

深一度

是走还是留

创新未来基金“选择题”开答

■李慧敏

近日,易方达基金、汇添富基金、中欧基金、华夏基金、鹏华基金旗下五只创新未来基金在当天发布增设B份额并修订基金合同及招募说明书公告。

以易方达创新未来为例,公告显示,该基金在指定期间内新增B类基金份额,投资者认购并持有的本基金现有基金份额为C类基金份额。在基金管理人指定期间内,允许基金份额持有人申请自C类基金份额转入并自动赎回的基金份额为B类基金份额。

日前,创新未来基金的选择“窗口”如期打开。不过,面对退出的选择,投资者们的态度并不一致。

在支付宝中的基金公司财富号中,不少网友们在评论区提问:到底是留是走?一些网友表示不想退出,选择坚定持有:“既然选择相信,就继续持有”“看好未来,好的基金经理

是选基金的根本”等原因,是不少投资者的选择。但也有一些网友比较“决绝”,“在这儿买的,要退就在这儿全款退”。

“花式”劝说理性操作

是去是留的选择“窗口”已经打开,基金公司使出了十八般武艺,通过开直播等方式劝说基金持有人理性操作。它们选择的阵地则是当初创新未来基金热卖的主战场——支付宝。

中欧基金日前就创新未来基金进行答疑,已有持有人在评论中表示想继续加仓。同时,该基金还传递出消息称,基金经理周应波自购的260万元会留在原份额不变,封闭18个月,中途不会退出。基金经理周应波将审慎、负责地管理基金财产,精选优质标的进行投资,努力追求基金财产长期增值。易方达创新未来基金、鹏华创新未来基金等则开启了“继续持有”的活动,为基金经理“打Call”。汇添富创新未来

基金也发布“坚信长期的力量”

活动,倡导“长胜”的魅力。同时,鹏华创新未来基金发布了最新运作情况快报,基金经理王宗合表示,市场经历了前期的估值提升、大幅上涨,部分资产估值提升至较高水平;但从市场整体情况来看,资金追逐的是部分高成长性的优质行业、优质公司,因此,市场的系统性风险短期来看并不大,市场整体仍处于较为健康的状态。

鹏华创新未来基金提示持有人理性操作:在退出期,每个交易日都会更新基金净值,如果想退出的朋友可以先观望,选择高点下车,时间非常宽裕,不用太着急。对于持有人来说,更应该关注基金剩余仓位的运作,这部分才是真正决定基金最终收益的核心部分。

华夏创新未来基金的基金经理周克平则给持有人写了一封信。他表示,如果认同其成长投资的风格并决定继续持

有,会十分感谢持有人的信任与托付。虽然基金有封闭期,但沟通的大门永远是打开的,唯有以最大的努力,勤谋慎断,砥砺前行,不负持有人的信任。此外,周克平还表示,站在未来6~24个月视角,最近市场风格切换带来的成长板块调整,反而对未来更加充满信心。

给持有人的小贴士

针对持有人共同关心的问题,中国证券报记者也做了归纳梳理,并且通过查阅相应公告,准备了问题的答案。

对于持有人是否可以部分退出的问题,答案是:可以部分退出,自行输入想退出的份额数量。此外,在退出申请的交易日内(该交易日的15点前)可以撤单。对于持有人能否加仓持有,根据公告,B份额只供退出不能买进,想加仓的可以在开通场外基金份额转场内进行交易后,通过场内交易买入。对于持有人关心的资金到账时

间,上述基金的公告显示,持有人在T日提交退出申请,在T+1日24点前,相关资金将到账余额宝。以11月23日零点退出为例,预计11月24日24点前,资金将到账余额宝(份额转为B类份额后自动卖出至余额宝)。

11月23日零点起,5只合计600亿元规模的创新未来基金启动为期一个月的退出期。在最新的支付宝页面,部分管理产品的基金经理以公开信的形式表达了自己的投资信心。同时,一些财富号也通过视频、评论置顶等方式劝说想要退出的投资者理性操作。

对此,业内人士表示,投资者可以通过仔细分析基金经理的投资操作决定是去是留,特别是创新未来基金已经有业绩产生,可以成为投资者观察基金投资的重要参考。对于基金公司来讲,此时能否通过良好的沟通交流留住持有人,将是公司投研品牌等综合实力的展示。

