

·关注·

股债市场二季度难有趋势性行情

北京商报讯(记者 闫瑾 王晗)今年一季度无论是A股市场还是债市均呈现震荡低迷态势,随着首批基金一季报的披露,基金经理对后市的投资观点也备受关注。不过,北京商报记者梳理发现,对于二季度股债市场行情展望,基金经理们并未高调唱多,更多是表达将抓住结构性、波段投资机会,由此也意味着,二季度股债市场将难有趋势性行情。

从各家基金公司对A股二季度投资观点上看,银河深证100指数分级基金经理指出,展望2017年二季度,预计基本面持续复苏,盈利会有小幅改善,有利于提升股价,而房地产销量下降预示地产投资增速下降,央行收紧流动性,有可能导致利率上行从而抑制估值提升。

“总体来看,我们认为二季度会延续震荡分化的格局,围绕真实业绩与预期业绩相比较的价值重估和价值回归将同时进行,从而使得机会和风险并存的局面始终存在,也逼迫投资活动更专注于对行业及公司的理解与判断。投资风险也就更多体现为行业和个股风险,而不是市场指数的系统风险,深挖行业和个股变得越来越重要。”银华内需精选混合型基金经理坦言。

东方红睿满沪深混合基金经理认为,展望未来,国内外各种宏观上的不确定性因素依然存在,预计很长的一段时间内抑制房地产泡沫和金融去杠杆可能都会是政府工作的主基调,我们依然维持“轻指数,重选股”的判断,努力寻找能够带来确定性回报的个股,来规避宏观上可能存在的不确定性。不过,万家优选行业混合基金经理也表示,针对二季度行情展望,5月中旬前整体偏乐观。

对于二季度看好的投资主题或板块,北京商报记者注意到,消费类、“一带一路”以及低估值成长股将成为基金经理关注的焦点。银河深证100指数分级基金经理指出,从行业配置来看,由于宏观经济变化带来的市场竞争格局变化,龙头股策略将是价值投资的主线,如周期消费成长的龙头股,如新零售龙头、油气等依然值得配置;由于人口的变化,以轻奢品牌为代表的消费升级时代到来,消费升级主线的战略,如家电家具家居旅游休闲、苹果产业链、传媒、白酒和医药龙头股等。

银河内需精选混合型基金经理也表示,将以低估值蓝筹股为基础来构建投资组合,因此低估值品种如大金融和建筑中的部分个股会成为组合中的稳定性资产存在。

上海人寿2016年净利扭亏为盈

北京商报讯(记者 崔启斌 许晨辉)随着保监会规定的年报披露大限日益临近,非上市险企的年报渐次亮相。4月20日,上海人寿对外公布的2016年年报显示,该公司在成立的第二年就实现了盈利,净利润547万元。其中超20亿元的投资收益立下大功,但仍受高退保金拖累。

根据2016年年报数据显示,上海人寿去年保险业务收入108.6亿元,同比增长14%;投资收益23.8亿元,同比增长93.4%;在营业支出中,退保金32.4亿元,而2015年这一数据仅为342万元;净利润547万元,亏损5.02亿元。

从保费结构上看,上海人寿万能险依赖度较高。根据上海人寿经营的保险产品信息来看,该公司去年银保渠道所售的产品大多为万能型年金保险。

保监会披露的数据结果显示,上海人寿成立首年保费就突破百亿元,2015年实现规模保费144.89亿元,在75家人身险公司中排名第31位。其中原保费收入44.01亿元,保户投资款新增交费100.88亿元。不难看出,代表万能险、分红险的保户投资款新增交费在上海人寿的保费结构中占比较高,达到69.63%。2016年,该公司实现规模保费228.52亿元。其中,原保费收入108.59亿元,保户投资款新增交费119.93亿元,万能险占比下降到52.4%。

也正是因为万能险占比比较大引起了监管层的注意。2016年5-8月,保监会对9家公司开展了万能险专项检查,并对发现问题的公司发下了监管函,责令公司进行整改。其中,被下发监管函的9家保险公司中就有上海人寿。在监管层的整改要求下,包括上海人寿在内的各万能险大户占比迅速下降,并没有保险公司超过50%的新监管红线。根据保监会数据显示,今年前两个月,该公司实现规模保费57.39亿元。其中,原保费收入达到46.6亿元,保户投资款新增交费这一数据为10.79亿元,万能险占比下降至18%。

