

停顿一年半后证监会新批2家新基金公司,但规则有变—— 先私后公 做好了再管百姓钱

在停顿一年半后,中国证监会再度对新设基金管理公司放行,但规则有了改变。幸运儿是浙商基金管理有限公司和纽银梅隆西部基金管理有限公司。“年内挂牌应没问题,筹备期就是六个月,月底批文就会到公司手中。”接近监管层的情人士说。

但可能不那么幸运的是,和以往的新设基金公司不同,新批的这两家基金公司必须先从事私募性质的专户理财做起,而不能成立公募基金。“这是为了防止发了公募基金后再做专户理财,用公募基金给专户理财抬轿子。”前述人士表示,“做好了,才能管老百姓的钱”。

先私后公

新基金公司成立后,将面临新产品发售的问题。申请发行公募产品当然没有任何政策障碍,但是公募产品申请周期长,新基金公司发公募产品也面临着品牌不够硬,销售难以上规模的压力。

基于此,新设基金公司有望一反此前公募基金行业套路,试行“先专户后公募”的模式。多位业内人士向记者确认了这一消息,并多认为这是监管层借以推进基金公司市场化发展、破除垄断的努力。

据部分筹备中基金公司人士确认,目前公司投研部门主要精力都放在专户理财方面。“希望正式成立后可以在专户方面重点作为。”

“监管层的思路是,做一些符合市场条件的探索,即新公司先做私募,做好了再管老百姓的钱。”一位基金公司高管表示,鉴于公募基金面对的投资者更多,

影响更大,欧美发达国家亦多采取严格控制公募基金管理资格的监管政策。而产品规模小,相对容易操作的专户产品对新基金公司有一定的吸引力,但是新基金公司去申请专户产品也将面临一个跨不过去的政策门槛。

根据2008年1月1日开始实施的《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》和2009年6月1日开始实施的《关于基金管理公司开展特定客户资产管理业务有关问题的规定》,基金公司申请专户理财需要满足两方面条件。

一是对基金公司自身的硬约束,即基金公司净资产不低于2亿元;在最近一个季度末资产管理规模不低于200亿元或等值外汇资产;

第二个条件则是对投资者的,即特定客户需要委托投资单个资产管理计划初始金额不低于100万元,且为能够识别、判断和承担相应投资风险的自然、

法人、依法成立的组织或中国证监会认可的其他特定客户。而基金管理公司为多个客户办理特定资产管理业务的,单个资产管理计划的委托人数不得超过200人,客户委托的初始资产合计不得低于5000万元。

对于新基金公司而言,由于此前毫无任何资管业绩及规模,根本达不到证监会200亿元资产管理规模的审批下限。而对于投资者来说,100万元的门槛虽然是合格投资者的门槛,但也使得基金公司无缘很多中等规模的客户,最低初始资产要大于5000万元的限制也使得业务开展初期陡增艰难。

“轿夫”之争

针对这一严格的政策限制,业内一直在呼吁要将专户产品的门槛放低,并对新、老公司一视同仁。来自监管层的消息称,监管层已经启动了修订有关政策的程序。“这个200亿元和5000万元的门槛都要取消,目前正在论证。”接近监管层的人士说。

由于专户理财管理不用面对公募基金的排名压力,又有业绩提成的激励机制,公募基金是否会沦为“轿夫”,也是投资者颇为关注的问题。

“新基金公司在没发公募产品时先开展专户理财,不会有‘轿夫’问题,而当其投资经验成熟、市场形象稳定后,为了发行公募基金,也不会有‘轿夫’

行为。”一位基金公司的人士说。“因此监管层放行新基金公司开展专户理财业务是必然。”

除了对新基金公司网开一面,对于一直没有拿到专户理财资格的中小基金公司也有机会借此新政上位。上海某基金公司副总经理认为,国内大型基金公司还是比较少的,大多数还是小的基金公司。举例来说,小的基金公司资产管理规模一直在80亿元左右。虽然业绩很好,但是一直到不了200亿元的规模,那么管理层为什么不可以允许这些基金公司去做3个亿的专户理财产品呢?

