主编:金 烨 编辑:江 华 组版:晓 旗
Email:janghua@zqsbs.com

询价新制度实施 基金打新不再成“贵族”

和以往约一半新股最高报价来自基金不同,新制度执行以来,15只新股中无一最高报价来自基金,11只新股最高报价都来自证券公司。 B2

企业年金新管理办法 有望年内出台

23号令的修改已经基本定稿,修订稿将以扩大权益类投资、增加创新年金产品为核心,并对运营细节有较多修改,方案有望在年内发布。 B3

周克:坚持走 中邮特色的基金之路

在60家基金公司中,中邮基金无疑是风格鲜明颇受关注的一家。对于中邮基金这几年来的起起落落,周克最大的感受是,要加强风险控制。 B4

中小基金股市惊涛冲浪 年度收益冠军几无悬念

今年业绩排名基本已无悬念,华商、东吴、银河、信达澳银、金鹰、大摩华鑫、天治等一批中小公司,占据偏股基金业绩排行榜前列。 B5

基金海选交卷 社保新秀春节前亮相

证券时报记者 张 哲

2010年的最后两个月,基金公司着实有点忙。除了历年传统的业绩排行、规模大战硝烟弥漫,全国社会保障基金理事会时隔6年第三度招募投资管理人,更让符合条件的20多家基金公司空前忙碌。

“可以说,过去的一个月,公司基本都围绕着社保选秀的事情转不停,所有的加班加点、会议讨论都是为此。”上海一家参与海选的合资基金公司人士表示。

榜单或春节前公布

10月25日,社保基金理事会在其官方网站上公布了增聘投资管理人的公告。这也是自2002年、2004年社保基金两轮选秀后的第三次选秀。

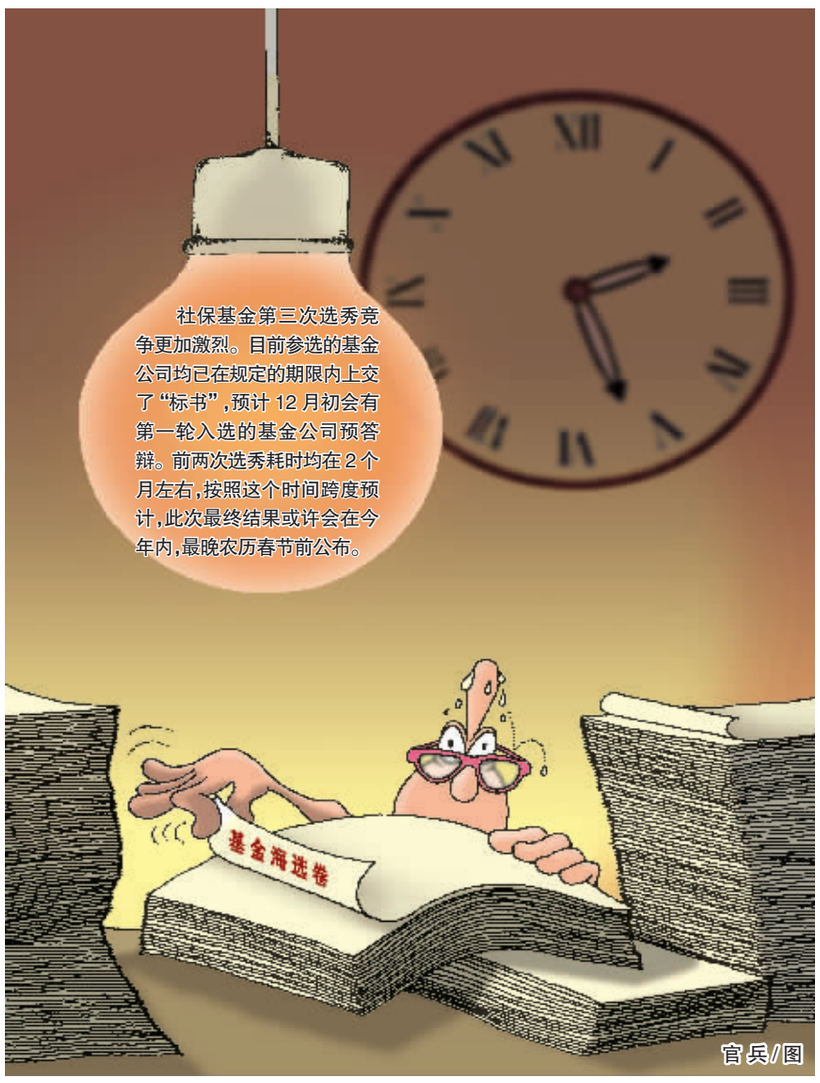
根据今年社保基金的增聘条件,竞聘的基金公司需要满足“资产管理规模(包括公募、专户、QDII、QFII)不少于200亿元,实收资本不少于1亿元,在任何时候都维持不少于1亿元的净资产,3年以上证券投资管理业务经验”等,按照这些硬性指标筛选,符合条件、同时尚不具备社保资格的基金公司共有23家。

