

专业基金销售机构 审批有望年内重启

停滞已久的专业基金销售机构审批工作有望在年内重新启动。记者从有关渠道了解到,目前多家公司正在积极申请基金代销机构“牌照”,而相关的审批工作也将重启。业内人士预计,随着新资格的获批,一直处于“真空地带”的专业基金销售机构将获得大发展。

专业销售机构仅一家

目前,我国基金的销售渠道主要集中在银行、证券公司以及邮政储蓄机构的代销,以及基金公司的直销。这与国外市场中基金销售大多是由专业机构完成的情况相距甚远。而国内市场上,拥有基金销售资格的专业机构只有天相投资一家。所谓专业基金销售机构,是指以基金代销为主要业务的独立的金融销售机构。专业基金销售机构拥有的第三方角色,可以使其将各种不同类型基金公司管理的不同风格的基金产品统统纳入到统一的销售平台上来。

重新放行条件已成熟

据《证券投资基金销售管理办法》的有关规定,商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、专业基金销售机构及证监会规定的其他机构,可向中国证监会申请基金代销售业务资格。

业内人士表示,目前,重新放行专业基金销售机构资格的条件已成熟。一是基金销售法规框架已基本搭建完成。《证券投资基金销售业务信息管理平台技术指引》及《证券投资基金销售机构内部控制指导意见》的颁布实施,明确制定了基金销售机构的准入门槛,为专业基金销售机构的发展提供了空间;二是随着全民理财时代的到来,以及可以预期的基金投资热潮,为专业基金销售机构的生存、发展提供了有力保障。

有利于降低销售成本

以银行为主要代销渠道的基金销售模式,使得基金公司,特别是小基金公司的销售成本居高不下,阻碍了基金行业的发展。同时,这些渠道在特殊时期具有一定的“不稳定性”。如银监会为保卫奥运服务昨日下午就下发通知,建议“各行在奥运会期间最好不要承接基金的代理发行业务”,从而可能给基金销售,甚至是基金行业带来一些不必要的麻烦。

快报记者 邵刚

发行与拆分迎来高潮

基金有望募集800亿新资金

随着南方和建信的两只股票基金进入发行期、浦银和中银的两只股票基金即将发行,新基金发行将迎来一波小高潮。与此同时,国泰、信诚、国联安、万家、嘉实等多家基金公司旗下基金获准拆分,准备在一个月内陆续实施。根据上述基金发行和拆分上限额度,如果均能按上限募集资金,预计有近800亿元新资金入场。

2008年,由于面临大小非解禁高峰及大盘发行,市场一度担忧资金供给紧张。尤其是春节后几天,沪深两市成交持续萎缩,观望心态浓重。不过,目前这一状况预计将有所缓解。

中国银行董事长肖钢透露,中银新基金上限为100亿。此外,浦银新基金上限可能为90亿,南方与建信的两只基金上限合计为140亿。而目前获准拆

分的基金上限普遍不超过80亿,也有为100亿。有些基金早就拿到拆分的“通行证”,一直在等待时机。据记者了解,未来一个月内至少将有5只基金实施拆分,其中4只是偏股型基金,一只绝对是收益基金。

新基金发行获批的同时,9家基金公司首批获得专户理财资格。对此,有基金公司认为,虽然从紧货币政策仍将延续,但新基金发行力度正在逐步加大,市场对于资金面的担忧可能会有所减少。

动荡的市场让不少基金加强了仓位管理。不过,1月底以来不少基金重新开始买入股票,提升仓位。以长城品牌优选基金为例,前期为控制风险,基金适度降低股票持仓,2007年12月逐步减持动态估值偏高的小市值股票,到去年底基金

股票仓位减至63.5%;今年1月底,上证综指回落到4400点附近时,便开始有选择性地买入股票,适当增加股票仓位。

一些基金业人士认为,未来数月,市场将处于震荡的状态,全面和持续的上涨将难以出现,上半年更多的将是局部性和阶段性的投资机会。但由于市场持续下跌,2、3月份投资获利的机会也许正在来临。