·风向标·

人民币对外币即时汇率一览

币种	中间价	涨跌幅
美元人民币	6.8828	0
日元人民币	15.82	0.25%
港元人民币	0.8849	-0.05%
欧元人民币	7.3917	0.20%
英镑人民币	8.8059	0.04%

国内主要期货品种走势一览

期货	价格	涨跌幅
▼黄金	286.1	-0.16%
▼白银	4200	-0.26%
▲橡胶	14800	3.28%
▲棉花	16025	1.07%
▲白糖	6787	0.22%
▲大豆	3752	0.62%
▲豆油	5816	0.03%
▲棕榈	5146	0.47%
▼鸡蛋	2560	-5.40%
▲玉米	1626	0.74%

债券指数一览

名称	最新价	涨跌幅
▼国债指数	160.49	-0.01%
▼企债指数	209.91	-0.02%
▼沪公司债	179.5	-0.03%
▼企债sz	129.86	-0.04%

金融市场 Investment

责编 崔启斌 美编 代小杰 责校 郑棋 电话:64101908 news0518@163.com

借机构资金冲规模

西部利得基金产品收益表现不如人意,遭遇投资者纷纷用脚投票,截至去年末,西部利得旗下多只基金产品实现净赎回,然而北京商报记者注意到,西部利得基金资产规模却在去年四季度得到迅猛增长。

数据显示,去年初西部利得基金资产规模达到93.86亿元,此后公司规模不断出现缩水,截至去年三季度末,西部利得基金资产规模缩水50.83亿元至43.03亿元,然而去年底,短短3个月内,西部利得基金公司规模猛增至147.22亿元,增幅高达242%。

北京商报记者发现,造成西部利得基金规模猛增主要是来自于西部利得稳健双利债券基金、西部利得合享债券基金和西部利得天添富货币基金三只基金产品规模大增所致。其中,西部利得天添富货币基金四季度新增规模最多,从三季度末的26.68亿元增加至68.87亿元,规模扩张1.58倍,此外,西部利得稳健双利债券基金、西部利得合享债券基金四季度规模也分别增加899%、82%。业内人士资深分析师表示,基金产品规模如此大幅度增加大概率是机构定制产品。而北京商报记者查阅上述基金产品年报发现,西部利得稳健双利债券基金、西部利得合享债券基金和西部利得天添富货币基金机构投资者占比均超99%,分别为99.48%、100%和99.94%。

此外,西部利得基金旗下多只基金产品在2016年出现净赎回,如西部利得多策略优选混合基金去年实现净赎回50.17亿份,西部利得成长精选混合基金去年净赎回也超20亿份,为33.07亿份。

去年,披着公募外衣的委外机构定制基金大行其道,市场掀起委外产品发行热潮,不过济安信评价中心主任王群航指出,委外定制基金一旦遭遇机构撤资容易造成基金净值大幅波动,此外,剩余的存量资金无法正常运转而沦为僵尸基金,不利于维护中小投资者利益。

北京商报记者 闫瑾 王晗/文 代小杰/制表

西部利得基金屋漏逢阴雨



督管理存有漏洞。“基金公司有义务及时就基金产品的资产情况、收益表现、管理者信息对基金持有人做好信息披露工作,切实维护投资者权益,保护基金持有者利益。”业内资深分析师表示。

西部利得基金存在信息披露失误、同一银行资产配置占比过高四项违规行为受到监管处罚,监管部门暂停西部利得基金管理新基金申请为期3个月,并对相关从业人员采取出具警示函的监管措施。

西部利得基金受到处罚的其中一项违规行为在于,公司旗下货币市场基金在投资运作过程中,投资具有基金托管人资格的同一商业银行存款占基金资产净值比例超过20%,投资不具有基金托管人资格的同一商业银行存款占基金资产净值比例超过5%。北京一家基金公司合规部人士表示,“由于基金经理对存款配资比例话语权较大,存款集中度过高容易酿成利益输送等违规行为,这也是监管部门近年来的监管重点之一。”

