

中港基金管理人积极准备互换销售工作

□本报记者 曹乘瑜

首批参与中港基金互认的名单18日公布,包括3只“北上”基金、4只“南下”基金。相关基金公司透露,基金互认对两地基金行业影响重大,有助于推进人民币资产国际化,也有利于两地基金市场的共同发展,是更适合散户投资者的境外投资渠道,最早明年1月将开始销售首批互认基金。有内地基金公司表示,下一步计划仍是优先考虑申报有稳定持久收益的基金产品。

书写历史新篇章

首批获批的基金互认名单中,获批的“北上”基金共有3只,分别是摩根亚洲总收益债券基金、恒生中国H股指数基金、行健宏扬中国基金;“南下”基金有4只,分别是华夏回报混合

证券投资基金、工银瑞信核心价值混合型证券投资基金、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金、广发行业领先混合型证券投资基金。

业内认为,基金互认是继“沪港通”后,内地、香港投资市场开放交融的又一里程碑,对推进内地、香港两地资本市场建设,提升两地的市场竞争力,拓宽投资者双向投资渠道,优化投资者资产配置组合等意义重大。

华夏基金总经理汤晓东认为,基金互认是继OFII、ROFII和沪港通之外的投资渠道,它更针对散户投资者,能帮助散户投资者实现长期投资和价值投资。

工银瑞信总经理郭特华表示,内地与香港实现基金互认拓宽了内地和海外投资者双向投资的渠道,也必将对两地资本市场发展、人民币国际化等产生积极影响。

恒生投资董事兼投资产品业务主管李佩珊

透露,自两地基金互认备忘录签订以来,恒生投资就积极开展基金互认业务的相关准备工作,并于首日进行了申报。

明年1月产品开卖

多家参与首批互认的香港基金公司表示,将在2016年1月进行公开销售。摩根资产管理介绍,根据相关法规,互认基金获得正式注册后,原则上履行有关信息披露程序后即可公开销售。但考虑到两地基金产品的差异,管理人及销售机构需要进行人员培训、销售宣传推介、外汇登记等准备活动,初步定于明年1月正式在内地公开销售,并将在基金份额发售的3日前,在指定媒体公开披露基金的相关法律文件及基金份额发售公告。恒生投资也预计,将于2016年春节前后开始在内地公开销售。

不过,基金公司也提醒投资者,内地与香

港基金产品在投资运作、费率结构、收益分配、税收安排、申购赎回安排等方面都存在一定差异。在申购时应谨慎投资,充分考虑差异带来的风险。

“比如,互认基金在内地销售的交易日为香港营业日和沪深交易所的共同交易日。因此,互认基金的交易日会少于内地本土基金的交易日。”行健资产颜伟华说,“另外,香港互认基金在境内的销售需持续满足《香港互认基金管理暂行规定》中香港互认基金的条款,包括基金资产规模不得低于2亿元人民币或等值货币,或在内地的销售规模占基金总资产的比例不得超过50%。若不符合相关法律法规的条件,基金将会暂停在内地的销售。此外,互认基金在内地的销售也受到3000亿人民币总额度的限制。诸多差异,可能会导致内地投资者申购互认基金时受到限制或影响。

理念创新+模式创新“十三五”中国制造嬗变

□本报实习记者 彭扬

19日,多位专家在第十七届北大光华新年论坛上表示,创新是“十三五”期间引领发展的第一动力,可从观念、技术领域以及体制机制等方面推进。而制造业自主创新转型决定着经济转型成功与否,应着力解决企业创新主体和创新模式等问题。

创新发展可从三处入手

“十三五”规划建议提出,必须把创新摆在国家发展全局的核心位置,让创新贯穿党和国家一切工作。必须把发展基点放在创新上,形成促进创新的体制架构,塑造更多依靠创新驱动,更多发挥先发优势的引领型发展。

