

分级基金拉响下折预警

北京商报讯(记者 崔启斌 王晗)在A股市场剧烈调整下,近期分级基金整体折溢价波动随之加大,记者注意到,多只分级基金B份额拉响折价警报,同时,随着5月1日分级基金新规即将实施,市场活跃度随之受到影响,未来分级基金投资者需满足符合30万元投资门槛要求,而这也意味着分级基金将迎来生死大考。

4月27日,富国中证体育产业指数分级基金(以下简称“富国体育”)发布可能发生不定期份额折算的风险提示公告,根据公告,富国体育B份额的基金份额净值低至0.25元或以下时,富国体育、富国体育A份额、富国体育B份额将进行不定期份额折算,目前上述基金B份额净值为0.33元,因此提醒投资者警惕可能出现的下折风险。

集思录统计数据显示,除了富国体育分级基金B份额外,近期还有8只分级基金B份额也发布可能发生不定期份额折算的风险提示公告。如富国中证移动互联网指数分级B份额、申万菱信中证申万传媒行业投资指数分级基金B份额、东吴中证可转换债券指数分级B、华安创业板50指数分级基金B份额、建信网金融分级B份额、鹏华中证国防指数分级B份额、国投瑞银中证创业指数分级B份额、银华中证转债指数增强分级B份额净值也逼近下折阈值,纷纷发布可能发生不定期份额折算的风险提示公告。值得一提的是,银华中证转债指数增强分级B份额已于4月24日发生下折。

北京商报记者注意到,上述9只分级基金B份额只需母基金下跌不到10%就会触发下折阈值遭遇份额折算。具体来看,最接近下折阈值的分级基金B份额为华安创业板50指数分级B,目前基金B份额净值为0.2675元,临近0.25元的折算阈值,母基金下跌0.58%即可触发份额折算。

据集思录数据统计,截至4月27日,净值低于0.5元的分级B份额产品达19只。这也意味着,若按照多数股票型基金合同规定的下折红线计算,这些基金潜在下折风险正逐渐加大。

对于近期多只分级B份额濒临下折阈值的原因,盈码基金研究员杨晓晴表示,近期市场调整厉害,指数大幅下跌,追踪这些指数的分级B基金由于具备杠杆属性,会对追踪的标的指数或母基金的跌幅进行放大,承担整只基金的亏损,所以净值濒临下折阈值。

事实上,自分级基金暂停审批后,分级市场交易量持续下滑,规模较小的分级基金清盘或转型,存量分级基金规模不断缩水,如今随着《分级基金业务管理指引》新规实施在即,未来投资者需满足最低30万元的投资门槛,而符合条件的投资者需要去营业部现场开通权限,对分级基金的投资将变得更为谨慎。业内资深分析人士提醒,距离上交所、深交所发布《分级基金业务管理指引》实施的日子即将到来,投资者需要尽量避免整体折溢价率过高的分级B,同时也在避免短期内母基金存在下行风险的分级B。

中国人寿拟参与广发银行增发

北京商报讯(记者 闫瑾 刘双霞)中国人寿保险股份有限公司(以下简称“中国人寿”)4月27日晚间发布公告称,广发银行股份有限公司(以下简称“广发银行”)拟于近期进行总额不超过人民币300亿元的股份增发。经中国人寿第五届董事会第十二次会议审议批准,为保持中国人寿对广发银行的持股比例,公司拟以不超过每股人民币7.01元的价格认购约1869586305股广发银行拟增发股份,总对价约为人民币132亿元。

公告显示,具体认购价格和认购数量将根据国有资产评估结果备案价格进行调整。本次交易完成后,中国人寿将持有广发银行经增资扩股后43.686%股份,与本次交易之前中国人寿所持有的广发银行股份保持不变。于本公告日,交易相关方尚未签署相关交易协议。

