

证监会昨出台开放式基金销售费用管理规定(征求意见稿)——

一个月内赎回基金加收惩罚性赎回费

业界呼吁已久的降低基金投资费用问题13日有了答案。证监会当日发布《开放式证券投资基金销售费用管理规定》(征求意见稿),将改革基金销售收费模式,降低投资者投资基金的综合费率,规范基金销售市场秩序,并鼓励长期投资。

从费用结构上看,管理规定仍保持行业现行的申购费、赎回费的基本费用结构,费用水平也与现行《基金销售管理办法》基本一致。所不同的是,管理规定通过调整收费模式,引导投资者长期投资,抑制短期交易。

根据规定,基金的申购费可以采取在基金申购时收取的前端收费模式,也可以采取在赎回时从赎回金额中扣除的后端收费模式。虽然就最高费率水平来看,后端收费往往比前端收费要高,对基金公司销

售机构有一定的吸引力,但根据新规,随着投资者持有时间的延续,手续费会不断降低,持有三年以上甚至可以为零。

与此相对应,管理规定允许基金管理公司自主选择对一周、一月内赎回的基金持有人设定较高的赎回费率标准,并将此类赎回费全额计入基金财产。

证监会有关部门负责人解释说,增加短期交易赎回费用虽然提高了短期基金交易投资者的交易成本,但由于管理规定要求持有期在30日以内的赎回费全部计入基金财产,为此对大部分坚持长期投资的持有人来说还可以从中获益。

这位负责人说,这两项规定一个降低了基金长期投资者的交易成本,一个增加了短期交易的赎回费,都是意在鼓励长期投资,抑制短期交易。

除上述两项外,管理规定还对销售费用在基金公司和销售机构之间的分配进行了规范,禁止基金公司向销售机构支付基金销售的一次性奖励,允许基金管理人依据销售机构销售基金的保有量向销售机构支付客户维护费,即尾随佣金,用于客户服务及销售活动中产生的相关费用。

上述负责人解释说,由于一次性奖励以基金交易为基础计算,而非以投资者拥有的基金量为基础,这种激励机制可能诱发销售人员引导投资者频繁申购赎回基金,所以新规予以禁止。

这位负责人还表示,根据改革后的基金销售模式来计算,我国基金的综合费率会大大下降,甚至在国际上都将属于较低水平,而基金公司的收入会相对减少。

新华社记者 赵晓辉 陶俊浩

460家基金业绩排行榜出炉——

“最赔钱”基金经理被喊下课

三季度,宝盈基金旗下的宝盈泛沿海增长和宝盈鸿利业绩在所有460家开放式基金中倒数前三中独占两席(剔除新发基金)。第三季度,上证指数的下跌幅度为6.08%,而这两只基金净值跌幅分别高达20.26%和17.46%,堪称“最赔钱”的基金。

而值得注意的是,这两只基金的管理者还是同一人——陆万山。

天天基金网的基金吧中,甚至出现了一篇题为“守住我们所剩不多的钱——请投下您一票:恳请陆万山自动辞职!”的“下课帖”。

陆万山何许人也?资料显示,陆万山,1969年10月生,工商管理硕士。曾就职于深圳金地集团(行情股吧)股份有限公司、亚洲控股有限公司、深圳市永泰投资有限公司从事证券投资及研究业务。2006年2月至2008年1月,任职于诺安基金管理有限公司,历任行业研究员,诺安平衡基金经理。2008年3月加入宝盈基金管理有限公司。

让我们来看看陆万山掌舵宝盈鸿利之前的业绩吧,数据显示,2006年12月28日至2008年1月21日期间,上证指

数涨幅高达91.40%,而陆万山所执掌的诺安平衡的净值增长率仅为77.59%,落后同期指数13.81%。

但是,这样的成绩似乎并没有影响陆万山的“钱景”,2008年12月起,开始担任宝盈鸿利收益的基金经理;2009年3月3日,被加任为宝盈泛沿海增长的基金经理。截至前日,陆万山仍然是宝盈基金的投资执行总监,并兼任宝盈泛沿海和宝盈鸿利两只基金的基金经理。

