

新规:持基少于7天交高额赎回费,持基3年免手续费 短炒基金成本今起增3倍

今天是证监会颁布的《开放式证券投资基金销售费用管理规定》正式实施的第一天,从征求意见稿出台到正式施行,市场对于基金销售新规的评论从未停歇,而作为与此利益密切相关的银行渠道,亦在这波讨论中被推到了聚光灯前。销售新规对于银行渠道到底意味着什么,对其基金销售业务的开展又会产生哪些影响,本报记者展开调查。 快报记者 孙旭



银行历来是基金销售的主要渠道,国有商业银行则又是传统意义上“主流渠道的王者”,由于网点客户等资源的优势,它们在基金公司的谈判中享有较大的话语权。然而其他各家银行也开始逐渐加入角逐,招行、深发展、中邮储等银行也多次在市场上展现出其在基金销售方面的亮点,加之券商和基金直销等渠道的分流,原本的银行基金销售格局在日益激烈的竞争环境下正面临挑战。一位国有商业银行理财经理告诉记者:“以前卖基金的就

这么几家(银行),现在券商、城商行都来抢这块蛋糕,竞争很激烈。”据报道,销售新规中虽然取消了一次性激励,但是佣金却水涨船高,不少基金公司的发行成本是明降暗升,因此对于银行渠道来说,新规并没有使其对基金销售的热情降低,反而让银行更加看重这块市场。今年基金发行审批制度的改革使得基金发行节奏加快,市场普遍有今年基金数目大扩容的预期。蛋糕变大变诱人了,银行都在盯着这块肉。一家国有商业银行的理财经

理说:“虽然每年年初基金销售指标都会有所提高,但是今年的压力特别大。”而同属该国有商业银行的另一网点理财经理更是直截了当:“去年6000万,今年1个亿。”新规规定,对于持有期少于3年的投资人,基金管理人不得免收其后端申购(认购)费用。换言之,随着投资者持有时间的延续,手续费会不断降低,持有3年以上甚至可以为零,可以降低基金长期投资人的交易成本。同时,对于短期交易的投资人,基金管理人可以在基金合

同,招募说明书中约定按以下费用标准收取赎回费:(一)对于持续持有期少于7日的投资人,收取不低于赎回金额1.5%的赎回费;(二)对于持续持有期少于30日的投资人,收取不低于赎回金额0.75%的赎回费。专家指出,短炒基金的交易成本最高可能增加3倍。“鼓励后端收费模式,是为了引导投资者进行长期投资;增加短期交易的赎回费,是为了抑制短线操作,保护基金持有人的利益。从中可以明显看出监管层对于‘长期投资’的重视。”某城商行理财经理告诉记者。

十月薪寻找最牛基民

“谁是当今中国最炙手可热的基金投资者?”日前,诺安基金向千万基金投资人发出了“最牛基民”征集令,通过对投资者最独特的理念、最传奇的投资经历、最有吸引力的投资收益等多重考量标准,最终评选出“最牛基民”。据了解,此次活动将以网络为平台,从3月15日起正式开始持续至6月30日结束。而活动胜出者将不仅收获“最牛基民”的荣誉,同时还将以10万月薪的身价前往公司进行为期一个月的工作体验,参与到公司投研、客服、营销等日常工作中;与此同时,还可全程通过博客、微博等各种方式将自己工作期间的所见、所感时时与广大网民和投资者分享。 全景

定投更符合女性口味

理财专家表示,与男性投资者相比,女性做投资的心态可能更好,对于风险控制意识更强烈,而基金定投也更符合女性理财的口味。公司此次推出“美丽定投俱乐部”,就是希望有更多的“知性美女”能参与其中,一起分享各类理财知识。不过,俱乐部并非只针对女性,同样也欢迎男性投资者的加入。自活动推出后,投资者报名踊跃,其中就不乏男性投资者。业内人士进一步指出,长期坚持定投并非都能获得成功,而选择定投的对象至关重要。一般而言,业绩持续优秀且表现稳定的偏股型基金更适合做定投。近期,兴业全球基金首家推出“美丽定投俱乐部”,并已启动第一期会员招募活动。 快报记者 王慧娟

民企老板签约“一对一”