据悉,目前参与海选的基金公司均已在规定的11月22号期限内上交了“标书”,即社保问卷的答卷。“根据前两次的经验,后面的流程应该是材料初审、预答辩、二次答辩等环节。”某基金公司一位社保负责人透露,“预计12月初,应该会有第一轮入选的基金公司进行预答辩。前两次选秀耗时均在2个月左右,按照这个时间跨度预计,此次最终结果或许最晚在农历春节前公布。”

尽管此次社保选秀花落谁家目前难以确定,但可以肯定的是,此次选秀相比历次,参与基金公司之多,可用“海选”形容。资料显示,2004年末,国内仅有37家基金管理公司,如今这一数字已经飙升至62家。

参与此次“海选”的基金公司,既有2004年大意失荆州的“往届生”,也不乏近几年初露锋芒的基金新秀。“硬性指标符合,一般都会参与。基金业不断扩容,今年的社保选秀角逐更加激烈。”上海一位参与的基金公司人士表示,“2004年社保选秀曾到公司实地考察面试,今年参与的家数太多,估计时间有限,实地考察面试有难度。”

资料显示,此前竞得社保投资管理人资格的有华夏、嘉实、长盛、博时、南方、鹏华、国泰、易方达、招商9家基金公司。



官兵/图

“资格”金字招牌诱人

“社保投资管理人资格对基金公司来说,是一件大事,公司对此的重视度甚至超过新基金发行。”一家基金公司媒体经理对证券时报记者透露,“我们公司为此已经准备好几个月了。”竞聘社保投资管理人对基金公司而言不仅意味着分得一块“蛋糕”,更是一块含金量极高的金字招牌。不过,要入社保“法眼”,需要过严格的笔试关和面试关。

知情人士透露,今年的社保问卷分为三大部分,第一部分为公司介绍,从公司治理结构、财务指标到商业机密,甚至员工简历、离职变动信息,一应俱全;第二部分,基金公司自报产品,要求基金公司上报一个能够突出其自身投资特点和优势的产品;第三部分,给出6个包括积极成长、固定收益等不同类型的备选产品,要求基金公司除了自报产品以外,再选择其一进行管理。

“尽管有200亿元管理规模的门槛,但其实规模指标历来不是社保考察的重点。完善的风控、独立的监察稽核、有无重大违规、为社保配备人员的投资能力是否出色等因素,才是其最为关注的,他们更立足于长期投资的角度。”上述知情人士分析。

根据社保基金今年9月13日公布的委托投资考核结果,社保基金合同到期续签的社保组合共计34只,涵盖股票、配置、债券三大类,由9家基金、1家券商共10家机构管理。“未来社保基金新增资金,会在目前管理业绩优异的老资格管理人和新聘管理人之间做出分配,总的原则依然延续之前相关的激励和退出原则。”业内知情人士表示。

“责”不关己 银行为外来热钱开绿灯

证券时报记者 陈 墨

境外资金通过银行直接购买A股基金,不仅违背了境外个人投资国内A股基金应通过合格境外机构投资者办理的相关规定,甚至可能成为海外资金洗钱的一个通道。面对风险,如果基金公司为规模而装糊涂,那么,银行又因何要游走在灰色地带?

一位业内人士道出玄机:代销渠道和基金公司之间未清晰划分反洗钱责任,因此出现了部分银行和基金公司对境外资金买基金持来者不拒的态度。

据上海一家基金公司监察稽核部人士表示,目前监管层要求基金公司和所有代销机构签署反洗钱补充协议,但因为一些大型代销渠道过于强势且不愿意签署反洗钱补充协议,因此该公司签署反洗钱条款情况不太理想。据他透露,这一情况在小基金公司内比较普遍。

他介绍,反洗钱补充条款主要是针对客户身分识别、可疑交易报告、交易记录等多方面内容,其中最重要的是对反洗钱责任划分的条款。“如果不签署反洗钱补充条款,一旦出现问题,基金公司要负主要责任。不过,即使签署了这类条款,大银行在某些条款上也非常苛刻,尽量将责任推给基金公司。”因此他认为,这是银行对境外资金买A股基金开绿灯的一个重要原因。

