

本报讯 为拓宽基金管理公司特定客户资产管理业务的投资渠道,有关部门日前批准该产品进入银行间债券市场...

算代理人进行债券交易和结算。根据规定,特定资产管理组合直接进行债券交易和结算时,其资产托管人应以特定资产管理组合名义向中央国债登记结算有限责任公司申请开立债券账户...

今日导读

钢铁汽车产业 振兴规划正式发布

A2

中国政府网昨日全文刊登了《钢铁产业调整和振兴规划》和《汽车产业调整和振兴规划》,提出力争在2009年遏制钢铁产业下滑势头,保持总体稳定;今年汽车产销量力争超过1000万辆,三年平均增长率达到10%。

财政部第一时间 公布今年中央财政预算

A2

财政部昨日首次在第一时间公布了中央财政预算数据。其中,中央财政收支相抵后,赤字达7500亿元;证券交易印花税为245亿元,仅为去年同期的25.8%。国内增值税仍然占到最大比重,达到14563亿元,增长7.9%。

中国民航局 澄清机票涨价传言

A4

中国民航局昨日辟谣称,事件起因是由于中国民航信息网络股份有限公司的技术人员在给各地机票销售点发布运价系统维护通知时,将系统升级错解为国内运价调整,表述错误所致。

2月住宅地块 底价成交成主流

A4

中国指数研究院数据信息中心日前发布的报告显示,2月地方政府推地尤为谨慎,土地供应依然低迷,住宅用地成交量同比大幅缩水,开发商购地欲望不振,土地流拍严重,住宅地块底价成交成主流。

428份年报 净利同比增长5.5%

A3

截至3月20日,已经有428家上市公司陆续披露了2008年年报。这428家上市公司2008年实现的营业收入合计为13525.27亿元,同比增长18.86%。然而,428家上市公司2008年度实现的归属于母公司的净利润合计为1101.86亿元,同比增长5.5%,增长幅度仅为5.5%,未能与营业收入呈现同步增长。

房地产业 再回暖概率大

A9

房地产行业是否回暖关键看成交量,成交价是次要因素。从楼市目前成交量持续放大的趋势以及国家保增长的信心来看,再结合我国的城镇化趋势、购房的刚性需求、人口红利因素及资金流动性充裕再现等因素考虑,房地产行业回暖是大概率事件。

大智慧超赢股票池 盘中实时选股 让您的财富升级

主编方岩 编辑孔伟 组版红江

证监会:基金经理将实施注册制

基金不得为业绩排名拉抬尾市、打压股价;基金公司员工不得买卖股票

证券时报记者 许岩 于扬

为进一步规范基金公司投资管理人的执业行为,中国证监会日前修订并发布新《基金管理公司投资管理人员管理指导意见》(全文见A9版),并与中国证券业协会发布的《基金经理注册登记规则》同时于4月1日起施行。根据《意见》,基金经理将采用注册制度,并对基金经理频繁变动的现象提出更为严格的监管要求。对于疏于投资管理人员管理、基金经理调整频繁的公司,证监会将对其新产

品的发行申请予以审慎对待。

据介绍,在基金公司负责基金投资、研究、交易的人员以及实际履行相应职责的人员,均被纳入《意见》所规范的序列,具体包括公司投资决策委员会成员、分管投资、研究、交易业务的高管人员、投资、研究、交易部门的负责人、基金经理、基金经理助理等。《意见》特别强调,不得为基金业绩排名等实施拉抬尾市、打压股价等损害证券市场秩序的行为。

此次修订的《意见》主要集中在八个方面:

一是授权中国证券业协会建立

基金经理注册制度。《意见》规定,基金经理在任职前应当通过中国证监会或证监会授权机构组织的证券投资法律知识考试,并通过所任职公司向中国证券业协会申请注册。基金经理发生变动的,应当在规定时间内向证券业协会申请注册变更。公司不得聘用未通过证券投资法律知识考试、未在协会注册的人员担任基金经理。

二是要求公司在投资管理人员安排上公平对待其管理的不同资产。修订后的《意见》明确要求,公司在投资管理人员安排方面应当公平对待基金和其他委托资产,不得

对特定客户资产管理等其他业务进行倾斜,不得因开展其他资产管理业务影响基金经理的稳定,不得应其他机构客户的要求调整基金经理而损害基金份额持有人的利益。

三是对公司聘用短期内频繁变更工作岗位及管理基金未满一年主动提出辞职的投资管理人员提出了更加严格的要求。《意见》指出,公司聘用短期内频繁变更工作岗位及管理基金未满一年主动提出辞职的投资管理人员,应当在签订聘用合同前书面报告证监会及相关派出机构,说明尽职调查情况与拟聘用的理由。(下转A2版)

