及时把握市场发展动向,深入开展形式多样的市场宣传与投资者教育,“把规则讲透,把风险讲够”,积极澄清认识误区,帮助投资者正确认识金融期货风险特征,理性参与市场交易。

山东证监局多措并举回应投资者诉求

□本报记者 倪铭娅

近年来,山东证监局深入贯彻落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》,以维护投资者合法权益为导向,结合辖区实际,不断创新工作思路,完善工作机制,采取综合措施做好投资者诉求处理工作,取得了良好效果。

一是完善工作机制,提升投资者诉求处理规范化水平。山东证监局建立了投资者诉求分类处理机制,包括:专岗专人负责投资者诉求处理工作;明确投资者诉求办理流程;畅通各类渠道,及时接收投资者诉求;依法做好投资者诉求答复工作。

二是发挥主观能动性,提高投资者诉求处

理效率。山东证监局要求工作人员想投资者所想,急投资者所急,主动站在投资者角度做好解释沟通工作,争取在前端解决问题,化解矛盾。

三是加强分流疏导,发挥市场主体的积极作用。山东证监局多措并举,督促市场主体落实解决投资者纠纷的主体责任,力求将矛盾纠纷解决在基层。分流疏导,引导投资者直接与市场主体协商解决纠纷。指导市场主体加强投资者关系管理工作。督促市场主体完善投资者投诉处理机制。督促市场主体妥善处理投资者投诉。2014年以来,山东证监局办结“12386”证监会热线投诉事项202件,达成和解的176件,和解率约87%,切实维护了投资者合法权益。

四是多方合作,构建全方位保护投资者的

良好社会环境。加强合作,防范、化解区域性风险。加强政策宣传,防范非法集资风险。山东证监局主动与地方政府对接,强化了对私募基金、股权众筹等创新业务的政策宣传,切实防范以私募基金、股权众筹名义进行的非法集资活动风险,提高投资者对各类非法集资活动的风险防范意识。完善执法协作机制,提高稽查执法综合效果。

山东证监局表示,下一步,将在现有工作的基础上,进一步加大工作力度,通过组织投资者走进上市公司,加强投资者与市场主体沟通交流,采取有效措施调动自律组织和市场主体工作主动性等方式,全方位做好投资者诉求处理工作,使辖区投资者合法权益保护工作再上新台阶。

肖钢:建设公正透明严谨高效的证监会

推行阳光监管,建设透明的证监会。行政审批事项要做到规则公开、流程公开、结果公开,不断推动权力运行程序化和公开透明,规范和制约监管行为,压缩自由裁量的空间,做到“严以用权”,依法监管,廉洁监管。三是要追

求精益求精,建设严谨的证监会。监管干部要树立严谨的作风,坚持底线思维,尽可能把各种可能的情况想全想透,把各项政策措施制定得周详完善,确保其符合法律法规、符合市场规律、符合实际情况,经得起市场和历史的

检验。四是要推行“马上就办”,建设高效的证监会。监管干部要在依法合规、确保质量的前提下,不断提高行政审批、日常监管、稽查执法、行政处罚等各环节的工作效率,杜绝庸政懒政。

逼空重现 整固利于上行

为6月第一批新股,其中6月2日、6月3日两天最为密集。从目前公布的申购时间看,将有21只新股在这两天发行,其中中国核电等11只新股在下周二亮相,神思电子等10股在下周三开启申购。中国核电预计募集资金量达135.8亿元。

本轮冻结资金数额增大对市场的扰动将加大。

第三,虽然市场近期迎来整体上涨,但金融、地产等权重股表现低迷。一方面,沪指指要冲关5000点离不开权重股助力,短期权重股低迷表现不利于后市股指上攻行情;另一方面,金融、地产

等权重股如果参与到行业轮涨中,资金可能从中小市值品种中锁定利润,扎堆追涨权重股,短期权重股独舞所产生的“虹吸效应”可能会造成其他个股股价回调,减弱市场赚钱效应。权重股尴尬的处境显示短期指数整固的需求依然存在。

(上接A01版)但短期股指要延续逼空行情便需要成交额持续维持在2万亿元之上。即便在增量资金入场背景下,这样密集放量恐难维系,一旦成交回落,短期市场整固将开启。

其次,23只新股将于下周二开始发行,成