知道多一点

监管发声稳定市场信心 债券市场回暖

■祥峰

信用债市场的信心正在逐步恢复。周一,信用债市场迎来久违的暖意,多只债券大幅反弹。机构人士认为,监管层连续发声,传递了坚决保护投资者利益

的信号,有助于市场信心进一步恢复。市场分析认为,近期债券市场违约事件频发,华晨、永煤等相继违约,给债券市场造成了较大冲击,大量信用债取消发行。此次金融委会议的召开,有利于提振市场信心。

在此之前,交易商协会发布了《关于进一步加强债务融资工具发行业务规范有关事项的通知》,通知明确发行人不得直接或间接认购自己发行的债务融资工具,要求进一步加强自律管理和处分。日前,证监会对华晨汽车集团控股有限公司及相关中介机构采取监管措施。

“这些动作充分展现了监管层对投资者合法权益保护的高度重视、对各类违法违规行为的‘零容忍’态度。”中信证券研究所副所长李明在接受证券时报

记者采访时表示,监管层在关键时刻发声,市场信心得以恢复,推动了信用债市场反弹。

另有机

构人士指出,金融委及时发声,有利于稳定市场信心,短期内市场恐慌情绪将得到缓释,并逐步回归理性。考虑到前期被错杀的个券较多,对投资者来说存在博弈空间;于发行人而言,新债发行密集取消的情况也将得到缓解。

值得注意的是,市场人士普遍认为,虽然当前风险得到控制,但是违约带来的教训,市场各方也不应忘记。

“在部分国企违约风波波及投资者信心的背景下,意在对症下药、自上而下确立信用在债市的重要地位,给债市投资者注入强心剂。在市场化改革过程中,逐步打破刚兑是应有之义,但绝非发行人‘借坡下驴’,以转移资产、挪用资金等方式恶意逃废债的借口,也绝非中介机构为其提供便利的挡箭牌。”明明说。

他表示,本次监管部门强调多方位监管,严防系统性风险的发生;行业外部,各部门协作排查风险;行业内部,从业人员遵守职业道德,各自律组织进一步规范债券发行、评级等流程,推动债市信息对称。让“信仰”走向市场化难免存在阵痛,在债市打破刚兑的过程中,违约仍会发生。长期来看,完善债券市场的基础性制度,以市场化、法治化进行违约债券处置仍为破局之道。

行业观察

楼市调控之下的“香饽饽”

■褚睿雅

在大家的第一印象里,法拍房是低于市场价的,可以捡便宜。

最初确实如此。根据法律规定,法拍房的拍卖保留价,是由人民法院参照评估价来确定。第一次拍卖时,估价大约为市价的70%;如果出现流拍,二次拍卖的价格大概是估价的80%。所以,运气好的话,确实可以“捡漏”。

不过,随着楼市调控不断加码,限购、摇号等政策陆续推出,法拍房成了“香饽饽”。对购房者来说,便不便宜已经变得次要,首要是不限购、不摇号,而且还是现房。

所以就有人说,法拍房的热度与楼市调控的紧度,几乎是同步的。

在杭州,这两年关于法拍房的话题就没有停止过。

法拍房频现高价

2019年的热度,主要是“人物”效应。比如,轰动一时的武林壹号 and 江南里法拍,是因为“股神”炒股失败;还有4套西溪风情的千万级别墅,本属于原安邦集

团董事长吴小晖名下,后因集资诈骗被查封拍卖。

2020年开始,杭州的法拍房除了“人物”效应,还有高温价效应。9月,杭州拱墅区九龙仓碧玺的一套洋房被挂出拍卖,经过多次竞价,最终,这套房子的成交价定格在了2514万元,出价次数达547次。根据贝壳网的数据,当时九龙仓碧玺的市场单价为65775元/平方米,也就是说该房的市场价格应该在1723万元上下,而这套房子的成交价竟高出市场价800万元左右。

为什么高出市场价那么多,还有那么多人去抢?

