



客服热线: 95105828 020-83936999 公司网址: www.gffunds.com.cn

广发聚财信用债券基金

基金代码A: 270029 基金代码B: 270030 发售时间: 2月13日-3月9日

广发强债 广发货币(A、B) 2011年净值增长率在同类型基金中 排名第一 (数据来源: 银河证券基金研究中心; 数据截至: 2011年12月31日) 基金过往业绩不预示其未来表现 基金投资需谨慎

险资增持低风险产品 债券基金日进斗金

部分基金公司旗下债券基金近期单日净申购量过亿

证券时报记者 方丽 程俊琳

保险等机构正在吸纳低风险产品。深圳一家合资基金公司基金经理表示,旗下低风险产品今年以来获得机构大规模申购。而证券时报记者从其他渠道也了解到,一些基金公司旗下货币基金和债券基金等低风险产品同样获得保险等机构青睐。今年保费收入快速增长,保险机构对低风险产品有较大需求,目前在逐步吸纳此类产品。”上海一位基金经理表示。

据上述深圳基金经理透露,近期保险机构申购了该公司旗下多只债券基金,短短几个交易日的申购量就超过2亿元,尤其是纯债基金,去年底

规模才只有20多亿元,目前一跃到40多亿元。其实,自今年以来,我们公司旗下一些低风险产品获得保险、券商、银行等机构申购,也有不少散户认购,整体增长幅度非常大。”而证券时报记者从另一位基金经理处了解到,旗下货币市场基金近期有不少机构申购,净申购规模也超过2亿元。

我们旗下有债券基金一日净申购量超过亿元。”北京某大型基金公司市场部人士也透露。因为该公司所管理的债券基金近期业绩较好,也受到机构投资者偏爱。据深圳一家基金公司市场部人士表示,该公司前期发行了一款债券基金,也获得了不少来自机构的资金。

这段时间我们一直积极和保险等机构联系,他们更关注低风险产品,近期货币市场基金表现较好,因此引发了机构的热情。”据上海一家基金公司人士表示,一般保险申购会很谨慎,这次应该是小范围申购,有些公司增长非常多,有些并未得到资金。

实际上,来自保险机构的信息也显示,目前确实有吸纳低风险产品。据一家国有大型保险公司人士表示,最近一段时间,在不定期买入一些债券基金和货币基金。其他保险公司应该也有类似动作,不过每家公司申购量差距很大。他还表示,投资低风险产品主要是以业绩为导向,目前时点上比较看好债券基金,后续将密切观察市场决定是否加仓。

而保险瞄上低风险产品,和1月份保费增加太多太快有关。保险机构无论是被动还是主动,都有较强的配置低风险产品需求。”据上述深圳基金经理表示,一般保险资金配置债券等低风险资产比例较高,而1月份保费增加了1892亿元,除了直接配置债券外,货币基金和债券基金今年表现非常好,也成为保险机构配置的重点,尤其是信用债基金为不少保险机构看好。此外,也有观点认为,因股市有所回暖,新股上市后表现普遍涨幅喜人,也让很多机构资金涌入债券基金。

还有基金经理表示,整体上保险机构仍比较看好今年的债券市场,未来还有计划申购这类低风险产品。

单通道内基金申报数目或不再受限 基金公司产品上报可望完全市场化

证券时报记者 邵尚楠

基金发行市场化或将进一步深化。证券时报记者近日获悉,监管部门正酝酿出台更加市场化的基金申报方式,即在现有的多通道申报模式下,取消同一通道内每家基金公司只能申报一款产品这一限定。

同一通道申报 一只产品限定或被取消

据一家基金公司产品设计负责人日前透露,近期监管部门有意愿让基金产品申报通道更加开放,使基金公司在产品申报上实现真正市场化,将产品申报与否的决定权真正交给基金公司,监管部门只起监督把关作用。

据了解,这一思路的指向是,在目前已有多通道申报基础上,取消单通道内产品申报只数限制。例如,如果基金公司选择不报专户或债券基金等其他类型产品,则可以在传统股票型基金产品申报通道中申报多只产品。而在过去,同一通道内同一家公司只能申报一只产品,若要报同类产品,必须等待前一只产品发行结束。

如果该政策实施,基金公司可以根据自身产品设计判断进行产品申报。如果基金公司坚定看好股票市场投资价值,将可以同时设计多款产品,分别针对不同投资标的,前述产品设计负责人表示。

上海一家大型基金公司产品设计负责人表示,听说正在讨论这一产品申报方式,但最终是否出台或何时实



张常春/制图

行并没有确定的时间表。按照南方一家大型基金公司产品设计总监的说法,这一措施是当前监管部门对产品申报态度的延续,即让基金公司走上真正的市场化选择之路。将产品申报与否的选择权交还给基金公司,从

而减少通道限制因素对产品时机的影响。”她如是表示。

基金态度谨慎 不会盲目申报产品

不过,一些基金公司虽然认为如果

该政策出台,基金市场化发行又向前迈进一步,但并不觉得特别兴奋。多家基金公司人士告诉记者,经历过2011年全年的新基金申报与发行,基金公司已经认识到“新基金发行并非良方”这一道理。

上海一家基金公司人士则表示,正因为基金公司已经淡化了新产品意识,单通道申报限制取消才迎来了实施时机。经历了去年多通道发行的过渡阶段,这一政策才到了可以落实的阶段,否则多年固化于新产品申报思维的基金公司必然会卯足劲狂报产品。”他认为。

对多数基金公司而言,一旦政策真正实行,将不会考虑一味申报产品。”上海基金公司产品设计负责人认为:过去可能为了一年几只产品的目标,不顾投资时机多通道申报,以确保产品只数。现在各家产品线已经基本布齐,因此考虑的是什么样的产品真正适合市场,适合投资者。”