中国人寿表示,通过参与广发银行的本次增资,中国人寿将继续保持对广发银行的现有持股比例以及在广发银行董事会和管理层的重大影响力,本次交易有利于进一步提升中国人寿综合竞争实力、拓宽业务发展空间、提高公司整体投资收益水平。

· 风向标 ·

人民币对外币中间价一览		
币种	中间价	涨跌幅
美元人民币	6.8935	——
人民币日元	16.13	0.25%
港元人民币	0.8855	0.01%
欧元人民币	7.5110	-0.03%
英镑人民币	8.8923	0.46%

国内主要期货品种走势一览		
期货	价格	涨跌幅
黄金	282.85	0.05%
白银	4115	-0.34%
橡胶	14610	-0.58%
棉花	16125	0.97%
白糖	6609	-0.77%
大豆	3730	0.05%
豆油	5846	0.21%
棕油	5172	1.25%
鸡蛋	2360	-1.21%
玉米	1623	-0.86%

债券指数一览		
名称	最新价	涨跌幅
国债指数	160.61	0.02%
企债指数	209.86	-0.03%
沪公司债	179.48	——
沪分离债	——	——
公司债	——	——
分离债	——	——

金融四大风险将遭遇强监管

2017年注定成为金融业强监管年。4月25日中共中央政治局召开会议,中共中央总书记习近平在主持会议时,要求高度重视防控金融风险,加强监管协调。事实上,今年以来,一行三会集体出动,对各领域的风险进行排查整治,同业业务风险、理财业务风险、互联网金融风险、交叉金融风险成为监管整治的重中之重。

票据案掀同业业务整治风暴

频发的银行票据案件揭开了同业业务的假面,也引发了同业业务的整治风暴。

近两年,银行票据风险事件频频发生,多家银行深陷其中。据不完全统计,进入2016年以来,已经曝出的票据事件涉案资金高达103.9亿元。公开资料显示,在今年1月、2月,银监会开出的百余张罚单中,仅票据业务就占两成左右,罚单超过了30张。

同业业务是指金融机构之间的业务,而同业票据业务是指银行间的票据转贴现业务。今年以来爆发的票据案件大多发生在同业环节。伴随着风险事件不断曝出,票据监管也在逐步趋严。事实上,2016年下半年,银监会就开始对同业票据业务进行重点检查,并点名存在五大问题:违规授权分支机构开展同业业务、分支机构违规对外签订合同、违规保管实物票据、违规开立同业账户、违规进行资金划付。

今年,监管更是将整治扩大至同业业务领域。4月以来,银监会相继对外发布了《关于银行业风险防控工作的指导意见》、《关于切实弥补监管短板 提升监管效能的通知》等文件,针对十大重点领域分类施策,尤其剑指发行量激增的同业存单、规模庞大的委外业务。

“近年来,同业业务创新活跃,发展较快,有助于商业银行增强主动负债能力、便利流动性管理,也有助于优化金融资源配置、服务实体经济发展,但也存在部分业务发展不规范、信息披露不充分、多层嵌套、规避监管等问题。”银监会相关负责人表示。

中央财经大学金融学院教授郭田勇表示,同业理财的资金怎么用、投到哪些领域,一直缺乏相应监管。此前,银行“用理财买理财”的现象已经引起监管层的重视。

Market focus市场关注

公募系FOF问世读秒

公募FOF破冰后,FOF产品的一举一动都牵动着市场的神经。北京商报记者获悉,监管已于近日向已经申报公募FOF产品的基金公司下发了《基金中基金(FOF)审核指引》(以下简称《指引》),对公募FOF的产品类别、投资比例等做出了进一步的规范。值得注意的是,今年以来,公募FOF产品审批加速,上报数量持续扩容,随着监管细则的进一步完善,公募FOF问世指日可待。

审核指引下发

北京商报记者注意到,根据《指引》要求,基金公司除了需要向监管提交常规公募基金申请材料外,还需要就FOF产品认购、申购、赎回、信披等产品方案材料进行补充说明,同时,对公募FOF产品的风险隔离制度安排、如何防范利益输送以及部门人员的准备情况一一明确。