国家发改委原副主任徐宪平表示,“十三五”时期让创新理念落地可从三方面入手。一是要推动思想观念创新。扫除阻碍创新的各种思想障碍,真正认识市场和企业是创新的根本力量。围绕企业来优化创新环境、配置创新资源,让企业担当起创新主体的责任,让企业家在国家创新决策中拥有更多话语权。

二是推动技术领域的突破,可从供给端改善为主,以智能制造为主攻方向,以互联网为创新要素推动技术管理、组织结构和商业模式创新,催生更多的新产品、新业态、新服务,

从而提升实体经济的生产效率。

三是推动体制、机制创新。推动创新最重要、最紧迫的是要破除体制机制障碍。目前存在的科技经济“两张皮”、创新人才动力不足、知识产权侵权易维权难、要素价格扭曲等问题,都与体制机制有关。当下仍然需要加大改革力度,以制度创新激励市场创新。

徐宪平认为,新一轮政府简政放权和转变职能,大幅度地减少行政审批事项。但是,行政审批事项只是一个方面,在政府权力清单中,还有行政处罚、行政强制、行政确认、行政征收、行政监察、行政裁决等多项,今后可以考虑能否缩减到四五项,并真正地下放给市场和社会。

□本报记者 陈莹莹

国内首个互联网金融发展指数——北京大学“互联网金融发展指数”20日发布。指数显示,受股灾影响,以固定收益理财为主的互联网投资业务受到追捧,一部分资金从股市分流至互联网投资理财平台购买风险相对较低的固定收益类理财产品。互联网金融表现

“八横一纵”做强中国制造

工业和信息化部规划司副司长李北光表示,制造业自主创新转型决定经济转型成功与否,经济转型不成功可能会掉进“收入陷阱”。李北光认为,现在首先要解决的是企业创新主体地位问题,下一步创新模式将从跟踪为主转向跟踪、并跑、领跑。如果制造业的创新体系问题、关键共性技术研发问题不予解决,企业创新主体、核心技术研发都将成为空谈。此外,要立足自主创新,必须要实行协同创新和团队创新。

中国汽车工业协会副会长兼秘书长吴绍明认为,无论是国企改革还是民企改革,都需要通

过制度创新解决可持续创新的源动力问题。我国汽车产业“大而不强”的原因就是创新能力滞后于产业发展。《中国制造2025》发布,“十三五”规划建议,创新驱动、转型升级等一系列战略规划,都将成为汽车产业发展的重大机遇。

李北光表示,下一步的战略任务和重点可归为“八横一纵”。在创新版块,要提高制造业创新能力、推进信息化与工业化深度融合,以及强化工业基础能力;在质量版块要加强质量品牌建设;在绿色版块,要全面推进绿色制造;在结构版块,要大力推动重点领域突破发展(纵),深入推进制造业结构调整,积极发展服务型制造和生产性服务业,以及提高制造业国际化发展水平。

国内首个互联网金融发展指数发布

出了一定的“抗股灾”能力。

截至2015年9月,全国互联网金融发展指数达到了316.3,是2014年1月份基期的3.2倍。这意味着,全国互联网金融行业每月环比增速达5.9%,相当于一年翻一番;互联网保险和互联网投资理财,指数则分别达到了312.2和366.3,成为全行业的新爆发点。

北京大学国家发展研究院副院长、央行货

币政策委员会委员黄益平介绍,互联网金融发展指数以2014年1月份为基期(基期=100),编制过程中,研究人员将互联网金融业务划分成了互联网支付、互联网货币基金、互联网信贷、互联网保险、互联网投资理财和互联网征信六大版块。根据各业务的广度指标和深度指标,合成单项业务的发展指数,然后汇总成反映互联网金融整体发展的总指数。

第七届私募基金牛奖评选启动

近日记者从私募基金牛奖评选工作小组获悉,第七届“中国私募基金牛奖”评选工作预计将于2016年1月1日正式启动。中国私募基金牛奖由中国证券报主办,其前身为“中国阳光私募基金牛奖”,第五届起更名为“中国私募基金牛奖”,迄今已举办六届。