二手房中介王波道出其中的秘密:首先是学区,九龙仓碧玺所在的学区是文澜实验学校,这是“虎爸虎妈”们非常“眼馋”的一所学校;其次,这是一套高端洋房,5室2厅3卫3阳台,这样的房子在桥西板块算是比较稀缺了,正好戳中一部分高净值人群“育儿+改善居住”的需求。

在该法拍房成交之前,九龙仓碧玺11幢一套215.54平方米的洋房也于7月被法拍,历经400多轮竞价,最终以1615万元

成交,折合单价约7.5万元/平方

米。相对市场价来说,也高出了近200万元。随着法拍房的价格一路攀升,同一区二手房的价格也应声调整。例如九龙仓碧玺的二手房单价有的已经挂到10万多元每平方米。

在杭州楼市,学区房属于“硬通货”,小面积的优质学区房,是很多手头资金有限的家长首选,延伸到法拍房市场也是如此。因为总价相对低,因此争抢格外激烈。2019年底,杭州调整招生政策,实行公民同招、100%摇号、民办审批地内招生等政策,这让学区房的热度更上一层楼。

2020年8月,江干区双菱新村35幢的房子在阿里拍卖平台上挂出,建筑面积仅为37.37平方米,起拍价为179.4万元,评估价为224.23万元。该房最吸引人的是,对口的学区为采荷一小。这套房子吸引了8人报名参拍,经过多次延时,最终以230.6万元成交,折合单价6.17万元/平方米。

在法拍学区房中,学籍是否已被占用是一个“坑”,而法拍房通常都会在法拍页面注明“房产户口不在执行范围内,户口问题请自行咨询相关部门”,因此,冲

着学区去买法拍房的,一定要在拍卖之前先了解清楚房子内的户口和学籍情况。

稀缺房源备受关注

杭州的限购政策也是导致部分房源供应较少地区法拍房受热捧的原因之一。

10月的最后一天,滨江区浦沿街道银杏汇公寓3幢1301室的房子在阿里拍卖上成交,这套房子的建筑面积为306.52平方米,5室2厅1厨3卫2阳台,配私人电梯,另加一部公共电梯。评估价为2700万元,起拍价为2160万元,该房源引来18573次围观,373人设置提醒,6人报名,最后经过104次竞拍,以2439万元成交。

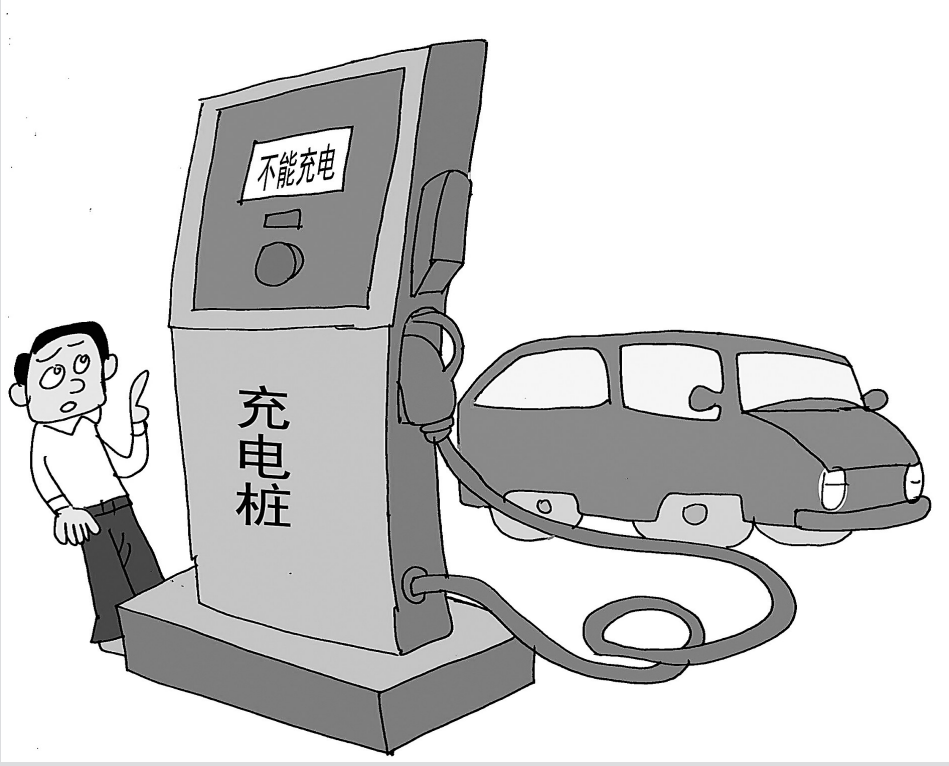
11月12日,地处同一街道的御江苑也有一套评估价为3147万元,起拍价为2300万元的排屋上拍。这套排屋共有5层(地上3层、地下2层),面积约有323平方米,带3个车位。未拍先火,距离拍卖还有6天时,就已经有400多人设置提醒,12000多次围观。