在风险隔离制度安排方面,《指引》要求,基金公司开展公募FOF业务需要成立独立部门并配备专门人员,除了ETF联接基金外,基金中基金的基金经理不得同时兼任其他基金的基金经理。济安金信评价中心主任王群航表示,这样一方面可以保证投资的专业性,另一方面可以建立防火墙,防止在资产配置过程中发生利益输送等问题。

从《指引》条例的细节来看,证监会首次对公募FOF的产品名称做出规范,要求在产品名称中标明基金类别和投资特征,且统一命名为基金中基金(FOF),而此前公募FOF产品中,基金产品名称并不规范,如德邦智立方稳健配置基金(FOF)、国泰汇利优选基金(FOF)等,业内资深分析人士表示,监管的这一要求也意味着,未来公募FOF产品将掀起一波“更名潮”。

此外,监管还对公募FOF的产品类型做出细分,基金公司需根据基金投资标的及投资方向的不同进一步将FOF产品类别细分为股票型FOF、债券型FOF、货币型FOF、混合型FOF和其他类型FOF五大类。王群航表示,从目前市场情况看,预计未来混合型和其他类型FOF将成为公募FOF产品主流,此外,目前已有基金公司看好QDII类别的公募FOF产品,已经进行到产品的设计阶段,估计很快也会过会。

68只产品排队过审

公募FOF产品的诞生受到市场各方关注。公募FOF开闸后,多家基金公司摩拳擦掌展开布局,抢发国内首只公募FOF产品,随着基金公司发行

近期一行三会金融监管表态

监管机构	内容
央行	中国将继续采取综合措施防范金融风险
证监会	针对高杠杆收购利益安排,监管层将实行穿透式监管和充分信披
银监会	针对同业业务,要落实穿透原则
	银行表外业务到底资产质量如何,谁也说不清,谁也不敢去揭开
	要监管银行业,就要将表外业务控制住,将表外业务查清楚,将表外业务监管住。这才是抓住了重点,真正防范了中国的金融体系风险和金融危机
银监会	强化监管制度建设,强化风险源头遏制,强化非现场和现场监管、强化信息披露监管、强化监管处罚和强化责任追究
	有些保险公司通过交叉持股,滋生内部人控制和大量关联交易

“飞单”频发引理财业务强监管

近日,民生银行曝出30亿元“飞单”事件闹得沸沸扬扬。此次风险事件只是揭开了银行理财业务风险的冰山一角。普益标准近日发布的研究报告显示,今年3月银行理财市场风险指数从2月的69.5点上涨至97.29点,较2016年同期大幅上涨39.9%。

北京商报记者注意到,近年来“飞单”案件高发。2014年6月,平安银行上海松江新城支行中两个客户经理销售“飞单”,替外来项目非法集资近亿元;2015年7月,广发银行被曝“飞单”,资金损失达767万元。

针对“飞单”等问题,近期监管部门已明显加强了监管力度。银监会3月30日就向银行下发了《关于开展销售专区“双录”实施情况专项评估检查的通知》(47号文),称为规范银行自有理财及代销业务行为,有效治理误导销售、私售“飞单”等问题,决定对银行销售专区“双录”实施情况开展专项评估检查。

4月10日,银监会发布的《关于银行业风险防控工作的指导意见》(以下简称《意见》)(6号文)也指出,严格落实“双录”要求,做到“卖者尽责”基础上的“买者自负”,切实保护投资者合法权益。此外,4月7日,银监会还下发《关于集中开展银行业市场乱象整治工作的通知》(5号文),提出要对包括“飞单”等在内的十大方面,35项银行业存在的金融乱象,进行集中整治。

