



《中国基金周刊》 创刊五周年特刊

►►► 详见 B5-B16 版

长城景气行业 龙头基金 6 月初发售

本报讯 长城基金公司旗下第十一只基金产品——长城景气行业龙头基金将于 6 月 1 日至 6 月 26 日发行。该基金是一只混合型基金产品,股票资产的比例为 30%-80%,债券投资占基金资产的比例范围为 0-70%,大类资产变动空间较大。(杜志鑫)

金鹰行业优势 今日起发行

本报讯 金鹰行业优势股票型基金今日起正式发行,托管行为中国银行。银河证券统计显示,金鹰基金今年一季度股票投资管理能力和 60 家公司中排名第 2。金鹰行业优势的发行有望使金鹰基金在权益类方向的投资优势得以更充分发挥。(杨磊)

“一对多”开闸直面四大悬疑

见习记者 李涪涪 证券时报记者 付建利

据悉,5月15日,部分基金公司和托管银行受召赴京开会,就《基金管理公司特定多个客户资产管理合同内容与格式指引(征求意见稿)》的内容进行讨论。据知情人士透露,会议焦点主要集中在固定费率怎么收、业绩报酬是否“回拨”作为风险准备金、是否增加持有人大会的条款三个方面。另外,相关部门近期还专门开会,就“一对多”推出后是否取消基金公司投顾业务征求意见,“一对多”开闸将面临四大待解悬疑。

悬疑一:固定费怎么收?

据悉,“一对一”专户的收费极其灵活,采取“固定+浮动”的方式,即在收取固定费率的基础上,提取不高于所管理资产在该期间净收益 20% 的业绩报酬。基金公司的分歧在于,固定费部分怎么收?

不用明确申购赎回费,由各自公司自由裁量。”这是北京一大型基金公司的观点,其潜台词是,只要基金公司够实力,自己“吃得消”,可以不收申购赎回费,权当抢占市场。

不过,南方某大型基金公司代表就表示,如果没有申购赎回费,管理费又在公募基金的基础上打 6 折,托管行还提出要分从基金公司的业绩报酬中分一杯羹,基金公司最终可能落得赔钱赚吆喝的结局。

据了解,最后形成的共识是:申购赎回费由各自公司自由裁量,但从成本的角度考虑,“一对多”不能不收托管费和固定管理费。至于固定管理费的折扣幅度,各基金公司仍未达成一致。

悬疑二:是否将业绩报酬 “回拨”作风险准备金?

有渠道机构提出,应该从业绩报酬

中“回拨”一部分资金作为“风险准备金”,如果下一年度专户投资出现业绩亏损,就从风险准备金中取出部分弥补投资者的损失。

这一说法遭到基金公司的激烈反对。一家基金公司机构理财部负责人对记者表示,非固定类投资理财产品的本来就不承诺保本,基金公司只能承担有限责任,把部分业绩报酬“回拨”作为风险准备金是权利与义务的不对等。

有基金公司认为,专户理财“一对多”业绩报酬本来就是浮动收入,如果没有取得正收益,基金公司无法提取业绩报酬,而基金公司则付出了产品推广、人员配备、投资运作等成本费用,且基金专户的合同期多是一年一签,下一年的收益应该在下一年的合同期内独立核算。如果市场大幅上涨,是不是就表明基金公司提成比例应该更大呢?

此外,对于何时提取业绩报酬的问题,基金公司的意见是:当每个客户退出的时候提取业绩报酬。但有基金公司人员在接收记者采访时表示,专户理财“一对多”也可以实行只要赚钱就可以提成,这样可以刺激基金经理尽力做好业绩。

悬疑三:是否增加 “持有人大会”条款?

有托管银行提出,在该《征求意见稿》中增加“持有人大会”条款。

这一提议让参会的基金公司如坐针毡。由于“一对多”专户的持有人不超过 200 个,召集持有人大会相对容易,大会有可能形成基金合同变更、解除等对基金公司产生巨大威慑的事件。不仅如此,持有人之间的分歧和纠纷,也可能导致“一对多”运行的不稳定。