有人算过一笔账:2019年12月,御江苑有一套同样户型的排屋法拍,以2506.8万元的价格成

不知去向,大量充电桩成“摆设”。

值得注意的是,相关数据显示,今年前10个月充电桩总数增加27.9万台,同比减少17%。究其原因,前期盲目“圈地建站”下,充电市场供给远大于需求,企业在运营环节上盈利越来越困难。

毕传国 作



充电桩成“摆设” 不能充电、运营单位不知去向

财知道

年底了,ST公司 上演保壳自卫战

■格子

距离2021年还有一个多月。年关将至,又到了上市公司年度盘点“结账”的时候。其中,年关最难过的必然是这样一类家族——ST家族!

先普及一下ST股票。ST翻译过来叫作特殊处理,ST股票也就是特殊处理股票。沪深交易所规定,上市公司连续亏损两年,股票名称前面会加ST;第三季报或者中报出来继续亏损,股票名称前会加上*ST;第三年年报出来再亏的话会被连续停牌;第四年中报还不能扭亏为盈,那就退市。

先说ST。除了亏损之外,还有其他情况会被ST,但基本上不多。比如说前段时间被ST的舍得酒,业绩并没有亏损,但是因为出现控股股东占用资金的问题,被证监会立案调查,为保护投资者利益,上市公司会直接被ST,但其实公司经营没有问题。所以此ST和彼ST还不一样。但是ST离着退市还有一个缓冲线,那就是*ST。而*ST的最终结果有两条路,一条是退市,另外一条就是摘帽。炒*ST公司的意义就在于赌,赌其会摘帽,经营会恢复正常。摘帽意味着公司可以持续经营,避免了退市的风险,同时过去由于业绩低迷导致的与行业平均估值的缺口也会被修复。这真的是赌,赌赢了就此发家,赌输了倾家荡产。倾家荡产夸大了点,但是你重仓在这个ST上的资金赌输了退市了,真的会一文不剩,当然可能还给你留几十元也不一定。

对投资者来说,买*ST股票是一场赌博,玩玩就玩玩了。但是对于*ST公司本身,打上*ST,涨跌幅限制在5%,交易量也不大,

职工理财经

保险理财 别掉入误区

■李利

理财的目的是让自己的资产保值增值!那么保险也是理财的一部分吗?答案是肯定的,而且保险是理财中很重要的一部分。它是市场经济条件下风险管理的

基本手段,是一种很有用的金融工具,是家庭理财中保值必不可少的一部分!在我看来,保险在家庭资产配置中起到的作用是:保障家庭资产的稳定性,提高家庭资产抗风险能力。举个例子,家庭支柱的去世,缺失了大额持续的家庭收入来源,而资产却不断被消耗,家庭资产稳定性出了问题,家庭成员生活质量自然就跟着下降。或者再举个例子,家庭成员生一场大病,稳定的家庭资产结构被巨额支出不断消耗,收入短时间无法出现大的进项,入不敷出,家庭资产稳定性下降,家庭成员原本的生活质量失去保障。

我们做投资理财之前,是不是要想一想,我得先保住资金的安全,然后在安全的基础上再去获得资产的保值增值?而保险的作用就是尽可能地不让各种事件的发生来影响到整个家庭资产的稳定性。家庭重要支柱去世,家庭失去了进项,假如我们买了保险,保险给予我们一笔资金,让家庭成员的生活短时间得以保障,等保险的资金耗光,新的家庭支柱自然就撑起整个家庭的收入来源。家庭成员某一个生了一场大病,家庭支出增加,入不敷出的情况下,假如我们买了保险,保险就会帮助我们填上一大笔窟窿,让生病的家人增加了生存的希望,也为家庭资产结构的安全性增加了保障。