据证券时报记者了解,目前多数基金公司已签署了反洗钱补充条例,这类协议条款基本符合监管层的要求,但在某些具体环节上划分得不够仔细。深圳一家基金公司人士分析,境外资金直接购买A股基金,其中核心是对客户资料的核实。“这主要是银行所进行的工作,目前绝大部分银行不将客户资料提供给基金公司,基金公司想查很难。”

另一家基金公司人士也表示,目前70%的基金产品通过银行渠道发行,绝大部分银行并不将持有人个人信息透露给基金公司,甚至有些小基金公司仅有10%左右的有效客户资料。“即使签署了反洗钱条例,银行应该给基金公司提供查询客户资料的方便,但实际操作很难。”

据深圳一位银行客户经理表示:“按照目前规定,境外客户只要已开设相关基金账户,就可以自由买卖基金,因而他们都建议境外人士尽可能开设各公司基金账户,以防未来监管更严格。”实际上,基金公司很难知道开设这个基金账户的客户信息和相关风险承受能力。

不过,也有人士表示,基金公司实际也有控制权。目前基金公司和中登公司的数据接口中,有“台胞证”等备选条框,基金公司可以在银行的销售系统中把这一选项关闭,实现对境外热钱的堵截。

新闻追踪 境外热钱买基金(二)

第九届基金国际论坛本周四在深举办

本报讯 由深圳证券交易所、深圳市人民政府、资本市场研究会联合主办的第九届中国证券投资基金国际论坛将于12月2日在深圳华侨城洲际大酒店举行,本次论坛主题为投资基金的多元化发展与规范。

中国基金业在经历了多年快速增长后,公募基金规模已达2.5万亿元,私募基金总数将近1000只,多元化发展格局初现。而全球基金市场在应对金融危机过程中也发生了诸多新变化,基金业监管制度出现重大变革。如何认识全球与中国基金业格局的新变化,把握基金多元化发展的新趋势,寻求基金业的竞争战略和发展模式,公募基金与私募基金、场内基金与场外基金如何在统一的法律框架下发展和规范,成为当前中国基金业需要深入研究与探讨的重要课题。

据悉,本次论坛主要包括四个部分:中国基金业面临的新形势与新挑战,全球基金业发展及监管的新趋势,基金公司竞争战略与商业模式,基金市场格局变化与应对策略。论坛上还将举行深圳证券交易所上市基金品牌发布仪式。

该论坛还特别邀请韩国、法国、香港、台湾基金协会组团参会,还专门邀请海内外参会机构CEO、演讲嘉宾及特邀嘉宾举办以“合作交流”为题的冷餐会,交流各地基金业最新发展情况及合作意向。 (杨 磊)

房地产资金先头部队潜入私募

证券时报记者 杜晓光

房地产调控政策严厉,大量资金流出房地产,这股资金的流向受到市场关注。据证券时报记者跟踪发现,近期部分知名私募收到房地产资金的合作信号,一些私募新发产品中也发现炒房资金介入的踪迹。

部分炒房资金进军私募

事实上,一些炒房资金先头部队已尝试性地潜入了私募基金产品。南京世通正在募集的产品中,就出现了房产老板资金的踪影。据该私募董事长常士杉介绍,目前该人士投资几千万,如果业绩好,可能还会增加投资。据记者了解,目前浙江杭州一位拥有千万闲置资金的炒房者也瞄准了这只今年以来的私募黑马,表示十分中意这家私募公司,但是否申购世通新发产品还需要进一步观察。无独有偶,广州斯达克刚成立的斯达克成长1号中也出现炒房资金的身影,据其总经理黎仕禹表示,有一个房地产老板投了300万进来,该老板表示,如果业绩好会加码。

上海与北京也有类似情况出现。一位知情人士透露,10月以后就有少量炒房的闲置资金进来,最近进入的趋势很明显。上海一位投资界资深人士表示,这种现象出现,在逻辑上是合理的,房地产调控政策严厉,通货膨胀背景下炒房资金肯定要寻找出路,进军股市是选择之一。

新价值基金经理邱伟表示,虽然没有数字统计,但据他了解,自10月以来的确有不少炒房资金流向股市,而且新价值的券商客户也证实了这一点。合赢资产管理公司投资总经理曾昭雄认为,房地产调控下炒房者利润降低,而A股市场未来6-9个月依然值得看好。

