

投资者适当性管理办法7月1日实施

今后炒股、买基金有可能被拒

“史上最严”到底有多严? 来场知识竞赛您就明白

由证监会发布的《证券期货投资者适当性管理办法》(以下简称《办法》)将于2017年7月1日正式开始实施。该《办法》核心主旨是“将适当的产品销售给适当的投资者”。

《办法》正式实施已进入倒计时,宁波辖区的券商、期货、私募基金等机构正多管齐下落实《办法》要求。

投资者购买产品要匹配风险

7月1日后,中国资本市场上,将只有“专业投资者”和“普通投资者”之分。普通投资者在信息告知、风险警示、适当性匹配等方面享有特别保护。

在中国证券业协会发布的征求意见稿中,券商应向普通投资者提供符合其风险承受能力等级的产

品或服务。具体来说,普通投资者根据风险承受能力,将由低至高分分为保守型、谨慎型、稳健型、积极型和激进型五类等级。

个人投资者在“风险承受能力问卷”考察中,被划为稳健型(37-53分)、积极型(54-82分)和激进型(83分以上)投资者的,才可进行股

票等中、高风险投资。

而根据中国证券投资基金业协会发布的《基金募集机构投资者适当性管理实施指引(试行)(征求意见稿)》,无论是数以亿计的基民,还是公募基金管理人、私募管理人、代销机构,也都需要严格执行这一项重磅新规。

办理业务的过程要录音录像

在《证券期货投资者适当性管理办法》规定的内容中,各个机构讨论最多的就是投资者办理业务需要录音录像,这也是行业的首次规范行为。

按照《办法》规定,7月1日起,证券公司将对客户绝大部分临柜开通业务权限(比如创业板、新三板、港股通等);此外,普通投资者申请转化为专业投资者、普通投资者临柜购买高风险产品

或者申请相关服务等业务,也需要进行双录。

另外,基金销售过程也要录像、录音留存。基金募集机构通过营业网点等现场方式执行普通投资者申请成为专业投资者,向普通投资者销售高风险产品或者服务,调整投资者分类、基金产品或者服务分级以及适当性匹配意见,向普通投资者销售基金产品或者服务前对其进行风险提示的环节应当

录音或者录像;通过互联网等非现场方式执行的,基金募集机构应当完善信息管理平台留痕功能,记录投资者确认信息。

而且,基金募集机构应当建立完善的档案管理制度,妥善保存投资者适当性管理业务资料。投资者适当性管理制度、投资者信息资料、告知警示投资者资料、录音录像资料、自查报告等应当至少保存20年。

邀您参加有奖知识竞赛

目前,宁波辖区的券商、期货、私募基金等机构正多管齐下落实《办法》要求。

6月24日至7月1日期间,本报将联合有关部门举办《办法》网络有奖知识竞赛活动,《宁波晚报》官微及宁波都市报系理财资讯平台“值说吧”公众号将作为此次赛事的组织平台。广大读者及机构可以关注这两个公众号参与此次活动。

竞赛活动分普通投资者和机构参与两个版本。宁

波晚报官微和“值说吧”将于24日推送与《办法》有关的知识介绍及竞赛活动页面。竞赛将根据《办法》内容随机生成共十道单选题和判断题,答题成绩将按答对率和答题时间进行综合排名。活动结束后,成绩进入前500名的参与者,将获得话费奖励。

宁波辖区各类证券期货经营机构和私募基金管理人参与活动请遵照相关行业协会文件要求。

记者 张寅



万达复星股债闪崩 一时间市场传言四起

万达电影发澄清公告今复牌

A股“入摩”第二天,沪深两市在金融股领涨带动下,双双走强,沪指涨幅一度逼近1%,上证50最高涨幅更是逼近2%。谁知风云突变,受万达系、复星系“股债双杀”影响,引发市场恐慌情绪,A股尾盘“跳水”。突如其来的变盘,让投资者深感疑惑,进退维谷。万达电影6月22日晚发布澄清公告称,目前公司财务状况良好,日常运营一切正常,现金流充裕,无任何偿债风险。公司股票23日复牌。

万达复星遭“股债双杀”

昨日,万达系、复星系股债闪崩,无疑是造成A股尾盘“跳水”的罪魁祸首。

6月22日上午,万达多只债券价格大跌,旗下公司股价也快速“跳水”。

国内交易所市场上,“15万达01债”早盘价格一度跌逾2.3%,该债成交金额超过2亿元,此前该债单日成交规模多在一两千万元规模。“16万达02”“16万达03”跌幅均接近4%，“15万达02”“16万达01”“16万达04”跌幅也分别达2.96%、2.73%、2.05%;在海外市场,万达2024年到期的美元债券价格从112直线下挫至101.9,跌幅达到9%。