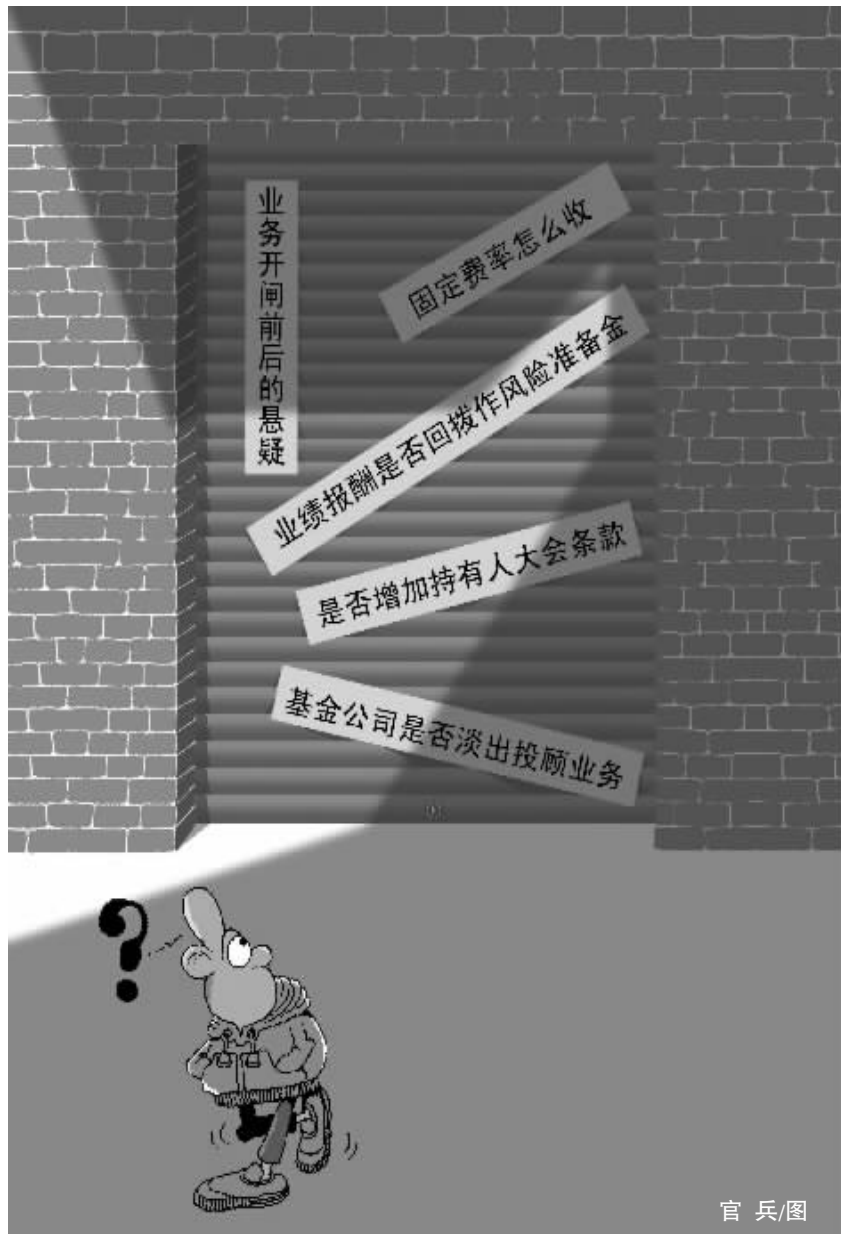
依据《基金法》规定,持有人大会由基金管理人召集;基金管理人未按规定召集或者不能召集时,由基金托管人召集;代表基金份额 10% 以上的基金份额持有人就同一事项要求召开基金份额持有人大会,而基金管理人、基金托管人都不召集的,持有人有权自行召集。

悬疑四:是否淡出投顾业务?

基金公司通过担当银行理财产品或信托产品的投资顾问业务,已经提前“试水”私募业务。“一对多”开闸,100 万的投资门槛有可能吸引部分投顾客户转到“一对多”。记者从一家基金公司专户投资部总监了解到,相关部门近期专门开会,就专户理财“一对多”推出之后是否取消投顾业务征询基金公司的意见。

“‘一对多’做起来以后,我们会逐渐淡出投资顾问的角色。”与会的一基金公司专户理财部负责人解释说,首先,给信托公司做投资顾问成本比较高,不如直接操刀“一对多”收益来得丰厚,基金公司可能主动淡出投顾业务。第二,“一对多”业务的全流程都由基金公司内部控制,投资采用机构专用席位,风险可控性更强;而担任投资顾问则需要要把投资指令下达给信托公司、并通过相关的证券账户进行投资,造成消息走漏的环节更多。第三,信托公司为了避免和“一对多”正面冲突,可能更多聘请券商担任投资顾问,基金公司被动边缘化。

