

大幅减持贵州茅台 基金三季度集体“戒酒”

B2

基金公司牛年 自购收益最高达63%

B2

京沪基金公司 内控“约法三章”

B2

基金卖拐 投资者犯晕

B5

华安基金管理公司副董事长、总裁俞妙根:

力争更大突破 迎接更大收获

证券时报记者 金石

截至今年上半年,华安基金已连续3年稳居行业前十名。3年来,华安基金充分把握了市场机遇,经受了市场起落的考验,稳稳保持了行业前十强、上海基金公司的龙头地位。

过去三年,是资本市场大步发展,同时又历经诸多考验的三年,是基金行业大发展的三年,也是各家基金公司核心竞争力大比拼的三年。

俞妙根更在意公司内部的基础建设。在他看来,要做一家“百年老店”,没有坚实的基础几乎是不可能的。

他介绍称,近年来,公司进一步构建和完善了包括市场营销、投研、人力资本管理、合规与风控以及IT管理等五大重要体系。

与此同时,围绕公司品牌定位的重塑,展开了一系列提升内部软实力的文化建设。在业内独辟蹊径地以伙伴文化的思路将品牌核心定位在“锐智伙伴”后,“智诚相伴”的品牌口号清晰地传递了华安基金的全新理念。

俞妙根表示,从未来的行业发展来说,基金公司将逐渐由同质化竞争阶段过渡到品牌竞争阶段,基金业的差异化竞争将不可逆转,各公司因战略不同而导致的差异也会增大。

作为已经是国内十强,上海第一的基金公司,华安基金显然有着更大的期许。俞妙根向记者勾勒了他心目中实现突破的路径。作为上海本土基金公司的代表,华安基金将充分把握上海国际金融中心建设的宏伟背景,努力提高公司的竞争力,占据基金行业的领先地位。

立法机构问计《基金法》修改 9大问题抛向基金掌门人

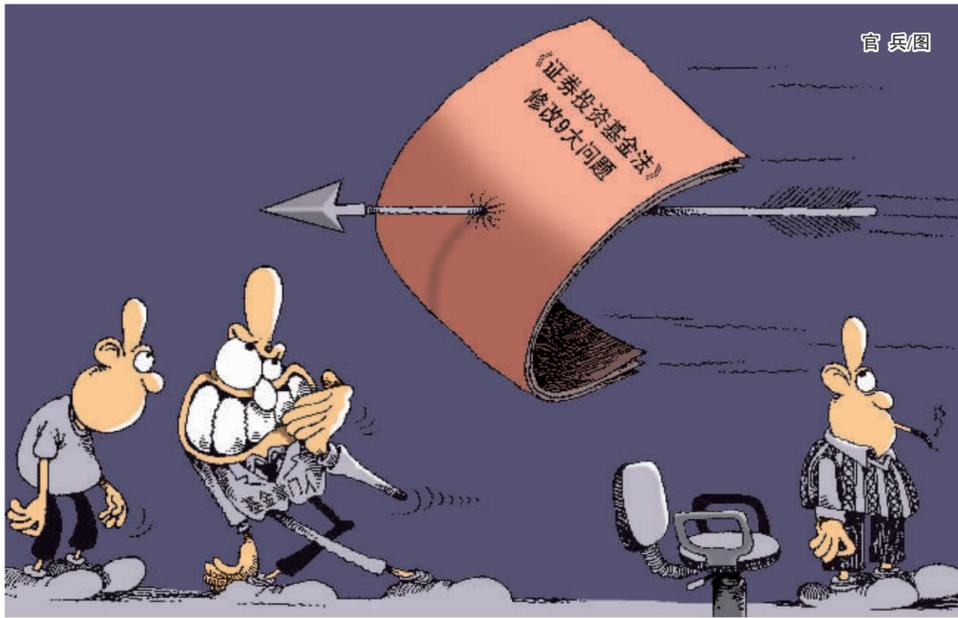
证券时报记者 付建利

呼唤日久的《证券投资基金法》修改工作正在紧锣密鼓地进行。知情人士日前告诉证券时报记者,由相关立法机构牵头,近期就《基金法》修改工作和各基金公司掌门人进行了座谈,立法机构问计的具体内容,主要涉及金融机构能否直接作为基金管理人、私募证券投资基金和股权投资基金是否应该纳入《基金法》的调整范围、销售机构的责权利等9大问题。

基金掌门人直面9大疑问

一位基金公司的副总经理告诉记者,此次基金掌门人接受问讯的9大问题是:投资公司、理财产品、私募证券投资基金和股权投资基金是否应该纳入《基金法》的调整范围?契约制、公司制和合伙制三类基金治理结构如何保证投资者的利益?备案制、注册制、核准制和审批制四类基金和基金管理人的设立方式,监管部门该选择哪些确认方式?银行、保险公司等金融机构能否直接作为基金管理人?同时管理公募和专户理财等私募性质业务的基金管理人如何防止利益冲突?销售机构的权责利如何界定?如何界定私募基金?如何监管私募基金?私募基金是否需要强制托管?

