

# 银行钱紧超预期 新基金发行有点冷

对于2011年将发行的200只左右新基金来说,银行资金面是和股市涨跌同样重要的因素,今年春节前的银行资金面是历年来最紧的一次。最近公布的新基金成立公告显示,一批新基金的销售见地量。年初新基金销售困难,基金公司普遍感到今年的渠道争夺将更加激烈。多家公司高管四处跑银行渠道卖基金,部分公司已调慢了全年新基金发行节奏。

证券时报记者 杜志鑫 杨磊

我跑了5年多的新基金发行,今年春节前的银行资金面是历年来最紧的一次!”深圳一家基金公司渠道经理向记者抱怨,新基金发行越来越难,春节后如果银行资金面依然紧张,那么全年新基金都很难发行。”

对于2011年将发行的200只左右新基金来说,银行资金面是和股市涨跌同样重要的因素,年初的销售困难已让部分基金公司调慢了全年新基金发行节奏。

## 银行资金紧张超预期

资金面紧张局面已经超出了银行和基金业人士的普遍预期。今年1月20日上调存款准备金率时,隔夜拆借利率和质押式回购利率都暴增100%以上,隔夜拆借利率从3.01%提高到6.02%,目前这一利率已经接近8%,隔夜质押式回购利率从2.7%提高到5.6%,提高了107.41%。央行随后还通过招标形式向市场提供了上限3000亿元的逆回购额度,以缓解市场短期资金紧张的窘境。

目前银行间市场资金面依然紧张,一周、两周和一个月Shibor利率已经超过8%,三个月的Shibor利率也已经接近6%,都是历史很高的收益率水平。

以往每年春节前由于新一年银

行信贷额度多,银行资金面大多是比较宽松的,对银行销售新基金也是有利的,但2010年春节前银行资金面开始有所收紧,2011年银行资金面比2010年还要紧张。

上述深圳基金公司渠道经理表示,他所负责的东北、华北各省市银行新基金根本卖不动,银行重点在于拉存款,解决资金紧张局面,顾不上卖基金,并且也怕卖了基金之后影响到存款指标的完成情况。

## 部分新基金销售见地量

最近公布的一些新基金成立公告显示,一批新基金的销售见地量,出现了基金募集规模最小的ETF和ETF联接基金。

今年1月26日成立的一只ETF,募集规模只有3.48亿份,创下了ETF募集规模历史新低,此前所有ETF的募集规模都在4亿份以上。特别值得注意的是,以银行为主渠道的该ETF联接基金募集规模只有4.8亿份,而此前ETF联接基金最低募集规模也有5.7亿份。

此外,以往从未延长募集过的大银行系基金公司也首次延长募集时间。1月22日,北京某大银行系基金公司称,该公司旗下新发债券基金原定募集截止日为2011年1月24日,延长募集时间至1月28日。业内专家分析,该延长募集和银行资金面紧张有关。