互联网金融风险整治进行时

进入2016年,互联网金融领域就已经开展了全国性的整顿风暴,目前已经到了验收阶段。央行条法司相关负责人表示,从2016年互联网金融风险专项整治工作来看,当前互联网金融领域利用P2P平台非法集资问题突出、网络众筹领域非法集资骗局增多、网络私募基金非法集资活动频发、大宗商品交易市场乱象频现。且互联网金融领域非法集资涉案方“多头在外”躲避监管打击,第三方支付平台存在“跑路”风险。

事实上,近两年互联网金融成为非法集资案件高发区。最高人民检察院检察长曹建明在2016年工作回顾中指出,2016年,突出惩治非法集资等涉众型经济犯罪和互联网金融犯罪,起诉集资诈骗等犯罪16406人,北京、上海等地检察机关依法妥善办理“e租宝”、“中晋系”等重大案件。

伴随互联网金融专项整治的推进,现金贷高额费率、校园贷“裸条”事件、消费金融多头借贷等风险又不断涌现。黄金钱包首席分析师肖磊表示,互联网金融有多种存在形式,目前虽然已经是监管的重中之重,但由于新晋企业较多,创新模式日新月异,需要动态式持续监管,未来可能更多需要从产品形式和资金安全监管方面入手,排查力度会更大。

在此过程中,监管层也在不断推出

各家备战态度不一

在公募FOF产品开展如火如荼之际,北京商报记者注意到,各家基金公司由于自身情况不同对公募FOF产品的态度也不一样。

“确实有收到上述文件,不过由于公司也是刚刚收到,暂时还没有开展相应工作,不过并不急于抢发国内首只公募FOF产品,对于这种新品种还是持观望态度。”深圳一家大型基金公司负责人向北京商报记者表示。

南方的一家规模超百亿元的基金公司表示,该公司对公募FOF产品线布局十分重视,也是在基金经理拿到从业资格资质后的第一时间将产品上报、过会,希望能赶上首批公募FOF产品发行,这样在一定程度上也有利于基金产品的销售。

同时,北京商报记者也注意到,对于部分中小型基金公司来说,似乎只有喝汤的份儿,中小型基金公司投研人才匮乏,产品线单一,无论是做内部FOF还是外部FOF,短期内部都于余力不足,而规模较小、知名度不高的小公司做公募FOF业务恐难以受到市场认可。

“我们也在研究和探讨,但对于我们这样的小公司而言,目前还只是个看客,毕竟一个新的创新产品出来需要较大的成本,所以我们还是先借鉴市场经验。”广州一家小型基金公司市场部负责人对北京商报记者坦言。北京商报记者 闫瑾 王晗

新的举措。《意见》提到要对现金贷进行清理整顿。银监会有关部门负责人透露,现金贷只是作为《意见》重点防控的风险之一,原文为“稳妥推进互联网金融风险治理,要求持续推进网络借贷平台(P2P)风险专项整治,做好校园网贷、‘现金贷’业务的清理整顿工作”。

围剿交叉持股降低风险

值得一提的是,保监会副主席陈文辉日前指出,有些保险公司通过交叉持股、层层嵌套,掩盖真实股权结构,滋生内部人控制和大量关联交易。证监会也将针对高杠杆收购实行穿透式监管。

去年以来,保监会一直在进一步规范保险公司股东显性的激进经营和激进投资。从2015年开始,险企开始疯狂举牌资本市场,如凭借万能险庞大的资金体量,以宝能旗下前海人寿为代表,一度引发了旷日持久的举牌大战“宝万之争”。2016年12月5日,保监会勒令前海人寿停止开展万能险新业务。

事实上,一行三会正在合力整治交叉业务风险。据悉,央行牵头,会同银监会、证监会、保监会正在制定统一的资产管理产品标准规制。

恒丰银行研究院商业银行研究中心负责人吴琦表示,随着银行与证券、保险、基金等机构合作的深化,跨行业、跨市场、跨机构的资金流动成为常态,资金流向更为隐蔽,风险传染性更大。