同时,北京商报记者注意到,西部利得基金在信息披露环节上也存在披露不及时、信息不匹配等诸多问题。处决书显示,西部利得基金旗下多只基金连续60个工作日出现基金资产净值低于5000万元情形,却未召开基金份额持有人大会进行表决。此外,西部利得基金旗下部分基金产品实际履行基金经理职责的人员与对外披露的基金经理不符,由此也可以间接看出,西部利得基金公司内部监

督部门近年来的监管重点之一。

据了解,2011-2015年间,西部利得基金净利润分别亏损4248.49万元、1331.27万元、4338.04万元、3725.07万元、955.67万元,去年上半年,西部利得基金净利润再度亏损,亏损幅度高达1422.4万

元,不过由于西部证券2016年年报数据暂未披露,西部利得基金去年整体盈亏情况尚不能知晓。

不过北京商报记者注意到,西部利得基金旗下多只基金产品去年利润亏损。同花顺iFinD数据显示,截至去年年底,在可统计去年利润总额的13只基金产品中,8只基金利润亏损,占比61.54%。其中,西部利得成长精选混合基金去年利润亏损1400万元,此外,西部利得新动向混合基金、西部利得稳健双利债券基金、西部利得合享债券基金利润分别亏损938万元、385万元。

事实上,早在2014年,西部利得(原纽银梅隆西部基金)就因连年亏损遭遇外资股东抛弃。2014年5月,纽约银行梅隆资产管理国际有限公司向上海利得财富资产管理有限公司转让其持有的纽银梅隆西部基金49%股权,5个月后,收购事宜顺利完成,公司正式更名为西部利得基金管理有限公司,西部利得基金变身为内资基金公司。

北京商报记者注意到,西部利得基金盈利能力不佳与其公募产品投研实力弱、权益类基金产品收益不如人意相关。同花顺iFinD数据显示,去年内,西部利得基金旗下的7只权益类基金产品收益亏损,占比近七成,其中,西部利得中证500等权重指数分级基金B份额去年业绩亏损幅度达到26.32%。

Market focus

反洗钱 北京房产交易管控趋紧

北京商报讯(记者 孟凡霞 程维妙)房地产交易资金量往往相对较大,但交易过程信息透明度偏低,加上存在一定程度的现金支付,难以查明资金来源,易成为非法资金“洗白”的场地。4月20日,央行营管部、北京市住建委、北京市银监局联合发布通知,要求各房地产开发企业和房地产经纪机构等履行反洗钱义务,包括要求买卖双方必须使用本人银行账户、监督买卖双方的身份与房屋价值是否相符等。

在这则名为《关于北京地区房地产开发企业、房地产经纪机构履行反洗钱义务的通知》(以下简称《通知》)中,三部委将履行反洗钱义务的要求主要集中在交易双方的身份识别方面,提出购房者的购房款需以银行转账方式进行的,必须使用买卖双方的银行账户;需用现金支付的,也需要经过买卖双方银行账户完成,且机构需当日单笔或累计交易人民币5万元以上(含5万元)的现金缴存报告大额交易。《通知》从今年5月1日起试行。

简单来说,买卖双方在交易房产的过程中,必须使用本人的银行卡。多位银行业和地产业人士都介绍,其实此前政策就是这么要求的,比如在付房款

时,购房者本人没有指定的银行卡,必须先到银行开立账户才可以,这样一旦资金出现问题,银行能够迅速准确地追查到本人。一位银行业人士补充表示,去年12月起实施的银行账户分类新规,要求“一人一户”,就是为了更好地排查洗钱行为。对于《通知》对现行的购房资金支付方式,央行在答记者问中也表示“没有影响,方式不变”。

不过易居房地产研究院总监严跃进指出,过往的监管方式并非完全没有漏洞,行情好的时候,确实有机构为了抢客户,在刷卡环节“放水”,允许用他人的银行卡为购房者付款,同时期的监管也相对较弱,但这不是普遍现象。