业绩垫底源于踏错节奏

踏错市场节奏,是陆万山所掌管的两只基金今年惨败的原因。

最典型的是宝盈鸿利,其一季度只有3.99%的股票仓位激起基民的群愤,成为踏空者的典型教材。虽然二季报数据显示,该基金在今年二季度末的股票仓位大幅上升至74.6%,但它同期的收益仅有4.44%。以较高仓位仅取得极低的收益。

而“7·29”大跌以来,这两只偏股型基金更是双双失利。

“宝盈系的基金操作不够灵活,今年市场开始好转的时候,他们还坚持熊市思维,而市场到了高位,他们又迫于

压力加仓,正好碰到跳水,所以损失较重。”德圣基金研究中心首席分析师江赛春指出,今年以来,宝盈泛沿海业绩一直表现逊色,缺乏灵活操作和策略判断的失误,是导致基金业绩长期不振的主要原因。

基金公司结构有待理顺

然而,节奏错乱背后,还有更深层次的问题。

反映在具体事件上的,则体现为公司人才储备欠缺,以及处理基金经理辞职等突发事件上的风险承受能力较差。

6月19日,随着旗下两位基金经理同时正式离职,宝盈基金竟然出现了仅由陆万山和杨宏亮2位基金经理同时管理5只开放式偏股基金的局面,人才“青黄不接”到这种程度,在基金业内,也是极为罕见的。这一情况,直到7月1日,宝盈基金公告聘任余述胜、盛军锋为旗下基金经理后才得以缓解。该公司基金经理的紧张程度可见一斑,甚至一度被基民戏称为“最山寨的基金公司”。

纵观基金行业,业绩突出的基金,其投研团队一般较为稳定,这正是宝盈基金所缺少的重要组成部分,且改变现状不在朝夕之间。据《青年报》

新华基金最新策略报告: 四季度震荡上行

昨日,新华基金管理有限公司新标识(VI)启用仪式暨2009年第四季度策略报告发布会在北京成功举办。整个发布会由传统的川剧艺术绝活——变脸开启,新颖独特的开场方式契合了新世纪基金变身“新华基金”的全新改变之意。新华基金董事长陈重先生致辞时表示,新标识的启用,使投资者在日常交易平台涉及公司名称和标识之处会做相应更改,但绝对不会影响投资者的日常投资操作,也不会影响旗下基金的投资运作,更重要的是,公司的投资研究团队核心成员也不会发生变动。

在谈到第四季度投资策略时,新华基金研究总监周永胜表示,政府近期“调结构”的举措有利于经济长期“保增长”,并将为中国经济未来的可持续发展奠定基础。从当前宏观面分析,经济复苏正在进行中,预计2009年下半年及2010年中国GDP增长仍主要由国内消费与投资所带动,同时出口也将逐步复苏,总体上GDP同比仍将保持较快增长速度,通胀将维持较低水平。目前市场估值基本合理,大市值蓝筹公司的估值水平较低。四季度后期A股估值的业绩基准将面临切换,2010年良好的盈利预测数据将成为股指上行的重要动力。预计政府针对后市的政策仍将维持中性偏正面,决定市场趋势的主要因素还是经济基本面和企业盈利情况。四季度市场将维持震荡上行的格局。

周永胜强调,由防转攻将是新华基金第四季度的投资主题。三季度市场冲高回落,防御性策略取得了压倒性胜利。但伴随着四季度企业盈利改善,市场重获上升动力,投资策略也将从防御为主转换到侧重进攻,以备战跨年度行情。