他认为,如果老公司做了三年还没有达到200亿元的规模,而新基金公司专户业务已经开展三年了,不公平的情况就会出现。“降低专户产品申请的门槛不但解决新公司的生存问题,还会解决小公司的生存问题。”这位人士说。“专户产品能不能发出去,是基金公司自己的事情,但监管层不能不让基金公司做。”

与此同时,某基金公司研究人士表示,专户业务客户群比较小,虽然规模相对较大,但往往需要一对一的沟通设计方案,做起来比较难。“做专户不赚钱,还不如先去做公募,专户产品每个规模不过1、2亿元,要发多少个才够10亿元规模?”深圳一家基金公司的副总干脆认为这个政策动向对新基金公司其实是个利空消息。 《新世纪》

社保基金看好长城集团

上周五3只创业板新股公配网下配售结果,长城集团成为社保基金最青睐个股,8个社保组合现身该股网下配售名单,有5个社保组合参与盛运股份网下配售,仅有1只社保组合参与金通灵网下配售。在参与长城集团网下配售的8个社保基金组合中,嘉实基金和鹏华基金担任管理人的各有3只,其余2只分别来自南方基金和招商基金,这8个社保组合中,鹏华管理的704组合申购100万股;其余7个组合均以500万股的上限申购,最终7个组合均获配41.2万股。参与长城集团网下配售的基金并不多,且大部分为债券型基金。 证时

分红主力 债基取代股基

天相投顾统计显示,自今年5月以来共计有17只基金实施分红,共计分红9.08亿元。其中,12只债基共分红4.9亿元;5只偏股基金共分红4.1亿元。无论是从分红只数还是从分红额上看,债基已取代偏股基金成为分红主力。今年以来债市表现强劲,不少债基收益颇丰。据银河证券基金研究中心统计,截至6月18日,今年以来近九成的债基均取得正收益,64只一级债基平均收益率2.31%,55只二级债基平均收益率1.36%。其中,即将实施10派0.3元分红的民生强债基金(A类份额)凭借3.97%的正收益,在55只二级债基中名列第4,这已是近两个月来第12只宣布分红的债基。 全景

涉足澳洲QDII业绩领跑

最新统计显示,近期在QDII中表现较好的交银环球精选、工银全球配置等均对澳大利亚市场有所涉猎。不过从一季报数据来看,这些基金在澳大利亚市场的配置均较少,占基金净资产的比重不超过1.5%。业内人士表示,环视当前海外市场,相较于阴霾笼罩的欧美日市场,澳大利亚作为资源丰富的市场,尤其是在国内资源紧缺和通胀预期的背景下,更加凸显澳洲市场的投资价值。从最新公布的经济数据看,其复苏态势良好,值得重点关注。据悉,国内首批重点投资澳洲的汇添富亚澳优势精选基金将于6月23日如期结募。 快报记者 王慧娟

反转基本没戏 筑底至少三个月

对于昨日市场的表现,部分基金表示,5月份数据显示,多项先行指标已经回升,A股市场已经进入超跌筑底阶段,大幅上涨正常价值回归,市场较难走出连续向上的反转行情,预计短期内将维持震荡筑底的走势,至少市场未来三个月左右是在构筑一个底部的阶段。

估值已到底部区域

广发基金则表示,目前,A股整体市盈率在16倍左右,估值已经到了底部区域,市场下跌的空间有限;另一方面,短期内大幅上涨的可能性不大,毕竟压制市场上涨的因素还存在。全流通下的价值中枢已经

下移。经济增速放缓、重化工业的增长高峰已经过去,会带来估值水平下降。对于规模比较大的基金,资产配置、行业选择比个股更重要一些,单选个股不太现实,更多的是从行业、板块的角度来配置。内需类股票属于中长线看好的板块。考虑到政策调整,周期类股票跌幅很大,短期来看,存在估值修复的机会,对于估值特别便宜的品种可进行交易型操作。总体来说,市场下跌空间有限,上涨动力不足,需要等待时机。

筑底至少三个月

大成基金认为,5月份数据总体符合预期。其中,出口、信

贷、投资、物价数据均高于预期,仅产出数据低于预期。但从总体上看,还是合理的,因为不同指标的经济周期顺序不同,而且产出和进出口等部分指标波动比较大。大成基金表示,股市到目前这个位置已经到底部了,至少市场未来三个月左右是在构筑一个底部的阶段。股票市场目前的估值水平已经完全跟国际接轨。现在看A、H股的平均溢价率已经基本接轨了,只有溢价1%,历史上最高的是超过100%。未来还是一个个股选择的时代。