所以,这样说来,保险是个非常重要的金融工具。而我们在保险上遇到的太多误区都是因为没认清保险在家庭资产配置中的作用导致的。这里,举一个常见的保险误区:

“张先生,听说你家刚添了个胖小子?一定超级可爱吧,孩子可是父母的心头宝,建议你给他

可也代表仍然可以在市场中交易。所以加星不怕,就怕过年。这个年要是还不能让利润变成正的,下一年就是停牌退市了……所以每到年关,*ST他们的唯一梦想就是:不退市!只要这个年过了,又有一年可以经营翻身的机会。

面对退市危机,被打上标记的公司们纷纷展示出强烈的求生欲,最常见的方式就是变卖家当!为了保壳有卖车的,有卖房的,还有卖股权的!比如说*ST美讯,前三个季度已经亏损了近两亿,年底要是不做点什么下一年就退市了,于是就在本月的月初,将所持有的济联京美100%的股权打包出售给济南国美电器,济联京美的股权经评估价值为5.1亿元,交易双方协商转让价格为6.5亿元,交易完成,这部分投资收益加进利润里面,直接实现2020年度的扭亏为盈。壳保住了!

除了卖资产,强制断尾求生的企业之外,还有很多卖无可卖的公司,在丧失可持续经营能力之后,为了保住壳开始用好资产替换掉坏资产,以资产重组的方式,以期实现脱胎换骨。比如说*ST商城。此前,它发布了重组公告,挂牌出售其所持有的沈阳商业城百货有限公司100%的股权以及沈阳铁西百货大楼有限公司99.8%的股权,同时发行股份的方式购买崇德物业管理有限公司100%的股权,通过一个置换,从主营百货的公司直接变成了主营物业的企业,但是好在今年的壳保住了……

上市公司通过各种手法保壳,但保一年容易,保三年太难,摘帽的最佳办法还是尽快采取措施,恢复正常经营,否则即使一时保住壳,接下来面临资本市场的无情洗礼,最终也会被淘汰。

买份保险,对宝宝有个保障。

你看,这款人寿保险,可保终身,孩子越小越便宜,现在买正合适……”听完这段话,你动心了吗?很多人都有这种误区,爱家里的某个人,某个家庭成员比较脆弱,所以他投保。很多保险公司就是刻意利用这种误区来误导投保者,扩大这种误区来宣传自家的保险产品。保险公司的这种话术就是利用顾客对保险的误解,把保险当作感情的寄托工具,达到自己赚钱的目的……说直白点,张先生真的通过一张保单就可以保障小孩处处平安吗?仅仅通过一张保单就可以让小孩远离各种风险吗?不会的,风险不会真的因为一纸保单就会百毒不侵。说实话,这种情况下的保单能做什么呢?作用就是假如孩子因为生病去世,张先生可以获得一笔钱。对孩子有什么作用么?没有!是因为人受益。失去孩子的家庭会因为这笔钱而开心吗?不会。会因为没有这笔钱家庭就垮掉吗?不会!这部分资金对家庭整体的资产结构也并没有什么太大的影响。

所以,与其为孩子买一份终身险,还不如每次在孩子出门时多叮嘱几句,为他增加点安全意识来得有用。

保险作为一种金融工具,不把它考虑进配置方案里,我们事先建立的理财管理计划随时都可能因为一件突发事件而终止。没有保险的理财,是缺少保障的。

但是没用的保险,即使并不贵,也不建议买。当然,你要是钱多,也不拦着你,为保险经理增加的业绩或许也能给你带来点福泽。保险还有很多误区,比如为死亡概率大的人买人寿险;比如,买保险就是有病赔钱,没病当存款;比如,自己收入稳定不用保险,妻子体弱多病需要保险;再比如,生死两全险,生也保,死也保是最稳妥的;还有,给孩子买一个教育保险金。

上述这些例子,你如果觉得没有什么问题,你一定是进入了某个保险误区。