这说明了《基金法》的修改工作已经是箭在弦上,无疑将给基金业带来深刻变革。”深圳一家基金公司的总经理表示,现有的公募基金均是实行契约制,反映持有人利益诉求的主要是持有人大会,但由于受召集条件的诸多限制,持有人大会往往形同虚设。如果公募基金实行公司制,持有人买基金就相当于购买了一家公司的股权,对投资者的吸引力显然是大不一样的,公司制里的董事会,也能直接代表持有人的利益。



对于私募证券投资基金是否该纳入《基金法》调整范围,该总经理表示,即使是所谓阳光私募基金,也仍然是在灰色地带,没有明确的法律主体地位。由于存在相当大的法律空白,私募基金经理有着太多的利益诱惑,这也造成了公募基金经理持续流向私募基金。

他还表示,不少银行在客户资料上对基金公司保密,而出了问题和纠纷,投资者总是把矛盾针对基金公司。基金销售机构应当切实承担起对客户的服务和反洗钱等工作,在法律上的责权利也应当更为明晰。

两大焦点成争议漩涡

大多基金业内人士认为,应该把私募股权投资基金纳入到《基金法》,在身份和地位上获得认同。也有基金业内人士并不赞成把私募基金纳入

《基金法》的监管范围。私募股权投资更多涉及到产业资本方面的内容,包括对具体行业前景和具体公司的投资判断,与和金融资本存在很大区别,统一纳入到《基金法》并不合适,我倒是觉得可以单独拟定一部《私募股权投资基金法》,毕竟私募股权投资涉及到的东西太多了!”深圳一基金公司高管表示。而有基金业内人士则认为,私募股权投资基金最终要成功退出还是要通过证券市场,纳入《基金法》调整范围理所当然。

在金融机构能否直接作为基金管理人这一问题上,业内人士也存在着颇多争议。银河证券首席基金分析师王群航表示:“绝对不行!”在王群航看来,银行等基金托管机构可以看到托管基金的具体投资运作情况,如果直接做基金管理人,银行显然难以逃脱“偷看”基金投资运作的嫌疑。而保险公司作为基金的重要持有人,经常会召集基金经理开会,对所购买

基金的投资运作情况也比较了解,如果直接做基金管理人,也难以逃脱“偷听”的罪名。

深圳一合资基金公司的高管表示,按照目前的分业监管原则,银行属于银监会监管,保险公司属于证监会监管,基金公司属于证监会监管,如果金融机构作为直接的基金管理人,首先在监管主体上就不明确。其次,基金公司隶属于金融机构,并不具备独立的法人主体地位,如何防范基金公司和金融机构之间的利益输送,也是一大难题。

对此,银行业内人士表示,金融机构直接作为基金管理人可以充分利用其客户资源广泛的优势,做好针对不同客户的细分化服务,减少目前基金公司的各种销售服务费用和营销费用。此外,银行、保险等金融机构直接作为基金管理人,将更有动力和能力进一步开拓国内基金市场,做大做强中国基金业。

成立不到一月收益近6%

一对多逼近 业绩提取线

证券时报记者 李涪涪 方丽

成立时间月余,有一对多产品收益已近6%。《证券时报》记者从银行渠道网站获悉,成立于9月底的某一对多产品目前收益已近6%,远超前期建仓的公募基金,另有一只本月中旬成立的一对多产品收益也达3.5%。

尽管业绩亮眼,由于同类产品不断推出,“分食者众”,一对多销售正在降温,开闸初期当日售罄或募集几日就能成立的光景已不再,募集期普遍延长,甚至需要靠冲量来达到5000万元的成立下限。

收益近6%

数据显示,以入市运作一个月为周期,一对多产品的收益远超同期成立的主动型偏股新基金。

根据某银行客户经理提供的最新数据来看,深圳一家大型基金公司托管在该行的一对多产品最新净值为1.057元。据了解,该产品成立于9月24日,在9月27日获得监管层的批复。在不到一个月的建仓时间内,收益率已经达到5.7%。“一对多产品的收益每个月会披露一次,虽然该净值是最新的,但距现在已经有几天了,加上最近的几个交易日的变动,有可能已经超过6%了。”业内人士透露,最近入市的一对多产品适逢良好的市场时机,大部分产品都获得了超过3%的收益。