反转行情较难走出

针对后市,汇丰信认为,经历了前期的大幅调整后,市

场的系统性风险已经得到相当程度的释放,但在投资者普遍的担忧情绪下,市场较难走出连续向上的反转行情,预计短期内将维持震荡筑底的走势。医药、TMT(电信媒体科技)、及低碳等将是长期投资的领域,在充分调整后可能出现中期的买入时机。旗下偏股基金全部战胜市场并跑赢同类基金平均水平,市场调整之前已调整了仓位,适当减持了因地产业调控而遭到明显冲击的钢铁、水泥、工程机械等相关强周期性行业,增持了消费和低碳等行业个股,有效地抵御了市场下跌的风险。

快报记者 吴晓娟 王慧娟

沪深基金指数放量上涨

沪深基金指数昨日随大盘低开高走,放量上涨。其中,上证基指收盘上涨2.35%。两市基金全天成交金额为39.89亿元,成交量3164万手,较上一交易日放大逾四成。上市交易型基金多数上涨。开盘交易的42只封闭式基金,39只上涨,1只持平,2只下跌。上涨基金中,31只涨幅逾1%,其中涨幅靠前的有双禧B、瑞和小康、大成优选、瑞和远见和基金兴和,分别上涨4.77%、3.11%、3.05%、2.73%和2.69%。持平的基金是富国天丰和基金兴华,分别下跌0.64%和0.36%。 快报记者 吴晓娟

封闭式基金昨行情				开放式基金昨净值				封闭式基金昨行情				开放式基金昨净值																	
代码	名称	收盘	涨跌%	代码	名称	收盘	涨跌%	代码	名称	收盘	涨跌%	代码	名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值									
184728	基金鸿阳	0.607	1.67	-15.79	500011	基金金鑫	0.897	2.04	-14.57	500056	基金金瑞	0.868	1.04	-12.85	500018	基金金和	0.954	2.69	-11.31	500001	基金金泰	1.030	1.37	-7.28	184705	基金裕泽	0.998	1.73	-1.85
184722	基金久嘉	0.784	1.95	-15.55	500015	基金金汉	0.946	1.72	-14.19	184691	基金金宏	1.036	1.96	-12.52	500038	基金金瑞	1.224	0.57	-10.29	500006	基金金兴	0.912	0.99	-6.06	150013	基金兴华	0.945	4.76	0.76
184699	基金同盛	0.893	1.82	-15.37	500058	基金金和	0.863	0.58	-13.53	184698	基金金元	0.861	2.37	-11.99	184688	基金金元	0.877	1.15	-8.93	500003	基金金安	1.082	0.83	-4.49	150012	基金兴华	1.035	0.09	2.48
					184721	基金金丰	0.845	0.83	-13.22	184689	基金金丰	0.986	1.54	-11.45	150003	基金金安	0.773	1.97	-8.84	150017	基金金安	0.956	3.37	3.37					
					184692	基金金瑞	0.913	1.33	-12.92	184701	基金金瑞	1.035	1.47	-11.36	500002	基金金泰	0.942	1.39	-8.00	150016	基金金安	0.975	0.51	-2.50	150001	基金金安	0.723	2.55	47.55

封闭式基金昨行情				开放式基金昨净值				封闭式基金昨行情				开放式基金昨净值												
代码	名称	收盘	涨跌%	代码	名称	单位净值	基金名称	代码	名称	收盘	涨跌%	代码	名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值				
500011	基金金鑫	0.897	2.04	-14.57	500056	基金金瑞	0.868	1.04	-12.85	500018	基金金和	0.954	2.69	-11.31	500001	基金金泰	1.030	1.37	-7.28	184705	基金裕泽	0.998	1.73	-1.85
184691	基金金宏	1.036	1.96	-12.52	500038	基金金瑞	1.224	0.57	-10.29	500006	基金金兴	0.912	0.99	-6.06	150013	基金兴华	0.945	4.76	0.76					
184688	基金金元	0.877	1.15	-8.93	500003	基金金安	1.082	0.83	-4.49	150012	基金兴华	1.035	0.09	2.48										
150003	基金金安	0.773	1.97	-8.84	150017	基金金安	0.956	3.37	3.37															
150001	基金金安	0.723	2.55	47.55																				