多位受访人士都认为,准确地说,《通知》对于资金来源正常的购房者而言,影响并不大,更多是起到明确规则和积极导向的作用。《通知》约束和规范的目标,主要集中在利用非法资金交易房屋的人身上。根据国际反洗钱金融行动特别工作组(FATF)的经验,房地产行业是特定非金融机构之一,在房地产行业存在利用复杂融资工具的特征,容易被用来掩饰和隐瞒犯罪所得。

公开资料显示,我国犯罪分子通过房地产业洗钱的方式早已是五花八门,有的直接以本人名义或以他人名义购房,有的以他人名义投资创办企业进行房地产开发等。综合来看,就是犯罪分子利用职务谋取钱财,再通过购房掩盖资金来源。

对此,三部委也提出,房地产开发企业、房地产经纪机构在售房、提供经纪服务中,有承担识别可疑交易的义务和责任。发现可疑交易行为,应向反洗钱行政主管部门或公安机关报告。央行解释称,“可疑交易行为”主要表现为买卖双方身份与其交易的房产价值存在明显不相符等。

中原地产首席分析师张大伟介绍,基本特征就是全款绕过了银行信贷审核的交易,特别是远超年龄的支付能力,比如30岁以下或者外地户籍全款购买2000万元以上大宗交易。即便如此,央行也坦言,北京地区房产行业反洗钱工作刚刚起步。在张大伟看来,排查还存在难度,通过异常房产交易发现贪官的案例还没有出现过,现在只有查到贪官才追溯到部分异常房产交易,加上房产标的值太大,而且北京当下降限购政策严格,在房产上发现洗钱的可能性非常小。

保监会排查制度漏洞

国诚金融遭上海互金协会清退

北京商报讯(记者 岳品瑜)身陷兑付危机的国诚金融又有新动向。4月19日,上海市互联网金融行业协会(以下简称“上海互金协会”)官网发布了一则公告,根据协会章程及会员管理办法相关规定,上海国诚金融信息服务有限公司(即P2P平台国诚金融的运营方)自2017年4月19日起退出协会。

据媒体报道,目前位于上海的国诚金融总部已经无人上班,上海互金协会尝试约谈国诚金融高管,不过一直无法取得联系,这也是上海互金协会将国诚金融退会的主要原因。

根据上海互金协会官网显示,现有会员单位214家,其中既有银行、证券、保险、基金等行业的持牌金融机构,也有互联网支付、P2P个体网络借贷、网络小贷、股权众筹、互联网基金销售、金融资讯与征信服务等新型金融领域的相关企业。

根据“入会自愿、退会自由”、“无故不缴纳费用或两年内不参加本会活动视为退会”、“会员严重违反国家法律法规、规章或本会章程等”等协会章程及规定,可以看出,企业被划出协会会员名单有多种情形。据网贷之家初步统计,自上海互金协会2015年成立至今,已有49家企业退出协会。

值得一提的是,国诚金融兑付事件已经持续近9个月,涉及7000多名投资人,逾期4.5亿元。

4月初,国诚金融曾发布公告称,浙商银行将其500万元风险保证金“挪为他用”,随后浙商银行澄清,“国诚金融”的说法与事实情况严重不符,500万元不是被挪用而是被法院冻结。

除浙商银行外,上海富友支付也冻结了国诚金融账户资金共计人民币101.6万元;网银在线冻结其资金192.96万元。

资料显示,国诚金融注册资本5000万元,2013年9月正式上线。据网贷之家的数据显示,截至2016年9月27日,国诚金融累计成交量为64.49亿元,贷款余额6.85亿元,平均借款期限3.11个月,综合收益率16.19%。

在兑付危机出现后,国诚金融提出愿意以本金打折的方式将投资人账户清盘,遭到大多数投资人的拒绝。直到今年4月,国诚金融表示,公司已经与有意向退出的投资人达成和解,绝大部分履行了兑付义务。由于催收效果不佳及西安籍权证人员卷款逃匿,导致公司用于兑付投资人的现金不足,之前应打款的部分投资人未能兑现。