据记者了解,基于对鹏华基金投研能力的信任以及服务的认同,去年底一家民营企业老板还主动上门签约鹏华专户“一对一”理财产品,近期还有多个不同类型的客户“一对一”理财产品正在洽谈中。据悉,鹏华旗下第六只“一对多”专户产品——“鹏华·交通银行灵活配置1号”资产管理计划将于3月15日至23日通过发行正式募集。据了解,该资产管理计划为混合型产品,力求通过时机选择,在权益类资产和固定收益类资产间及各类资产内进行灵活配置,力争最大可能回避市场下跌的风险,同时追求计划资产的稳定增值和期间收益的最大化。 快报记者 黄金滔 安仲文

ETF知识大赛今拉开帷幕

“我国首个股指期货合约的标的指数是什么?”“沪深300指数每只成份股的权重,每天都一样吗?”“ETF和普通指基有什么区别?”“在二级市场上买卖ETF是否需缴印花税?”“在现有交易制度下,投资者可借助ETF实现T+0交易吗?”“在融资融券充抵保证金的有价证券中,ETF和股票哪个的折算率上限最高?”“沪深300股指期货合约推出后,以下哪类资产是这个合约的最佳现货?”“股指期货合约和跟踪同一标的指数的ETF,哪一个可长期持有?”……为迎接股指期货时代,友邦华泰基金公司联合有关机构于3月15日到4月15日推出“沪深300指数和ETF有奖知识大赛”。 快报记者 刘芳

券商集合理财又添新军

招商证券资管成长集合资产管理计划已获证监会核准,将于近期发行。该计划是招商证券继“股票星”之后的第二只股票型集合计划,也是该司获批的首只无固定存续期、存续期间无规模上限、定位于精选中国成长股票的集合理财产品。该计划将在招商、招商证券发行,推广期规模不超过30亿元,投资方向为受益于中国经济高速增长而出现持续竞争优势和良好成长性的上市公司。另悉,该计划是招商证券获批的首只采用电子合同的集合产品。“电子签名合同”是监管及代销机构对集合理财销售流程的一次创新。采用“电子签名合同”后,集合理财产品购买的大部分流程将通过网络完成,从而使销售流程更加简化,投资者的参与体验也将得到极大改善。 快报记者 刘伟

“快”公司将成市场新热点

2010年3月12日,由博时基金和工商银行江苏省分行联合主办的“‘投资剑指金陵,布局二零二零’高端论坛”。南京大学商学院王长江教授认为,当前中国的经济增长依赖于投资,而投资又依赖于信贷,信贷又大都投放于企业部门和地产行业,那么从中长期来看会造成银行体系的巨大风险,因此中国需要结构的转型,中国经济的增长将落点于消费与产业结构的升级调整。博时基金在论坛上首次提出“快公司”的概念。据博时零售业务部总经理万云介绍,所谓

“快”公司大多处于企业生命周期的成长期;“快”公司在主营业务收入规模的扩张上具有较高的成长性;“快”公司往往在各自细分行业处于龙头地位;“快”公司的商业模式具有创新性。总之,“快”公司的“快”在于其自身资源禀赋所决定的竞争优势,在于其产业的巨大商业潜能,在于其对技术、商业模式等领域的应用创新。在证券市场上,“快”公司往往市盈率较高。从机构投资者的角度看,投资收益可以看成时间的函数,如果买了好的公司,虽然暂时价格偏高,但随着时间的

推移,公司的业绩增长,其市盈率会降下来,而如果企业具备可持续成长性,那么投资收益就将同时来自企业利润的增长和成长性溢价——市盈率的提高。那么,怎样寻找“快”公司呢?博时基金在做企业分析时,不仅仅研究主营产品竞争力、企业市场占有率等可量化指标,还会在调研环节打分,其中企业的管理团队是重要衡量对象。一个管理团队是否具备创新能力?是否具备新思想、新思维、接受现代新事物的心态?能不能在技术的应用创新上领先?是否具备商业模式的创新意识?这些因素都