2013年6月,新基金法颁布实施,正式明确了国内私募基金的法律地位。2014年3月,第一只真正意义上独立自主发行的私募基金完成备案。2015年,私募在行情助推和政策鼓励的背景下,在数量、产品、规模等方面迎来爆发式增长。截止2015年12月,24625家私募基金管理人及24464只私募基金已经完成了在中国基金业协会的备案工作,总资产管理规模约5万亿。

值得一提的是,2015年,随着私募基金被正式纳入监管,基金业协会已着手加强行业自律。《私募基金合同内容与格式指引》、《私募基金募集规范》、《私募基金信息披露管理办法》、《内控指引》、《投顾业务管理办法》等行业自律规则的起草将有助于推动全行业的健康规范发展。

在奖项设置方面,第七届“中国私募基金牛奖”有望出现一些变化,在三年期和五年期金牛私募基金经理(股票策略)奖项的基础上恢复设立一年期股票类私募基金牛基金经理奖项。

本届将延续第六届的做法,采取初评和复评两个阶段。初评阶段,评选工作小组将根据最低业绩期限条件进行全市场筛选,即符合最低业绩期限条件的私募机构均进入初评名单。复评阶段,评选工作小组将根据参评机构报送的产品规模数据计算出其管理的总资产规模,据以确定是否满足最低管理资产规模条件,满足最低管理资产规模条件的私募机构进入复评名单。最后,评选工作小组根据量化指标和定性评价两个方面对复评名单上的参评机构进行评定,评选出最终名单。

届时,评选方案、参评须知和初评名单将在中证网的相关页面(<http://roadshow.cs.com.cn/rsweb/2016smjnpix>)公布。未出现在初评名单上的私募机构,如果认为自己符合参评条件中的最低业绩期限要求,可以向评选工作小组提交参评申请,并提交相关数据和证明材料。

评选工作正式启动后,即1月1日后,参评机构可以登录中国证券报网站上的相关页面(<http://jinniu.zzb.com.cn/simu>),进行数据的核实和确认工作,对于部分业绩数据缺失或者未公开披露业绩的产品,参评机构需补充这部分产品的相关数据,并出具相关托管机构的证明材料。

私募机构进行数据核实和确认工作的截止时间为2016年2月5日。

第七届中国私募基金牛奖评选方案

一、评选名称

中国私募基金牛奖

二、组织机构

主办单位:中国证券报社

协办单位:国信证券股份有限公司

评选指导委员会及评选工作组: 评选

指导委员会由监管机构、专家学者、业内知名人士及主办单位有关领导构成。在评选指导委员会下设评选专家工作小组,主要由中国证券报社、国信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、天相投资顾问有限公司以及中信证券股份有限公司、民生证券股份有限公司、银河证券股份有限公司、上海证券有限责任公司等相关专业人员参与评选工作。

三、评选宗旨

中国私募基金牛奖评选活动主旨在于建立完善国内私募投资基金管理机构和投资经理的科学评价体系和交流平台,展示私募投资基金行业的优秀管理机构和投资经理,并推广他们在投资管理方面的先进理念和成功经验,扩大私募投资基金行业的社会影响力,扩大知名度,促进行业向规范健康的方向发展。

四、评选对象

本项评选活动的评选对象为以私募证券投资基金管理为主的资产管理机构以及相应的基金经理。根据《私募投资基金监督管理暂行办法》,私募投资基金(简称私募基金)是指在中华人民共和国境内,以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金,私募基金财产的投资包括买卖股票、股权、债券、期货、期权、基金份额及投资合同约定的其他投资标的,它包括私募证券投资基金和私募股权投资基金。

纳入“中国私募基金牛奖”评选的私募基金产品主要为私募证券投资基金。此外,它应符合以下特点:

1、产品形式上包括通过在中国基金业协会备案的自主发行的私募证券投资基金,以及非自主发行的私募证券基金产品,包括通过信托公司发行的证券集合信托计

划、通过合伙企业发行的合伙证券投资基金和通过证券公司、期货公司、基金管理公司及子公司发行的私募证券投资基金。

2、产品份额上必须是基础份额产品(非结构化产品),优先份额和劣后份额等结构化产品不参与评选。

3、产品类型上必须是母级基金产品,以母级基金产品为主要投资方向的子级基金产品不参与评选。

五、评选原则

公开、公平、公正,定量与定性结合评价。

六、奖项设置及名额

本届中国私募基金牛奖设置以下奖项:五年期金牛私募管理公司(股票策略):

(5~10名)三年期金牛私募管理公司(股票策略):

(5~10名)五年期金牛私募投资经理(股票策略):

(5~10名)三年期金牛私募投资经理(股票策略):

(5~10名)一年期金牛私募投资经理(股票策略):

(5~10名)金牛私募管理公司(债券策略):(1~5名)

金牛私募管理公司(对冲策略):

(5~10名)注:上述为预设奖项和预设名额,主办机构和评选委员会将根据每年的实际情况对上述奖项设置和奖项名额保留一定的机动性和灵活性。

七、参评对象与参评资格

(一)参评对象:以私募证券投资基金管理为主的资产管理机构以及相应的基金经理。

(二)参评条件:

1、初评条件(最低业绩期限)。

(1)参评“五年期金牛私募管理公司(股票策略)”的私募管理机构:截至2015年12月31日,其管理的股票型私募基金产品中至少有1只成立满5年,且有最近5年的连续业绩。

(2)参评“三年期金牛私募管理公司(股票策略)”的私募管理机构:截至2015年12

月31日,其管理的股票型私募基金产品中至少有1只成立满3年,且有最近3年的连续业绩。

(3)参评“五年期金牛私募投资经理(股票策略)”的私募投资经理:截至2015年12月31日,其管理的股票型私募基金产品中至少有1只成立满5年,且有最近5年的连续业绩。

(4)参评“三年期金牛私募投资经理(股票策略)”的私募投资经理:截至2015年12月31日,其管理的股票型私募基金产品中至少有1只成立满3年,且有最近3年的连续业绩。

(5)参评“一年期金牛私募投资经理(股票策略)”的私募投资经理:截至2015年12月31日,其管理的股票型私募基金产品中至少有1只成立满1年,且有最近1年的连续业绩。

(6)参评“金牛私募管理公司(债券策略)”的私募管理机构:截至2015年12月31日,其管理的债券型私募基金产品中至少有1只成立满1年,且有最近1年的连续业绩。

(7)参评“金牛私募管理公司(对冲策略)”的私募管理机构:截至2015年12月31日,其管理的对冲型私募基金产品中至少有1只成立满1年,且有最近1年的连续业绩。

2、复评条件(最低管理规模)。

(1)参评“金牛私募管理公司(股票策略)”的私募管理机构:截至2015年12月31日,其管理的股票型私募基金产品的资产规模不低于5亿元。

(2)参评“金牛私募投资经理(股票策略)”的私募投资经理:截至2015年12月31日,其管理的股票型私募基金产品的资产规模不低于1亿元。

(3)参评“金牛私募管理公司(债券策略)”的私募管理机构:截至2015年12月31日,其管理的债券型私募基金产品的资产规模不得低于10亿元。

(4)参评“金牛私募管理公司(对冲策略)”的私募管理机构:截至2015年12月31日,其管理的对冲型私募基金产品的资产规模不得低于1亿元。

注:参评机构必须完成私募基金产品数据的网上补充和确认工作,并提交每只

参评私募基金产品自成立以来各年末的资产规模数据,未提交资产规模数据的参评机构将无法取得复评资格。

八、评选理念与基本方法

中国私募基金牛奖评选活动,关注私募管理机构和投资经理的长期稳健盈利能力。长期盈利能力方面,主要考察私募管理机构和投资经理的中长期(五年期和三年期)的业绩表现;稳健盈利能力方面,主要考察私募管理机构和投资经理的中长期(五年期和三年期)的风控能力,考察指标以最大回撤和下行风险为主。2015年私募基金牛奖将恢复设立股票类“一年期私募基金牛投资经理”奖。