一些基金则希望继续投资顾问业务。我们希望坚守这块阵地,发挥基金公司的投研优势。”有业内人士坦言,目前,一些基金公司的“一对一”业务开展并不理想,“一对多”又面临激烈竞争,如果再淡出投顾业务,机构理财部将仅剩壳空。



官兵/图

汇添富基金
China Universal Asset Management

长期投资致胜的选择

激荡十九年 一只好指数

- 人人熟悉的指数
- 便利便宜的工具
- 清清楚楚的收益
- 长期定投好选择



客服热线 400-888-9918 (免长途话费)
公司网址 www.99fund.com

汇添富上证综合指数证券投资基金

募集期: 5月25日-6月26日 基金代码:470007

- 一只中国股票市场历史悠久的指数
- 一只投资者人人熟悉、天天关心的指数
- 一只过去19年全球收益率极高的指数

上证综合指数 19 岁了

深证成份指数	14岁
上证180指数	7岁
深圳100指数	6岁
上证50指数	5岁
沪深300指数	4岁
中证100指数	3岁
上证超级大盘指数	1岁

汇添富上证指数基金费率结构:

费率种类	投资金额(M)	认购费率	申购费率
认、申购费率	M<100万	0.8%	1.0%
	100万≤M<500万	0.4%	0.6%
	M≥500万	1000元/笔	1000元/笔
赎回费率	持有期限		赎回费率
	持有期<1年		0.5%
	1年≤持有期<2年		0.25%
	持有期≥2年		0%

管理费率: 0.75% 托管费率: 0.15%

代销机构:

各大银行与证券公司 (请以《基金销售公告》为准)

风险提示: 投资有风险, 基金申购赎回为宣传便利, 不作为任何法律文件。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产, 但不保证基金一定盈利, 也不保证最低收益。投资者购买基金前应仔细阅读基金合同、招募说明书等法律文件, 了解基金的风险收益特征。基金管理人管理的其他基金的投资业绩和基金管理人过往业绩并不预示其未来表现, 也不构成对本基金业绩表现的保证。

“牛年投资牛指数 添富上证指数基金知识大闯关”

- 截至 2009 年, 上证综合指数几岁了?
A. 20 岁 B. 19 岁 C. 15 岁
- 上证综合指数初始基点是多少?
A. 100 B. 500 C. 1000
- 截至 2009 年 3 月 31 日, 上证综合指数自基准日起的收益率是多少?
A. 2273% B. 342% C. 141%
- 汇添富上证综合指数基金的基金代码是什么?
A. 519069 B. 470007 C. 519008
- 添富上证基金是什么投资类型的基金?
A. 主动式股票型基金 B. 被动式股票型基金
- 添富上证基金“日平均跟踪误差”的控制目标是什么?
A. 小于 1% B. 小于 0.5% C. 小于 0.35%
- 添富上证基金的认购费率是多少? (投资金额低于 100 万元)
A. 0.4% B. 0.8% C. 1%
- 添富上证基金的投资策略是什么?
A. 抽样复制 B. 随机抽样 C. 全盘复制
- 指数化投资的优势是什么? (多选)
A. 分散投资风险, 稳健、平均的收益
B. 投资对象选择具有很好的一贯性和透明性
C. 便于投资者与衍生品种相配合
- 汇添富上证综合指数基金的特点是什么? (多选)
A. 人人熟悉的指数
B. 便利便宜的工具
C. 清清楚楚的收益
D. 长期定投好选择

不过瘾?

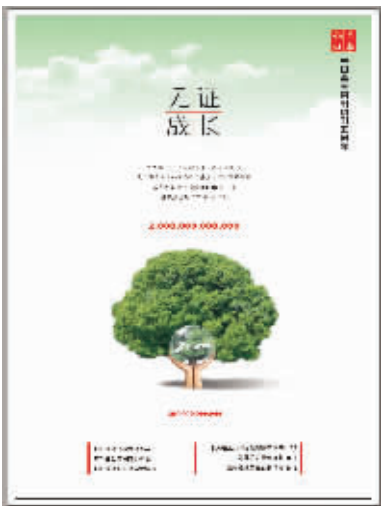
欢迎登录 www.99fund.com

“牛年投资牛指数, 添富上证指数基金知识大闯关”等您来。

“听名家讲述上证指数故事”, 体验上证指数波澜壮阔的发展之旅。

(注: 截至 2009 年 3 月, 上证综合指数推出以来的 19 年间收益率达 2273.21%, 是全球同期涨幅最高的指数, 排名第二的香港恒生指数同期涨幅为 342.7%, 排名第十的标普 500 涨幅为 141.74%。《数据来源: 彭博资讯》)