“我们将坚持两条主线:一是自上而下,继续挖掘经济复苏中的投资机会;二是自下而上,精选具备长期竞争力和具有品牌、资源、技术等优势的公司。四季度重点看好银行、保险、煤炭、化工、机械设备、交通运输、纺织服装、家电、食品饮料、商业贸易、信息设备、信息服务等行业,同时从备战2010年角度进行前瞻性布局。”周永胜表示。 快报记者 王慧娟

86只“一对多”一个月内出炉

基金“一对多”产品扎堆获批!自9月1日首批“一对多”产品面世以来,基金“一对多”产品迅速壮大,已多达86只。按照2.5亿元的平均发行规模计算,上述86只产品能为市场提供近200亿元的资金“活水”。

记者从多方渠道获悉,有资格管理“一对多”专户产品的30多家基金公司中,已有25家基金公司旗下具备一对多产品。从获批的情况来看,银

行系基金公司“优势”凸显。统计数据显示,7家基金公司旗下均有5只“一对多”基金产品获准发行,其中,有3家为银行系基金公司,分别是中银基金、交银施罗德、建信基金。此外,华夏基金、易方达和汇添富也有5只“一对多”获准发行。此外,包括工银瑞信、鹏华基金、光大保德信等在内的6家基金公司均有4只“一对多”产品获准发行。

快报记者 吴晓婧

QDII又添新军 长信基金资格获批

记者日前从长信基金获悉,该公司于近日正式获得证监会关于QDII资格的批复,成为国内第30家具备QDII资格的基金管理公司。

长信基金人士表示,由于海外市场的证券种类较多,QDII的出现为中国投资者提供了新的投资渠道,为他们的投资组合提供了新的产品选择,适当配置可降低组合风险。目前海外市场的估值相对较低,而且海外成熟市场的波动性也较A股低,相对而言

蕴藏着一定的投资机会。据悉,作为一家中生代基金管理公司,长信基金一直在为QDII资格的获取进行各方面的准备,这对于公司进一步完善产品线,为投资者提供不同风险、更为多样的基金产品具有重要意义。目前,长信基金已经组建了专门的QDII团队,该团队由多位具备常年海外投资经验的专业人士组成,首只QDII产品也正在积极筹备中。

快报记者 马全胜

前三季股基募资接近去年4倍

近年来,A股市场整体环境的转好带动了新基金的发行。据统计,今年前三季63只偏股型基金首募总规模达到了2063.38亿元,而去年同期37只偏股型基金首募总额仅有532.63亿元,约为今年首募总额的1/4。

事实上,今年前三季,偏股型基金无论是在发行数量还是发行规模上都远超去年同期。天相统计数据表示,今年前三季共有63只偏股型基

金发布了新基金生效合同,首募总金额为2063.38亿元,平均每只募集32.75亿元。这其中,指数型基金的平均首发规模较为突出,8只指数基金平均每只募集了59.12亿元。而去年同期37只偏股型基金平均募集金额仅有14.39亿元。虽然前三季偏股型基金募集规模较去年大幅提升,但具体到单只基金不难发现,大基金公司旗下的新基金首发规模远远超出了平均水平。

快报记者 徐婧婧

量化投资将主导精细投资时代

当今时代,由于投资者日趋专业化,上市公司透明度加强,以及信息技术快速发展等多方面原因,获取超额收益的难度越来越大。上半年国内指数基金的出色表现,似乎也佐证了主动投资难以超越被动的指数化投资。那么,主动型基金是否能够寻求到新的突破呢?高盛基金金融工程部总监白仲光博士认为,答案可能就在于强调精细化管理的量化投资。

白仲光认为,量化投资大拓展了获取信息和决策的广度,新推出的长盛量化红利策略基金将充分发挥长盛基金的数量化投资研究和决策优势,以量化红利选股为主要投资决策基础,辅以投资管理人对市场及行业预期的判断因素,进而分享长期中国经济成长和股票市场的红利回报。

据《内蒙古晨报》

Table with columns for fund names, codes, and performance metrics. It is divided into '封闭式基金昨行情' and '开放式基金昨净值' sections.