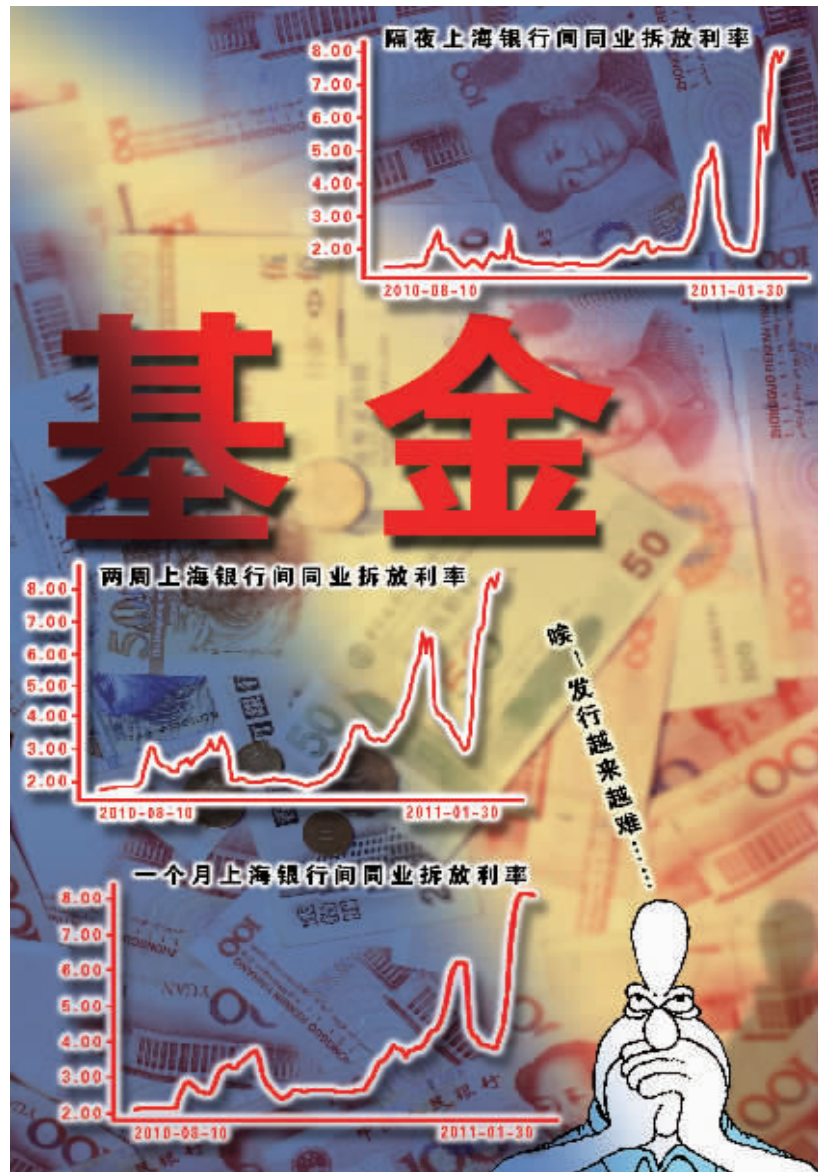
据基金公司人士介绍,近期一些新近成立的基金虽然规模可以达到6亿份-10亿份,但其中大约有一半资金是帮忙资金,一旦开放申购和赎回,新基金规模也仅在3亿份到5亿份之间,1年之后的基金规模有可能低于2亿份。近期QDII的发行情况也不好,为了达到2亿份最低规模的要求,不少基金公司需要找帮忙资金,才能达到2亿份新基金成立标准。不过,仍有少量近期成立的新基金首募规模在20亿以上。

## 基金高管亲自卖基金

年初新基金销售困难,已让各大基金公司嗅到了今年的火药味。再加上今年多家大基金公司准备发行10只以上基金,预计今年新基金发行总量将超过200只,各家基金公司普遍预测今年的银行渠道争夺将更加激烈。

证券时报记者了解到,多家基金公司高管四处跑银行渠道卖基金,有的高管一天甚至亲自跑两个省的分行,与银行渠道高管沟通,寻求银行的支持,但最终带来的销售量并不多。某大型基金公司老总,在2006年至2009年的四年时间里都没有太理渠道,该公司基金销售和渠道维护工作也比较正常,但经过2010年市场格局演变和看到今年大基金公司的高频率发行新基金计划后,该公司老总非常紧张,并在近期密集拜访了四大行以及其他银行高管。

其实,基金公司更担心春节后的



官兵/制图

资金面情况。现在银行贷款都要排很久的队,银行存款的压力也非常大,春节前资金面紧张已成过去,关键是春节后银行资金面紧张局面能否缓解一些。”一家基金公司市场总监表示。

记者还了解到,部分基金公司已经调慢了全年新基金发行节奏,原本预计2011年能发行5只新基金的某公司,看到目前的银行资金面和股市情况后,已经调低到全年发行4只新基金。