祝贺中国基金周刊创办五周年



《中国基金周刊》 创刊五周年特刊

▶▶▶ 详见 B5-B16 版

长城景气行业 龙头基金 6 月初发售

本报讯 长城基金公司旗下第十一只基金产品——长城景气行业龙头基金将于 6 月 1 日至 6 月 26 日发行。该基金是一只混合型基金产品,股票资产的比例为 30%-80%,债券投资占基金资产的比例范围为 0-70%,大类资产变动空间较大。(杜志鑫)

金鹰行业优势 今日起发行

本报讯 金鹰行业优势股票型基金今日起正式发行,托管行为中国银行。银河证券统计显示,金鹰基金今年一季度股票投资管理能力和 60 家公司中排名第 2。金鹰行业优势的发行有望使金鹰基金在权益类方向的投资优势得以充分发挥。(杨磊)

“一对多”开闸直面四大悬疑

见习记者 李涪涪 证券时报记者 付建利

据悉,5月15日,部分基金公司和托管银行受召赴京开会,就《基金管理公司特定多个客户资产管理合同内容与格式指引(征求意见稿)》的内容进行讨论。据知情人士透露,会议焦点主要集中在固定费率怎么收、业绩报酬是否“回拨”作为风险准备金、是否增加持有人大会的条款三个方面。另外,相关部门近期还专门开会,就“一对多”推出后是否取消基金公司投顾业务征求意见,“一对多”开闸将面临四大待解悬疑。

悬疑一:固定费怎么收?

据悉,“一对一”专户的收费极其灵活,采取“固定+浮动”的方式,即在收取固定费率的基础上,提取不高于所管理资产在该期间净收益 20% 的业绩报酬。基金公司的分歧在于,固定费部分怎么收?

不用明确申购赎回费,由各自公司自由裁量。”这是北京一大型基金公司的观点,其潜台词是,只要基金公司够实力,自己“吃得消”,可以不收申购赎回费,权当抢占市场。

不过,南方某大型基金公司代表就表示,如果没有申购赎回费,管理费又在公募基金的基础上打 6 折,托管行还提出要分从基金公司的业绩报酬中分一杯羹,基金公司最终可能落得赔钱赚吆喝的结局。

据了解,最后形成的共识是:申购赎回费由各自公司自由裁量,但从成本的角度考虑,“一对多”不能不收托管费和固定管理费。至于固定管理费的折扣幅度,各基金公司仍未达成一致。

悬疑二:是否将业绩报酬 “回拨”作风险准备金?

有渠道机构提出,应该从业绩报酬

中“回拨”一部分资金作为“风险准备金”,如果下一年度专户投资出现业绩亏损,就从风险准备金中取出部分弥补投资者的损失。

这一说法遭到基金公司的激烈反对。一家基金公司机构理财部负责人对记者表示,非固定类投资理财产品的本来就不承诺保本,基金公司只能承担有限责任,把部分业绩报酬“回拨”作为风险准备金是权利与义务的不对等。

有基金公司认为,专户理财“一对多”业绩报酬本来就是浮动收入,如果没有取得正收益,基金公司无法提取业绩报酬,而基金公司则付出了产品推广、人员配备、投资运作等成本费用,且基金专户的合同期多是一年一签,下一年的收益应该在下一年的合同期内独立核算。如果市场大幅上涨,是不是就表明基金公司提成比例应该更大呢?

此外,对于何时提取业绩报酬的问题,基金公司的意见是:当每个客户退出的时候提取业绩报酬。但有基金公司人员在接收记者采访时表示,专户理财“一对多”也可以实行只要赚钱就可以提成,这样可以刺激基金经理尽力做好业绩。

悬疑三:是否增加 “持有人大会”条款?