WIND数据显示,成立于9月22日-9月29日的基金达到6只,主动型产品中中摩领先优势、诺德成长优势、农银汇理策略价值的净值增长分别为1.82%、3.7%、1.06%。相比之下,一对多交出了靓丽的成绩单。

翻看上述不到1个月就取得近6%收益的一对多产品的说明书,可以看到这样的规定:当年产品化收益率超过6%时,收取退出资产投资收益高于6%部分的20%作为业绩报酬。也就是说,该产品已逼近业绩提取基准线。

据悉,目前大多数一对多产品的业绩比较基准为6%,只有少数几家在7%、8%的水平。

销售遇冷

一对多产品销售正在降温。证券时报记者从多家基金公司和银行渠道了解到,前期密集推出的一对多产品已经消化了相当部分的购买力,一对多产品的销售已不如开闸之初火爆;在客户总量相对有限的情况下,渠道的实力至关重要。

都说一对多客户群广阔,但现实的客户毕竟不多,募集完一只就少一批。”深圳一基金公司专户部人士说,目前发行的产品募集期普遍延长,甚至需要靠冲量来达到5000万元的成立下限。

有业内人士透露,在目前的一对多市场上,除了两只产品募集规模超过了4亿元以外,一般超过1亿元就算情况较好的。

上海一基金公司机构理财部人士认为,一对多的销售情况出现分化很正常。这就好比公募基金,在不同的市场环境下,不同公司、不同产品之间的销售业绩相差甚远。”

尽管不如初期火爆,一对多产品一般还是能顺利完成募集。记者从一家股份制银行了解到,该行从10月12日开始代销的华夏基金公司的一对多产品已经售罄;为南方、大成、汇添富代销的产品也顺利完成募集。

外管局放行新外汇额度

新一轮 QDII 出海潮来临

证券时报记者 杜志鑫 程俊林

10月23日,易方达、招商两家基金公司拿到了QDII基金的外汇额度,它们的QDII将于近期发行募集。

这意味着继第一波QDII基金出海后,博时、国泰、景顺长城等基金公司的第二波QDII出海潮即将到来。业内人士表示,未来QDII基金发展的重点是跟踪境外知名指数的跨境ETF。

两基金获新外汇额度

证券时报记者获悉,10月23日,外汇管理局向两家基金公司批准了外汇额度,其中易方达获得10亿美元,招商基金获得5亿美元。

据了解,早在去年8月份,易方达就拿到了证监会批准其发行QDII基金,但是由于没有外管局外汇额度的批准,易方达的QDII基金一直未能获得放行,已过了6个月的发行期限。在等待了一年多后,易方达近日终于拿到QDII基金的外汇额度。据介绍,易方达发行的QDII基金为易方达亚洲精选

基金,该基金为主动型基金,主要投资在亚太地区。

国庆之后,外管局发布《国家外汇管理局关于基金管理公司和证券公司境外证券投资外汇管理有关问题的通知》,让基金公司感受到了外汇管理额度松动的迹象。当时就有基金公司人士表示:“新额度应该会很快下来。”

二次出海潮来临

据证券时报记者了解,自拿到QDII资格以来,多家公司就在做各方面的准备,包括人员的配置以及产品的设计与申报。在未来出海的QDII基金中,跟踪海外指数的跨境ETF是发展重点。

外汇额度一放行,第二波QDII出海潮或将马上来临。博时、国泰、国投瑞银等未发行QDII基金的公司都在争取发行第一只QDII基金,这些公司的方案都已经准备到位,已发行过QDII基金的华夏、南方、上投摩根等也在准备第二只QDII产品。

今年以来,标普、罗素等国际著名的几大指数公司均与中国基金公司合作。今年2月份,国泰基金公司宣布与纳斯达克OMX集团签署独家许可协议,使用纳斯达克100指数在中国开发场内交易产品;鹏华近期与摩根斯坦利国际公司签署协议,购买其授权指数的使用权;南方基金已正式签约标准普尔指数公司,将在中国大陆地区独家开发跟踪标准普尔500指数的QDII产品;华

夏基金开发的是跟踪恒生指数的ETF,并在国内交易所挂牌交易。

QDII发行再热,也与今年海外市场企稳有很大关系,有基金公司相关人士表示,次债危机已经过去,欧美、日本等大型经济体已经从危机中走出来。

上海一位QDII基金经理表示,虽然错过了大底,目前海外市场仍好于A股市场,仍有投资机会。”

本周新发基金一览表

Table with 5 columns: 基金简称, 基金类型, 托管银行, 咨询电话, 发行期限. Lists various funds like 深100ETF联接, 浦银红利, etc.

(数据统计:杨磊)