不过,兴业趋势投资基金经理张惠萍指出,目前市场外部压力没有得到缓解,而国内从紧货币政策在通胀等压力下不太可能出现显著的转变,提高存款准备率和加息的预期仍然存在,市场短期内出现大幅反弹的可能性相对较小。因此,短期内市场可能会以窄幅震荡为主,佐之以小幅反弹,对中长期市场表现应持谨慎态度。 徐国杰

券商集合理财震荡市大扩容

1月底,沪深股市低迷时,有消息称三只券商集合理财产品获批。日前平安年年红1号、东方红3号正式公开亮相,本月底将发行。据悉,上海另一家创新类券商首只集合理财产品也获批。平安年年红1号募集规模上限为3亿份,已超额预约,本月26日开买当天可能结束发行,成立一年后其开放期规模上限为15亿份(含治理人自有资金参与的1500万元)。

去年共发行了8只券商集合理财产品,业内人士认为,若大盘震荡,今年新产品发行有望增多。由于券商集合理财产品规模较小,在牛市中涨幅不如公募基金,但股市盘整时,券商产品相对抗跌。上海财汇资讯统计显示,从去年10月16日至今,上证综指跌去25.41%,但同期券商产品最大的净值才跌去14.36%,已经成立的25只产品中,7只实现正收益,整体上券商产品出现“船小好掉头”特征。

FOF是一种主要以基金组合为投资对象的理财产品,也被称为基金中的基金,在国外已经发展成一个成熟的理财工具。招商证券

2005年5月在国内证券公司中首次推出基金宝之后,国信、华泰、光大、广发、国泰君安等券商陆续跟进,招商证券还推出了第二只FOF。目前券商FOF共有7只,治理总规模已超过200亿元。除券商之外,信托、保险公司也已推出了类似产品,其中较典型的有华宝信托。2006年末以来,商业银行也加入了FOF阵营,估计总规模已达数百亿元。从运作情况来看,券商类FOF获取收益、控制风险的综合能力最强。

招商证券第三只集合理财产品“基金宝二期”2月20日至26日进入第二个开放期。国泰君安FOF产品今年3月初也将首次开放。

“基金宝二期”投资经理张玉林表示,去年10月以来,在次贷危机爆发、内外趋紧的情况下,A股市场持续展开深幅调整和震荡。但在本轮调整中,券商FOF整体表现较为稳健。自去年10月16日历史高点到今年2月15日,所有券商FOF同期调整幅度均未超过10%,其中基金宝二期调整2.12%。张玉林认为,随着基金数量不断膨

胀,业绩排名变化剧烈,投资者选择难度增加。FOF通过科学程序优选基金建立组合,不仅能降低投资风险,而且选中绩优基金的几率更大。

张玉林表示,基金宝二期成立时,投资团队判定市场可能将进入调整,所以没有像同期成立的基金一样采取快速建仓的策略,而是通过仓位控制、分散投资和新股申购,实施了稳健的投资策略。在市场进入较大级别调整过程中,逐步增仓,适时买入优质基金,达到了预期的运作效果。后市仍然可以罗列很多看好的理由,其中最重要的是本币升值,最近全球金融市场的风波更是推波助澜,人民币兑所有货币都会加速升值。美元降息后,全球流动性过剩将比过去更壮观。市场下跌即是风险释放的过程,在这个过程中,基金宝二期投资团队将参照业绩基准和股票型基金平均仓位,在市场调整的过程中逐步增加基金资产比例至80%左右的标准配置水平。同时调整持仓结构,适当减少指数型基金投资,代以优质开放式基金。

曹西京

突破困局

券商代销渠道渐受基金青睐

在基金销售不再像去年那样持续火热,市场供求格局发生一定变化的境况下,小基金公司继续身陷销售“困境”中。记者从多家小型基金公司了解到,即使在基金产品供不应求的时候,小基金公司依然要看代销机构——银行的“脸色”。为突破困局,不少基金公司开始积极拓展其他代销渠道。