是在重点考察范围,“快”公司一定是建立在创新的基础上的,要超过别人,就一定是在某些地方具有新意,在市场的空隙里找到生存的立足点。当然,“快”公司所处行业的个股风险大,未来发展充满众多不确定性,这就需要运用基金来管理金融投资的波动性。随着“全民创投时代”的顺利开启,中国投资人将面临越来越多的投资选择,那些规模很小但是潜力十足的“快”公司将有望成为受到更多投资者关注和追捧的一大热点。 快报记者 王海燕

援军加盟 本周13只新基在售

今日,金鹰稳健成长股票型基金、泰达宏利财富大盘指数基金公开募集,明天广发内需增长混合基金也将加入发行大军。上周共有10只新基金同台打擂且无基金募集期满,加上今明两天面世的3只新基金,本周在售新基金达到13只。13只新基金中,股票型基金与指数型基金各有6只,混合型基金1只。3月以来,新基金不断上市且无结束募集的基金,但本周将迎来新基金结束募集的大潮,周五易方达上证中盘ETF、中海上证50指数增强、长信中证央企100指数(LOF)、招商全球资源股票(QDII)4只基金募集期满,将退出在售新基金中阵营。A股与美股走势背离 近期,上证指数在3000点附近再次出现震荡走势,而在大洋彼岸的美国纳斯达克指数3月12日再度创出1年半以来的新高。国泰基金总经理助理张人蟠认为,目前A股和全球股市的相关性正在减弱。2008年的金

融危机相对特殊,在这一波的大幅下跌和反弹行情中,全球股市相关性相对较高。但随着全球经济逐渐走上正常化,不同国家(地区)股市之间的不同步又逐渐显现出来。同时,第二批出海的QDII如即将发行的国泰纳斯达克100指基与2年前第一批QDII有显著区别,第一批QDII主要投资于亚太股市和中国概念股,与A股相关性较强。而纳斯达克100指数过去3年该指数与上证指数的相关性仅0.067(截至2010年1月)。中小盘股票再添援军 资本市场是一个孕育神话的地方,在国内基金市场上,金鹰中小盘近年来的快速崛起无疑是最值得瞩目的一笔。记者日前从金鹰基金了解到,金鹰中小盘的同门师兄弟——金鹰稳健成长今日起正式发售,曾担任金鹰中小盘的基金经理助理的蔡飞鸣将担任该基金的拟任基金经理。近年来,金鹰基金一直致力对个股的深入研究,挖掘市

场中具有潜在爆发力的企业,尤其在中小盘股的投资上,金鹰基金更是颇有心得。2008年,金鹰中小盘在银河股票型基金当中排名第3。2010年截至3月5日,在上证指数下跌7.79%的情况下,金鹰中小盘基金今年回报率1.53%,在晨星排行榜上74只标准混合型基金中排名第1。新基金瞄准内需主题 在刚刚开幕的十一届全国人民代表大会上,温家宝总理在政府工作报告中提出要“继续实施结构性减税政策,促进扩大内需和经济结构调整。”再次把扩大内需作为2010年经济工作的重点。这一重大命题对于A股市场的投资有什么指导意义?将于3月16日发行的广发内需增长基金拟任基金经理陈仕德表示,投资要循着中国经济发展的逻辑去探寻。2010年中国经济的特点将是内热外冷,外需只有反弹而未反转,经济增长模式进一步转向内需消费是经济逻辑的

必然选择。随着中国经济的长期持续发展,内需增长在国内经济增长中的贡献逐渐增大,受益于内需增长的行业和企业的投资价值将更加明显。券商一致看好量化投资 今年首只量化基金南方策略优化的热销引发了国内新一轮量化投资的“研究热”。日前,国内多家大型券商几乎不约而同地看好量化投资。其中招商证券认为,量化投资主要有四大特点,一是强调纪律性,模型确定后,量化投资严格按照计算机输出结果进行股票的买卖,这种方法能够更好地避免因个人偏好、直觉判断、或情绪变动等人为因素而进行的投资决策;二是注重主动性,简单概括为“人脑思考、电脑计算”;三是覆盖面广,可以通过计算机来实现大量繁杂的数据处理,搜寻出那些能够带来超额收益的投资机会;四是概率选股,即通过一组股票,而不是某一只或几只股票取胜。 快报记者 刘芳 弘文 王慧娟