第二届中国明星基金论坛在深成功举行,有基金人士认为——

长期看现在股票要比债券便宜

证券时报记者 朱景锋

本报讯 阳春三月,股市回暖。证券时报第二届中国明星基金论坛暨2008年度中国明星基金及最佳托管银行颁奖典礼昨日在深圳大中华喜来登酒店隆重举行。围绕如何“把握2009资本市场脉搏”这一主题,获得明星基金公司的投资高管和业内专家进行了深入而热烈讨论,共同探寻震荡市下的投资策略。

证券时报社长兼总编辑温子建先生在本届论坛致开幕辞时表示,过去的一年是对中国基金行业充满挑战的一年,中国证券市场在全球性经济危机的影响下出现了前所未有的大幅波动,作为市场主要参与者的公募基金,在投资业绩、产品销售、客户服务等方面都面临着重大考验,然而在这样严峻的外部环境面前,我国证券投资基金行业依然保持了稳健的发展势头;制度建设不断完善,基金产品数量大幅增加,基金公司核心竞争力在金融危机的锤炼中不断提高。

他强调,证券时报将一如既往地关心世界风云变幻,积极传播价值投资理念,经过这次金融危机的洗礼,中国的基金业将会更快地成长,并拥有更强的竞争力。

在颁奖之后的明星基金论坛上,各大明星基金公司投资高管围绕如何“把握2009资本市场脉搏”这一大会主题进行热烈讨论,观点精彩纷呈。南方基金副总经理王宏远认为,现在股市处于投资



证券时报社长兼总编辑温子建在致辞时表示,经过此次金融危机的洗礼,中国的基金业将会更快地成长,并拥有更强的竞争力。

者对各国政府、各国央行各种救市措施的期盼”的第二阶段的尾声。由于有救市的预期,现在的市场属于超跌反弹。而十大产业振兴政策振兴的绝大部分是周期性行业,在预期或期望过程中反弹最大的就是整个周期性板块,但王宏远认为,从全年的机会来看,轻资产行业将获得超额收益。

去年的全球金融危机让年轻的基金经理深刻体会到宏观经济研究对于资产配置的重要性,宏观经济走势成了基金经理最为关心的话题。华夏基金投资总监刘文动认

为,和当前世界主要经济体“去杠杆化”的大趋势不同,今年中国经济的特点就是“再杠杆化”,因为经济体存在较强的“再杠杆化”能力、需求和意愿。刘文动认为,目前我们没有必要对中国经济增长回落表示担心,下一步中国的改革只有一个方向,就是继续推进创新。创新的前提条件包括改革产权系统、改革法律系统、推进创业板和改革教育制度。

在经历了去年的大跌之后,目前的市场处于什么阶段,将向何处去?这是与会投资者最为关心的问题。对此,嘉实基金副总经理戴京焦

明确表示,现在的市场就是一个牛市,在历史相当长的时间很难提供这样一个底部的位置。她认为,长期来看,现在股票要比债券便宜。

在谈到今年最看好的板块时,广发基金副总经理朱平表示,今年个股比行业板块重要,而行业板块又比仓位重要。而板块的机会主要存在于基本面确实发生较大变化的汽车、水泥和工程机械等行业中。国信证券投资经理卢柏良则最好看新动力汽车投资主题。

(此次论坛详细报道见下周一出版的《中国基金》周刊)

美联储启动印钞机加剧美元贬值风险

全球经济或进入低增长高通胀时代

证券时报记者 孙媛

本报讯 美联储公开市场委员会日前宣布将在未来6个月内购买价值3000亿美元的长期国债,市场一片哗然,认为美联储此举象征着定量宽松货币政策时代的到来。专家认为,过多的货币引起的市场波动将加剧经济进入低增长、高通胀的阶段,如果美联储继续采取构建贸易壁垒来保护币值,各国货币竞争性贬值和贸易摩擦的双重威胁将会加剧。

种途径为经济体系创造新的流动性,以鼓励开支和借贷。最近,美国长期国债利率显著上升,其中10年国债最高升至3.01厘,增加了企业的中长期融资成本,使美联储降息之功白费,这是美联储启动新政策打压利率的最根本原因。另外,美国现在各种债券和国债之间利差仍然处于历史高位,风险溢价高企也是美联储出此策的原因之一。英国央行曾于3月4日在二级市场购买中长期国债,当天10年和30年国债利率分别下降27和36个基点,达到20年来最低水平,这无疑对美联储具有一定借鉴意义。有市场人士