有托管银行提出,在该《征求意见稿》中增加“持有人大会”条款。

这一提议让参会的基金公司如坐针毡。由于“一对多”专户的持有人不超过 200 个,召集持有人大会相对容易,大会有可能形成基金合同变更、解除等对基金公司产生巨大威慑的事件。不仅如此,持有人之间的分歧和纠纷,也可能导致“一对多”运行的不稳定。

依据《基金法》规定,持有人大会由基金管理人召集;基金管理人未按规定召集或者不能召集时,由基金托管人召集;代表基金份额 10% 以上的基金份额持有人就同一事项要求召开基金份额持有人大会,而基金管理人、基金托管人都不召集的,持有人有权自行召集。

悬疑四:是否淡出投顾业务?

基金公司通过担当银行理财产品或信托产品的投资顾问业务,已经提前“试水”私募业务。“一对多”开闸,100 万的投资门槛有可能吸引部分投顾客户转到“一对多”。记者从一家基金公司专户投资部总监了解到,相关部门近期专门开会,就专户理财“一对多”推出之后是否取消投顾业务征询基金公司的意见。

“一对多”做起来以后,我们会逐渐淡出投资顾问的角色。”与会的一基金公司专户理财部负责人解释说,首先,给信托公司做投资顾问成本比较高,不如直接操刀“一对多”收益来得丰厚,基金公司可能主动淡出投顾业务。第二,“一对多”业务的全流程都由基金公司内部控制,投资采用机构专用席位,风险可控性更强;而担任投资顾问则需要要把投资指令下达给信托公司、并通过相关的证券账户进行投资,造成消息走漏的环节更多。第三,信托公司为了避免和“一对多”正面冲突,可能更多聘请券商担任投资顾问,基金公司被动边缘化。

一些基金则希望继续投资顾问业务。我们希望坚守这块阵地,发挥基金公司的投研优势。”有业内人士坦言,目前,一些基金公司的“一对一”业务开展并不理想,“一对多”又面临激烈竞争,如果再淡出投顾业务,机构理财部将仅剩壳空。