对于见惯了股市涨跌停的投资者来说,3%左右的跌幅可能已是司空见惯,但对债券市场而言,

波动性远低于股市,1%的涨跌幅就可以称之为大涨大跌了。

债券大跌迅疾波及万达的上市公司万达电影。昨日上午11点左右,万达电影股价逼近跌停,2小时市值蒸发66亿元。深交所随即发布了万达电影临时停牌公告。

下午开盘后,万达私有化概念股国中水务、皇氏集团、泰达股份、杉杉股份、旷达科技等纷纷“跳水”。其中,国中水务一度急跌近4%。

无独有偶,复星系也遭遇“股债双杀”,复星医药盘中突现“闪崩”,债券亦短线跳水。复星医药大跌逾8%,创下2016年2月以来最大跌幅。在港股上市的复星医药H股、复星国际亦分别下跌5.92%、5.78%。复星2022年到期的美元债券跌幅一度扩大至5%,创史上最大跌幅。

万达电影发澄清公告今复牌

万达系和复星系相关债券、股票突现“闪崩”,一时间市场传言四起。

据报道,近期外界有传言浦发银行、工行资管、建行上海等机构均要求其管理人清仓大连万达相关的债券,理由并未提及。

但万达集团随即回应称,网上有人恶意炒作建行等银行下发通知抛售万达债券一事,经了解建行等行从未下发此类通知,网上炒作属于谣言。万达集团经营一切良好,希望大家不信谣、不传谣。万达商业地产也发布澄清公告称,目前公司财务状况良好,日常运营一切正常,现金流充裕,无任何偿债风险。

随后,万达电影晚间也发布了

澄清公告,称“目前公司财务状况良好,日常运营一切正常,现金流充裕,无任何偿债风险。经公司董事会确认,截至目前,公司不存在应披露而未披露事项。公司股票自6月23日起复牌。”

针对昨日复星系股票闪跌,复星医药22日晚间公告称,经自查核实,公司目前生产经营活动正常;不存在影响公司股票价格的重大事项,亦不存在应披露而未披露的重大事项。

财新当天有报道称,银监会于6月中旬要求各家银行排查包括万达、海航集团、复星、浙江罗森内里在内数家企业的授信及风险分析,料均是为摸底及排查。

33只基金持万达债超30亿元

据Wind统计,目前,大连万达商业地产股份有限公司(以下简称“万达”)国内发行债券数量17只,债券发行规模870亿元。

数据显示,未来1-3年内,万达债券到期规模将达250亿元,3-5年内,万达债券到期规模将达620亿元。

债券评级方面,万达发行债券评级基本保持为AAA级。主体评级方面,万达最近一次评级为大公国际,其针对万达的信用评级为“AAA”,评级展望为“稳

定”。不过,今年1月20日,穆迪曾调低万达评级,信用评级调低为Baa3,评级展望为“负面”。

统计数据显示,截至今年一季度,“万达”17只债券中,有11只获得基金机构持有。根据一季度报告显示,有33只基金产品持有万达债券,涉及20家基金公司,合计持有规模31亿元。其中,富国基金、南方基金、华夏基金旗下持有“万达”相关债券的基金数量最多,分别有6只、5只和4只。

记者 张波



6月23日 星期四 雨

近两日,两市的走势可谓惊心动魄,昨日是一波三折,今日是坐过山车,一次次考验着投资者的心态。

从盘面看,早盘除了创业板,其他指数都有向上突破的意思,如上证50

指数差点突破前波高点,沪深300指数创一年半新高,上证指数突破60日、120日均线。可是午后的一则传言却引发了市场恐慌性放量杀跌。说明市场做多信心不足,获利盘、解套盘等所持筹码松动,这或将阶段性强化投资者失望离场情绪。

日K线上,上证指数收了根带有较长上影线的

放量小阴线,60日和120日均线得而复失,说明上面压力很大,短期内不容易突破;创业板指数离15日做多K线低点只有一步之遥,破得多了就可以做把反弹。

今日尾盘出现的集体放量杀跌有可能导致23日两市惯性低开,耐心等待缩量企稳的信号出现时再操作吧。

老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解,不一定正确,切勿跟风。