也有基金公司人士认为,若该政策真正出台,对指数型基金发展很有意义。华泰柏瑞指数投资部总监张娅认为,行业交易型开放式指数基金(ETF)将是未来重大方向,不过这一类产品一直受制于审批通道原因未能发展。她表示,行业ETF逐个申报需要耗费的时间太长,这样一来不利于基金公司选择发行时间窗口,投资者在一定时间内无法进行行业配置,造成行业基金整体规模变动较大。因此,业内人士认为,如果单通道申报只数限制取消,最先迎来的或许是指数基金进一步发展。

大摩主题优选股票基金(233011) 3月9日 建行、招商等各大渠道,公司直销中心和网上直销结束募集 追踪主题投资机会 顺势追求超额收益 摩根士丹利华鑫基金

日益增加的货币与日益稀少的资源 轻重一目了然! 上投摩根全球天然资源基金 2月20日起隆重推出 基金代码: 378548 400 889 4888 www.51fund.com 上投摩根 基金管家

基金盼风险准备金税前扣除

证券时报记者 杨磊

上周,财政部和国家税务总局下发了《关于证券行业准备金支出企业所得税税前扣除有关政策问题的通知》,允许证券类准备金和期货类准备金税前扣除,但并没有包含基金相关风险准备金。据证券时报记者了解,基金业普遍期盼基金公司风险准备金未来能够实现税前扣除,增加基金公司的资金实力,为基金行业长远发展保驾护航。

据悉,基金公司风险准备金是从2006年开始提取的,最初的提取比例是基金公司管理费收入的5%,和期货公司的风险准备金提取比例相同;2007年下半年出现“电转债”风险事件之后,监管层将风险准备金的提取比例提高到10%。目前基金公司已提取的风险准备金约为150亿元,每年还要提取约24亿元的风险准备金。

业内专家分析,按照25%的所得税比例计算,基金公司每年要为提取的风险准备金缴纳约8亿元所得税,对一些基金公司,特别是中型基金公司带来比较大的经营压力。例

如,有的中型基金公司约有200亿股基金,一年提取约3亿元管理费,对应的风险准备金为3000万元,基金公司扣除给渠道的尾随佣金和各项成本费用之后,那么这些基金公司还要为风险准备金而缴纳约1000万元的所得税。基金公司的风险准备金是为公司出现差错、投资失误等相关风险而准备的,是为了行业发展保驾护航的资金,如果这部分资金能够税前扣除的话,将直接增加基金公司自有资金的实力,有利于国内基金行业的长远发展。”广东一家基金公司高管表示。

以目前中国公募基金业的资产规模来看,3年后基金公司风险准备金将提取到1%左右的水平,可以不提取风险准备金,因此,从2012年到2014年如果能够实现基金公司风险准备金税前扣除,将对基金公司具有比较现实的意义。

招商产业债券型基金 现正发行 各大银行、券商及招商基金网上交易渠道 招商基金

理财专家雇人理财 基金专户外聘投顾

证券时报记者 刘明

一向担任其他理财产品投资顾问角色的基金公司,专户产品开始外聘他人做投资顾问了。证券时报记者近日获悉,有部分基金专户产品开始聘用外部投资顾问,还有公司正在对专户产品聘请外部投顾进行探讨。

在目前的基金投资中,除合格境内机构投资者(QDII)基金外,外聘投顾的情况较为少见。

从目前聘用外部投顾的产品来看,外部投顾获得定增项目的优势以及期货投资领域的专业性是基金公司聘用的主要原因。不过,也有人士认为,不排除这其实是部分私募借道基金专户发行产品。

定增与期货专户外聘投顾

据了解,目前聘任了外部投顾的产品多为期货与定增类产品。如深圳一家资产规模排名前20的基金公司,已为旗下一只期货专户产品聘请了外部投顾,上海有基金公司为其下一只定向增发专户产品聘请了外部投顾。

一位期货公司人士也告诉记者,已有第三方担任投资顾问的基金期货专户产品正在运作。

的专户产品。

业内人士表示,去年底专户门槛放开、定增热以及专户纷纷进军期货导致相应人才匮乏,是基金聘任外部投顾的主要原因。去年10月份,基金专户门槛放开,大批基金公司进军专户业务,但相应的人才不足;另一方面,基金公司在期货投资方面的人才也较匮乏,并且,部分外部投顾在获取定增或大宗交易项目上具有优势。

一家基金公司市场部人士表示,“外部投顾除在获取定增项目方面有优势外,有的甚至还负责了较多的募资工作。当然,在基金专户希望借助外力的同时,也有部分私募希望通过担任投顾的形式借道基金专户产品。”

专户外聘投顾法规无规定

北京一家基金公司督察长表示,基金公司的产品中,QDII基金可以外聘投资顾问,基金专户的相关规定中并没有明文规定可不可以聘请外部投顾,因而是否合规应该由监管层定。对于有外聘投顾的基金专户,可能有两种情况,一是已请示监管层并获得认可,二是客户都同意。

记者查阅去年10月份开始实行的新修订的《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》,其中并没有任何关于投资顾问的表述。深圳一家基金公司监察稽核人士表示,专户产品面向特定高端客户,在请示相关监管部门后,这类产品的运作应该会相对灵活。

Table with columns: 基金名称, 基金类型, 托管银行, 咨询电话, 发行时间. Lists various funds like 国寿中小盘300成长ETF, 国寿中小盘300成长ETF联接, etc.

数据来源: 公开资料 刘明/制表 张常春/制图