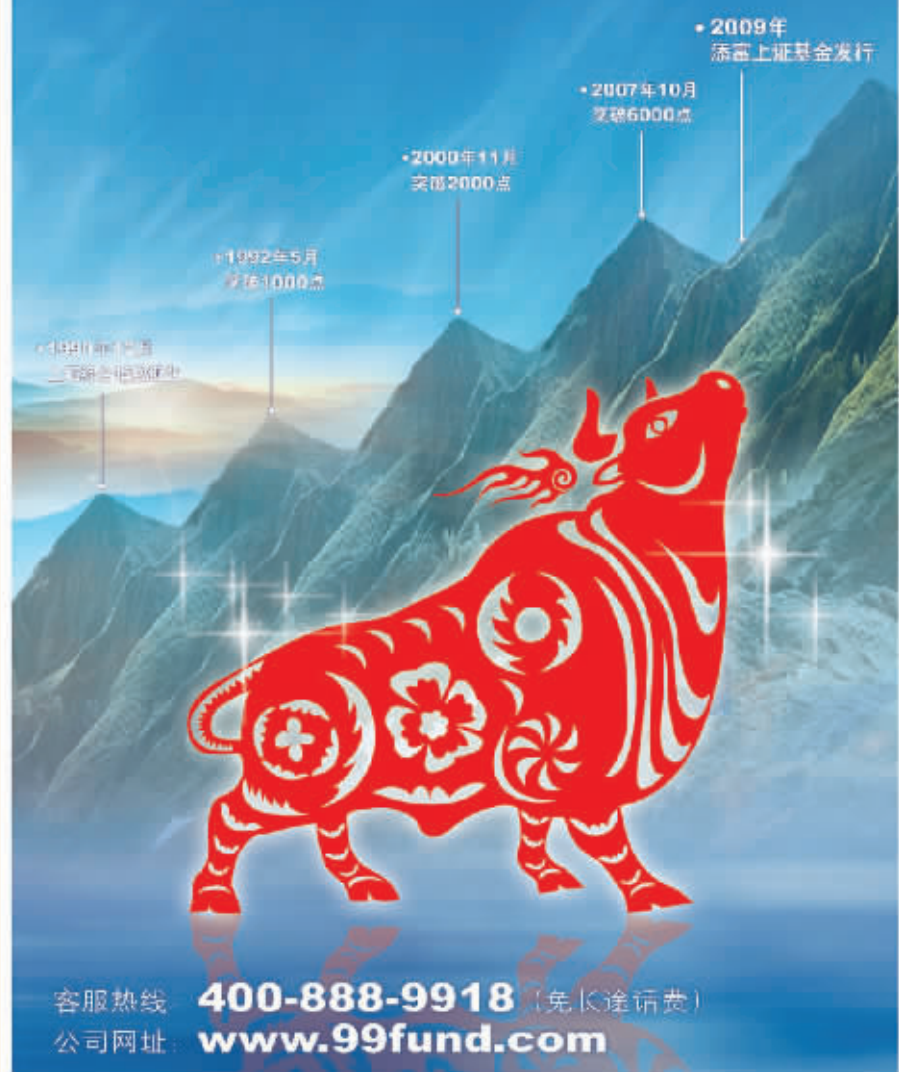
官兵/图

汇添富基金
China Universal Asset Management

长期投资致胜的选择

激荡十九年 一只好指数

- 人人熟悉的指数
- 便利便宜的工具
- 清清楚楚的收益
- 长期定投好选择



客服热线 400-888-9918 (免长途话费)
公司网址 www.99fund.com

汇添富上证综合指数证券投资基金

募集期: 5月25日-6月26日 基金代码:470007

- 一只中国股票市场历史悠久的指数
- 一只投资者人人熟悉、天天关心的指数
- 一只过去19年全球收益率极高的指数

上证综合指数 19 岁了

深证成份指数	14岁
上证180指数	7岁
深圳100指数	6岁
上证50指数	5岁
沪深300指数	4岁
中证100指数	3岁
上证超级大盘指数	1岁

汇添富上证指数基金费率结构:

费率种类	投资金额(M)	认购费率	申购费率
认、申购费率	M<100万	0.8%	1.0%
	100万≤M<500万	0.4%	0.6%
	M≥500万	1000元/笔	1000元/笔
赎回费率	持有期限		赎回费率
	持有期<1年		0.5%
	1年≤持有期<2年		0.25%
	持有期≥2年		0%

管理费率: 0.75% 托管费率: 0.15%

代销机构:

各大银行与证券公司 (请以《基金发售公告》为准)

风险提示: 投资有风险, 基金申购赎回为宣传便利, 不作为任何法律文件。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产, 但不保证基金一定盈利, 也不保证最低收益。投资者购买基金前应仔细阅读基金合同、招募说明书等法律文件, 了解基金的风险收益特征。基金管理人管理的其他基金的投资业绩和基金管理人过往业绩并不预示其未来表现, 也不构成对基金业绩表现的保证。

“牛年投资牛指数 添富上证指数基金知识大闯关”

- 截至 2009 年, 上证综合指数几岁了?
A. 20 岁 B. 19 岁 C. 15 岁
- 上证综合指数初始基点是多少?
A. 100 B. 500 C. 1000
- 截至 2009 年 3 月 31 日, 上证综合指数自基准日起的收益率是多少?
A. 2273% B. 342% C. 141%
- 汇添富上证综合指数基金的基金代码是什么?
A. 519069 B. 470007 C. 519008
- 添富上证基金是什么投资类型的基金?
A. 主动式股票型基金 B. 被动式股票型基金
- 添富上证基金“日平均跟踪误差”的控制目标是什么?
A. 小于 1% B. 小于 0.5% C. 小于 0.35%
- 添富上证基金的认购费率是多少?(投资金额低于 100 万元)
A. 0.4% B. 0.8% C. 1%
- 添富上证基金的投资策略是什么?
A. 抽样复制 B. 随机抽样 C. 全盘复制
- 指数化投资的优势是什么?(多选)
A. 分散投资风险, 稳健、平均的收益
B. 投资对象选择具有很好的一贯性和透明性
C. 便于投资者与衍生品种相配合
- 汇添富上证综合指数基金的特点是什么?(多选)
A. 人人熟悉的指数
B. 便利便宜的工具
C. 清清楚楚的收益
D. 长期定投好选择

不过瘾?

欢迎登录 www.99fund.com

“牛年投资牛指数, 添富上证指数基金知识大闯关”等您来。

“听名家讲述上证指数故事”, 体验上证指数波澜壮阔的发展之旅。

(注: 截至 2009 年 3 月, 上证综合指数推出以来的 19 年间收益率达 2273.21%, 是全球同期涨幅最高的指数, 排名第二的香港恒生指数同期涨幅为 342.7%, 排名第十的标普 500 涨幅为 141.74%。《数据来源: 彭博资讯》)

祝贺中国基金周刊创办五周年