银监会主席郭树清此前就表示,部分交叉性金融产品跨市场,层层嵌套,底层资产看不见底,最终流向无人知晓。

此外,有分析指出,交叉性金融风险正在从传统金融向互联网金融领域进一步蔓延。如日前发生的新岭创投、诺亚财富等机构“踩雷”辉山乳业,21世纪资本研究院认为,非持牌金融活动所引发交叉性风险,也值得市场和监管者关注。

“监管收紧只是开始,警惕更全面的协同监管政策落地。”华创债券分析团队指出,整体来看,今年势必成为银行体系的监管大年,过去两年内快速发展的同业链条将面临非常严格的监管,无论是在负债端还是资产端都将出针对针对性的监管要求,且直接通过行政化的监管方式进行管理。

北京商报记者 闫瑾 刘双霞 程维妙/文 宋媛媛/制表

国际金价十天骤跌34美元

北京商报讯(记者 岳品瑜)国际金价近期出现一波回调的行情。4月26日,国际金价最低跌至1261.34美元/盎司,创下近两周新低。截至4月27日19时10分,国际金价仍在1265美元/盎司上下徘徊。

自4月17日创出1295.6美元/盎司的阶段新高以来,国际金价已经下跌了34美元/盎司。

金易投资策略分析师赵阳鹏表示,本周国际黄金价格迎来一波大回调,尤其本周一黄金低开走低,显而易见,市场对于4月23日法国大选没有曝出“黑天鹅”事件有所失望,受此直接影响,黄金避险情绪降温受挫,法国股市飙升,欧元也迎来暴涨。

4月26日23时法国宪法委员会公布第一轮选举投票结果,独立候选人马克龙和极右翼党勒庞分别以23.9%和21.5%领先。赵阳鹏表示,目前市场普遍认为马克龙和勒庞赢得了第一轮大选,并且据民调显示,在法国大选第二轮投票中,中间派总统竞选人马克龙预计将以6:4的得票率击败极右翼总统候选人勒庞,因此勒庞主张法国“退欧”事件发生的概率也骤降,这是触发市场避险情绪降温的直接因素。

黄金钱包首席研究员肖磊同样表示,法国大选没有飞出“黑天鹅”,避险情绪回落,整个欧美市场风险资产、股市和债市得到有力支撑,短期资金从黄金市场撤离,导致金价出现了明显下跌。

对于金价的未来走势,市场多数认为仍有上涨空间。高盛最新报告表示,预计金价将在短期内承压,未来3个月目标价位在1200美元/盎司。

不过,肖磊则认为,目前朝鲜局势还在发酵,更主要是欧元的反弹实际上对美元形成一定的压力,非美货币目前走势平稳,美元短期内走强的压力较大,黄金价格下跌空间有限,如果此时地缘政治风险重来,金价依然有迅速走高的可能,由于二季度属于黄金市场淡季,本身实体消费支撑有限,金价能够守住1250美元/盎司的话,对后期走势有利。

赵阳鹏同样认为,最近国际形势再次紧张起来,朝鲜半岛局势空前恶劣,据悉,驻韩美军已正式部署“萨德”装备,以及美国“卡尔·文森”号航母、“密歇根”号核动力航母在内的美国航母战斗群抵达朝鲜半岛水域,将与韩国军方展开联合军事演习。从美韩动态来看,东北亚局势暂时没有缓解的迹象,反而有走向极端解决问题的倾向,倘若东北亚局势走向战争化态势,那么国际政治大动荡将会在所难免,避险情绪的逐步升温大概率助推金价走强。

中国黄金协会4月27日最新统计数据表示,今年一季度,全国黄金消费量比去年同期相比增长14.73%,黄金消费市场总体呈现回暖态势。

数据同时显示,2017年一季度,全国黄金消费量304.14吨,同比增长14.73%。其中:黄金首饰消费170.93吨,同比增长1.4%;金条消费101.19吨,同比大幅增长60.18%。