评选分为定量评价和定性评价两部分,其中定量为主,定性为辅。

1、金牛私募管理公司(股票策略、债券策略、对冲策略)

综合考察至少有一只产品运作满五年和三年(股票策略)或者满一年(债券策略、对冲策略)的参评私募管理机构,定量评价主要依据中国私募基金牛奖综合评价指标体系,对其旗下产品整体业绩表现(包括绝对收益、最大回撤、下行风险等指标)分别评分。定性评价充分考量参评私募管理机构的投资方法、风险控制、投研团队、资产管理规模等,并结合私募行业的发展特征,由评选专家工作小组依据参评私募管理机构的投资理念与实际业绩表现契合度、投研团队实力及稳定性、投资经历过往投资能力、资产管理规模以及公司运作合规性等项分别评分。各项指标加权后排名靠前的公司,授予“金牛私募管理公司”。

2、金牛私募投资经理(股票策略)综合考虑至少有一只产品满五年、三年和一年(股票策略)的参评投资经理,主要依据中国私募基金牛奖综合评价指标体系,对其管理产品的整体业绩表现(包括绝对收益、最大回撤、下行风险等指标)分别评分。评价方法与“金牛私募管理公司(股票策略)”类似,定量评分与定性评分相结合,各项指标加权后排名靠前的,评选为“金牛私募投资经理”。

主办方对上述评选方案拥有最终解释权。

中国证券报
2015年12月

桃李面包中新科技22日登陆上交所

上交所消息,沈阳桃李面包股份有限公司、中新科技集团股份有限公司A股股票将于12月22日起在上交所上市交易。

沈阳桃李面包股份有限公司A股股本为45,0126万股,本次上市数量为4,051.26万股,证券简称为“桃李面包”,证券代码为“603866”。中新科技集团股份有限公司A股股本为20,010万股,本次上市数量为5,010万股,证券简称为“中新科技”,证券代码为“603996”。(周松林)

万科预计30天内披露重组方案

(上接A01版)业内人士认为,虽然万科管理层高调反击“宝能系”,但不排除“宝能系”成功入主的可能。据接近熟悉“宝能系”的相关人士分析,尽管“宝能系”在万科股票上已投入近400亿元,资金压力不小,但由于其在万科股价相对低位大笔建仓,加上二级市场投资者对举牌概念的追捧,万科股价短期内大幅上涨,目前应该已远远脱离“宝能系”的成本线。粗略计算,“宝能系”浮盈已超过上百亿元。即便万科管理层采取停牌拖延等对策来拉长“宝能系”的资金占用时间,提高其资金成本,但以“宝能系”的财务技巧,估计仍能找到办法应对。

内地香港基金互认资本市场开放迈新步

(上接A01版)5月22日,中国证监会与香港证监会就开展内地与香港基金互认工作正式签署《关于内地与香港基金互认安排的监管合作备忘录》。6、7月份,虽然内地股市发生异常波动,但基金互认工作并未受到影响,中国证监会关于基金互认的有关工作一直按原定计划有条不紊推进。自7月1日基金互认工作正式启动以来,为确保基金互认工作顺利实施,中国证监会抓紧推动落实工作,积极协调财政部、人民银行等相关部委出台互认基金外汇、税收等配套政策,并正常受理香港互认基金的注册申请,开展注册审查工作。此次正式注册3只香港互认基金,是对《备忘录》的具体落实。中国证监会将一如既往地推进资本市场的改革开放,推动行业的创新发展。

需要提醒的是,虽然中国证监会负责注册香港互认基金,但并不对香港互认基金的投资价值及市场前景作出实质性判断或者保证。投资者购买香港互认基金时,应当认真阅读有关销售文件,自主作出投资决策,自行承担投资风险。