房地产资金调研蠢蠢欲动

证券时报记者独家获悉,一位颇有实力的地产商近期频繁在北京、上海、广州调研私募和公募一对多产品,一旦确定投资,出手就会上亿。

据知情人士透露,这位地产商更青睐私募产品,目前正与广东新价值等多家私募公司亲密接触。据新价值投资经理邱伟透露,这位地产商拥有超过3个亿的闲置资金,如果对接触的私募调研结果满意,就会出手。知情人士分析,该地产商同时投资几只产品的可能性较大。

另外一些身家不菲的个人炒房者也在关注私募产品。温州一位身家上亿专炒北京商业铺面的投资者表示,10月以来已经逐步回笼资金,周边不少朋友都将资金投入了股市,但是自己不懂炒股,希望找一只可以安全理财的产品去投资。她表示,她最看好私募控制风险的能力,不过这都是听闻,还要深入观察一下再定,如果对私募调研结果满意,投资的可能性很大。

据邱伟介绍,与他接触的地产商调研主要侧重两个方面,一是考察私募的投资理念,二是风险控制情况。记者了解到,这两条也是多数有投资私募意向的炒房者关心的问题。某潮汕炒房者表示,他对于私募最关心的无非是两方面:一是如何稳定赚钱;二是如何保证不亏钱。

深圳一位不愿具名的私募经理表示,这两方面问题也是私募制度的优势所在,如果这股资金对私募感兴趣,那么私募产品未来很可能出现一些超大客户,而且成熟度也更高,是一件好事。

不过深圳另一位私募经理认为,这部分资金虽然已经有投资私募的意向,但这种趋势是否会放大并延续还有很多影响因素。

大基金上周主动加仓0.28个百分点

本报讯 德圣基金研究中心11月25日仓位测算数据显示,上周大型基金平均仓位为86.73%,较此前一周主动加仓0.28个百分点。

从具体基金来看,上周仓位水平超过90%的基金中80%以上选择小幅加仓,坚定看多后市。而从不同基金公司来看,大型基金中华夏基金更偏谨慎,此轮下跌中减仓较快;而南方、易方达、大成、广发等平均仓位均保持在高位,对后市乐观不减。中型公司中,国投瑞银、招商较为谨慎,旗下基金仓位普遍偏低;而农银汇理、长城等中小公司旗下基金在近两周的大跌中持续保持减仓态势。 (余子君)

(数据详见B6版)

本周在售新基金一览

序号	基金名称	基金类型	托管银行	咨询电话	发行期间
1	鹏华消费优选	股票型	工商银行	400-6788-999	12月2日到12月23日
2	深成40ETF	ETF	农业银行	400-888-5558	11月23日到12月13日
3	40ETF联接	ETF联接	农业银行	400-888-5558	11月29日到12月17日
4	银河创新	股票型	招商银行	400-820-0860	11月29日到12月23日
5	汇丰红利	股票型	交通银行	021-38789998	11月1日到12月3日
6	银华通帐	QDII	建设银行	400-678-3333	11月1日到11月30日
7	银华双利	债券型	建设银行	400-678-3333	11月1日到11月30日
8	南方金砖四国	指数QDII	工商银行	400-889-8899	11月3日到12月3日
9	大摩消费	混合型	建设银行	400-8888-668	11月4日到12月1日
10	消费80ETF	ETF	工商银行	400-887-9555	11月4日到12月2日
11	消费80ETF联接	ETF联接	工商银行	400-887-9555	11月4日到12月2日
12	浦银300	指数型	建设银行	400-8828-999	11月8日到12月7日
13	嘉实新动力	股票型	工商银行	400-600-8800	11月8日到12月3日
14	中海环保	混合型	工商银行	400-888-9788	11月8日到12月6日
15	信诚四国	QDII	中国银行	400-666-0066	11月8日到12月10日
16	华宝新兴	股票型	建设银行	400-700-5588	11月10日到12月3日
17	泰信主题	股票型	工商银行	400-888-5988	11月12日到12月10日
18	博时行业轮动	股票型	建设银行	95105568	11月15日到12月8日
19	国投消费	指数型	工商银行	400-880-6868	11月15日至12月10日
20	富国转债	债券型	农业银行	400-888-0688	11月18日到12月3日
21	金鹰主题	股票型	工商银行	4006-135-888	11月18日到12月16日
22	华安稳固	债券型	工商银行	400-885-0099	11月19日到12月17日
23	上投大盘	股票型	建设银行	400-889-4888	11月22日到12月15日

制表:杨磊