来自WIND资讯的统计显示,位列代销基金数量前十名的全部是证券公司。其中,国泰

最新战报

基金公司股票投资能力谁最强

在股市经过大幅调整,政策面暖风频吹的情况下,基金分析人士往往建议民选择整体表现出色的基金公司旗下的基金产品。那么,最近一年来哪家基金公司股票型基金业绩表现最佳?记者对这一问题进行了一番梳理,发现华宝兴业基金公司和华夏基金公司分别成为合资基金公司和内资基金公司中拥有股票型基金一年业绩前30强最多的公司。

晨星开放式基金最新业绩排行榜显示,截至2月15日,

基金看市

沪深300指数有望中长期上扬

随着建仓完毕,目前国泰沪深300指数基金已经开始了其对目标指数名副其实的复制之路。后市长期牛市格局不变,企业的利润快速增长和人口红利优势不减,市场将呈结构性态势并长期看好。经过前期的下跌很多股票的估值已趋于合理,大盘蓝筹的投资价值已经体现出吸引力。目前市场已经趋向平稳,安全的机会在于业绩的明朗,这需要进一步确认季报的业绩究竟能否达到或者超过市场的预期,我

理财宝典

选储蓄或债券基金由收益来定

2007年老百姓最关心的除了投资理财就是物价上涨,2007年以来CPI的持续攀升,仅仅依靠储蓄能战胜CPI么?能守住得来不易的财富么?根据央行公布的人民币存款利率,目前一年定期存款利率为4.14%。有媒体最近报道,专家预测2008年我国的CPI将在5%以上,考虑通货膨胀因素,甚至会因为储蓄时间的选择出现倒赔本的情况。尤其是在2007年后五个月CPI指数一直在6%以上,12月份是6.5%,一直到你

君安、银河证券分别以代销317只的数量稳居冠军,海通证券、中信建投和招商证券分列第三、第四和第五;从代销基金数量前二十名的代销机构来看,银行仅占了4席,分别包括建行、招行和工行。仅以代销基金的数量来比较,银行远远落后于券商。

尽管如此,上述人士也表示,券商仍然只能作为次要的代销渠道,对银行这条主要代销渠道形成补充。 快报记者 商文

在188只股票型基金中,华宝兴业旗下4只成立超过一年的股票型基金最近一年的总回报率全部跻身前30名,华宝兴业因此一跃成为股票型基金一年来整体投资业绩最好的合资基金公司;在内资基金公司中,华夏基金公司旗下同样有4只股票型基金最近一年业绩排名进入前30强,业绩也保持了一贯的强势。华夏基金2007年年底的资产管理规模达2486亿元,在行业内管理资产规模排行榜上位居第一。 国金

们对此比较有信心。

至于沪深300指数,其仍将呈现中长期上扬走势。据其判断,目前300指数占沪深两市超过七成的流通市值,提供大约七成左右的业绩贡献,日益成为国内外机构投资者投资中国A股市场的业绩比较基准。加上不久的将来推出的股指期货,已经确定将沪深300指数作为标的物,而中小板块的推出也不会改变沪深300指数的这一基本的市场定位。 国泰沪深300指数基金经理 黄刚

前为足,实际利率依然为负。

这样看来,储蓄明显不是明智的理财办法,只有投资才能让您的财富增值,才能跑赢CPI。

在目前总体经济增长趋缓及股市的高震荡预期下,投资风险小、收益稳定的债券型基金无疑成为投资者的最佳选择。过去的三年中,债券基金的平均收益分别达到了10.39%、16.16%和23.56%。在2007年四季度债券基金更是超过其他类型基金,成为收益最高的投资选择之一。 华夏基金

Table with 5 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Multiple rows of fund data.

Table with 5 columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值, 基金代码, 基金名称, 单位净值. Multiple rows of fund data.