# 期货公司拉拢基金专户 节后开户或现高潮

证券时报记者 杜晓光

基金公司正成为期货公司的重点拜访客户。证券时报记者了解,多家基金专户已与期货公司签订了合作意向书,春节之后基金开设期货账户可能出现小高潮。

中证期货机构业务部总经理曹宇上周五透露,博时旗下一只基金专户产品已经正式在中证期货开户,并已经获批交易编码随时可以

进行股指期货交易,银华基金旗下一只基金专户也在办理开户手续,另有数家基金专户已与中证期货达成合作意向,其中2家已经签订合作意向书,春节后正式开户可能性很大。

随着期货公司之间竞争日益激烈,基金专户逐渐成为期货公司争夺的对象。曹宇介绍,自股指期货开通前一个月至今,中证期货已经调研走访了56家基金公司,目前

与这些基金公司就股指期货业务保持紧密跟踪。其他多数期货公司最近也在频繁走访以争夺基金专户资源。

华泰长城期货副总裁胡天存表示,目前正与一些基金公司的专户产品联络,但没有明确进展。天琪期货总经理李雷亦表示,正与一些基金专户接触。此外,南华、中金、中航等期货公司也透露,最近在频繁走访基金公司的专户理财产品。

深圳一家基金公司人士表示,的

确存在期货公司争夺基金专户产品的现象,甚至有的基金公司已不堪频繁拜访。虽然期货公司争夺基金专户很激烈,但专户选择哪个期货公司关键要看基金专户的需求与期货公司提供的服务之间是否平衡。

胡天存表示,不少基金专户选择股东单位期货公司的比较多,如博时基金专户在招商期货,汇添富基金专户在东亚期货开户,此外,基金专户的需求差异、人脉关系等也是影响选

择期货公司的因素。曹宇认为,一些具有券商背景的期货公司和一些全面结算会员更容易获得与基金专户合作的机会。中航期货总经理王建斌认为,基金专户选择期货公司除了研发、人脉、方便与否等因素外,还要注重期货公司实际的操盘经验。

据了解,目前接近10家基金公司旗下专户已开设期货账户,如大成基金、易方达基金、汇添富基金、国投瑞银等。

## 嘉实沪深300指数基金

150万投资人的信赖与选择



嘉实热线:400-600-8800 嘉实网址:www.jsfund.cn

## 晨星行情™ 数据 (Morningstar Quote™)

- 快速 - 晨星独有数据传送技术实现了超低延迟的数据传输
- 精准 - 从所有覆盖的交易场所中掌握每一个行情数据点
- 可靠 - 拥有20多年提供数据服务的实战经验
- 一致 - 无论是最初延迟或历史数据都是统一的输出格式
- 超值 - 晨星是享誉全球的品牌,并拥有权威的数据库及强大的技术支持

广东省深圳福田区深南大道7888号东海国际中心A座9楼  
联系电话: 0755-33110968 / 0755-33110959  
HTTP://CN.MORNINGSTAR.COM



### 覆盖每个重大交易市场 and 指数

与全球160多个数据源直接建立传输端口,晨星行情™数据可提供所有来自北美、欧洲、亚洲各大主要交易所的实时和延迟数据,涵盖50多个股票交易所,30多个期货,期权交易所,和30多个资讯信息来源。在众多选择中,客户可按照自己的确切需求挑选最适合自己的数据组合。

### 从超低延迟到普通延迟

与交易所建立的直通数据端口意味着我们可实现超低的延迟数据传输。通过晨星的数据传输技术,每一个行情数据报点,都可做客户的数据格式,传输时间和传输格式的需求而提供。

### 快照和历史数据

每年完整记录来自所有数据源的每一个场内行情数据,并通过每年行情快照和历史数据的形式快速传输。市场快照更新频率可达到每5分钟一次。历史数据包括历史行情快照和历史日线(日线)行情数据,快照和历史行情数据都可以文件形式提供,也可直接从我们提供的安全网页直接下载。



### 实时货币及国债数据

晨星行情™覆盖全球的外汇和国债数据,可提供超过1000种外汇的实时和快照数据。客户可自行选择需要的外汇和国债,以及其偏好的传输方式。

### 无缝隙的数据传送与强大的后台支持

无论是交易系统,风险管理应用程序,或客户门户网站,晨星行情™实时和延迟数据都能轻松快速的与客户的已有系统进行整合。最快只需1天时间,数据可提供给整个企业,也可仅提供给某一个应用程序,晨星的数据师会针对客户的市场,格式,传输时段等要求为其量身打造,从而满足客户不同需要。