认为,美国加入目前已经启动印钞机的英国、日本和瑞士行列,是定量宽松货币政策时代性标志。

有市场人士指出,美联储此番直接购买国债,这种“债务货币化”的做法就是以牺牲赤字为代价换取融资。缺口一旦打开,市场将会担心财政部今后还会对美联储提更多要求,大大伤害中央银行货币政策的独立性,国债收益率的市场化定价机制将被彻底打破,美元贬值的风险骤升。

元下滑趋势可能进一步延续,但全球经济恶化长期来说对汇价有利。纽约Mellon银行高级货币分析师迈克尔·沃夫克称,我不认为这预示着美元新趋势,我们认为今年全球经济的进一步衰退会刺激美元的涨势。”投资机构Action Economics经济学家辛普森称,现在大家都在质疑美联储的量化宽松货币政策,但之前英国、瑞士和日本都是这样做的。欧洲央行迟早要拿出一些不同的方案,因为他们已经远远落后于形势了。”

不过,也有专家认为,虽然美

定量宽松时代

定量宽松是指央行刻意通过各

低增长高通胀时代

不过,也有专家认为,虽然美

(下转A2版)

新闻短波

纽曼:新桥并不急着退出深发展

本报讯 针对近期市场关于国开行并购深发展之说,深发展董事长法拉克·纽曼昨日在2008年年报业绩发布会明确表示,深发展没有跟国家开发银行进行这样的接触。至于大股东新桥退出深发展的说法,新桥曾表示,将以非常负责任的态度来完成这个事情。

纽曼说,虽然他不能代表新桥发言,但新桥告诉他,出于对投资者回报的义务,新桥在将来的某一时段需要卖出股票变现,不过新桥并不着急这么做,想以非常负责任的态度来完成这个事情。纽曼同时提醒到,新桥只持有深发展约17%的股权,剩下的83%股份由社会公众持有。(唐曜华)

城镇固定资产投资 前2月同比增长26.5%

本报讯 记者昨日从发改委了解到,今年1-2月,全国城镇固定资产投资完成10275.8亿元,同比增长26.5%,增幅同比提高2.2个百分点。

从新开工和施工项目来看,1-2月,全国新开工项目18533个,同比增加4056个;施工项目78696个,同比增加11306个。新开工项目计划总投资7437亿元,同比增长87.5%;施工项目计划总投资163546亿元,同比增长25.4%。

从产业投资情况看,1-2月,第一产业投资增长100.3%,增速同比加快23.3个百分点。第二产业投资增长24.8%,增速同比回落1.3个百分点。第三产业投资增长26.9%,增速同比加快4.3个百分点。(张达)

中关村成为首个 国家自主创新示范区

本报讯 科技部部长万钢昨日宣布,国务院已批复同意在中关村科技园区建设国家自主创新示范区。

作为首个国家自主创新示范区,中关村今后将开展开展股权激励试点、深化科技金融改革创新试点、开展国家科技重大专项项目经费中核定列支间接费用试点、支持新型产业组织参与国家重大科技项目、实施支持创新创业的税收政策等工作。同时,国务院批复要求国家有关部门联合制定到2020年的园区发展规划。

中关村园区科技金融改革创新试点具体包括:完善园区范围内非上市公司进入证券市场待办股份转让系统的相关制度,逐步建立和完善各层次市场间的转板制度,建立具有有机联系的多层次资本市场体系。建立科技型中小企业贷款风险补偿基金,完善科技型企业融资担保机制,鼓励银行加大对科技型中小企业的信贷支持,建立适合科技型中小企业特点,专家参与的风险评估、授信尽职和奖惩制度,开展知识产权等无形资产质押贷款的试点。(李巧宁)

中行获聘港珠澳大桥 唯一贷款牵头行

据新华社电 记者20日从中国银行获悉,估算总投资726亿元的港珠澳大桥主桥项目贷款牵头行选聘结果已揭晓,中行获聘唯一贷款牵头行。

作为港珠澳大桥融资安排的关键角色,贷款牵头行的确定,意味着港珠澳大桥项目正式开工建设前最重要的环节之一——融资安排得到解决,标志着大桥项目向开工建设迈出重要一步。经粤港澳三地政府严格筛选,中行的整体方案获得粤港澳三地政府代表和财务顾问认可,成功获聘贷款唯一牵头行。