

## 首份上市银行年报出炉

宁波银行去年净利增长9.44%

◎记者 邹靓 ○编辑 于勇

2月25日，首份上市银行2009年年报新鲜出炉。2009年，宁波银行贷款业务和中间业务快速增长，当年实现净利润14.57亿元，同比增长9.44%。分析人士指出，2010年该行仍将保持较高贷款增速，2009年10月公布的定向增发计划将为其2010年快速扩张做好准备。

报告期内，宁波银行各项贷款比年初增加327.08亿元，增幅高达66.54%。2009年末，宁波银行存贷比由去年末的64.69%上升至69.40%；资本充足率和核心资本充足率分别下降5.4和5.02个百分点，至10.75%和9.58%。

分析人士指出，宁波银行2009年三季度贷款较其他商业银行仍有快速增长，四季度略有收缩，致使该行资本充足率降幅较快。不过，该行不良资产率仍保持在0.79%的较低水平，比上年末下降0.13个百分点。为抵御可能出现的资产风险，2009年该行拨备覆盖率也由上年末的152.50%上升至170.06%。

从收入构成来看，该行2009年贷款利息收入同比增长11.44%；中间业务收入提高较快，手续费及佣金收入同比增长21.39%。宁波银行人士表示，今年1月份，该行贷款投放集中在中小企业，60%—70%的贷款余额分布其中，预计受监管管制较小。目前，该行贷款增速仍保持在30%左右。

2010年，宁波银行将进入公司三年规划的最后一年。该行将完成三大转型：初步实现由公司业务利润为主的盈利结构转型为公司银行、零售公司、个人银行、信用卡、金融市场业务的五大利润中心；基本完成长三角主要城市的分行设置；进一步实施管理流程再造，完善适应跨区域发展需要的组织架构和操作流程。

该行已在2009年10月份公告，将定向增发不超过50亿元。西南证券银行业分析师认为，此项增发符合该行中长期资本管理目标，也将为其2010年快速扩张做好充足准备。增发后，宁波银行将调整股东结构，华侨银行可能成为其第一大股东，持股比例为15.1%。

海外市场扑朔迷离  
基金 QDII 大多“批而不发”

◎记者 孙旭 ○编辑 张亦文

自去年 QDII 基金再度开闸之后，已有易方达、汇添富、长盛、招商、博时等基金公司多只 QDII 产品获批，但由于海外市场利空不断扑朔迷离，QDII 产品大多都处于“批而不发”状态，静等时机。

分析人士表示，虽然 QDII 基金的主要投资范围不在欧洲市场，但是欧洲债务危机对于全球股市都具有重大影响，希腊债务问题能否顺利处置将深入影响国际市场的投资信心，而从短期来看，该问题的解决因牵涉到多方利益而变得举步维艰。

基金 QDII 产品市场压力不仅来自于欧洲的债务危机，也来自于全球范围内刺激性政策退出的声音。2月19日起，美联储上调银行贴现率25个基点至0.75%，为2008年12月以来美联储首次调整贴现率。尽管美联储在当日发表的声明中称，政策调整并不意味着收紧货币政策，但市场仍对此消息十分敏感，不少评论认为这是继中国央行提高准备金率之后全球刺激政策退出的又一重要信号，

亚太股市当日普遍收跌。

市场分析人士表示，随着各国央行调控“收紧”的趋势逐渐显现，市场的担忧也在不断加深，这使得海外市场的走势变得更加扑朔迷离。

从基金方面看，各家对于 QDII 基金的海外“二次秀”亦持较为保守的态度。

长盛基金国际业务部总监吴达用“谨慎为上”四个字来概括他的观点。他表示，各国政府出手解救金融危机已经一年有余，全球的失业率以及居民可支配收入仍然存在较大的问题，虽然资本市场在09年中完成了超跌反弹，但是依然面临着货币政策所提供的庞大流动性支持何时衰减的困惑，从投资形势来看，2010年仍是充满探索的一年。

另一方面，从天相统计结果来看，成立于1月21日的易方达亚洲精选基金至今单位净值为仍1，可见其成立之后并未急着建仓，从一定程度上或可折射出其对于目前市场走势的谨慎态度。

虽然市场对此解读为“避开发行高峰”择机再发，但基金公司



如此“步调一致”，也有不少评论认为主要还是因为“行情不好”，此时投资海外市场风险度依旧较高，这从一个侧面反映出基金公司对于 QDII 基金短期行情的相对谨慎。

而从投资者的反应来看，对于 QDII 基金的短期表现亦不乐观。

易方达亚洲精选于1月15日结束募集，募集资金近6亿，规模与同期发行的其他基金相比有较大差距。

从银行渠道方面获得的消息也印证了 QDII 基金在目前市场

上的“不抢手”。某大型国有商业银行的理财经理告诉记者，去年基金销售行情火热，但是 QDII 基金不仅问津者较少，而且还出现大规模的赎回；进入虎年，这样的情况并没有得到改观。

分析人士表示，一方面，在经历了2007年发行热潮及随后给客户带来的巨大伤害之后，QDII 基金市场需要重新培育，这需要一个过程；另一方面，海外市场的不确定性也使得投资者对此时选择 QDII 基金没有太大的热情。

## 解约洋顾问 基金 QDII 显现“独立意识”

◎记者 孙旭 ○编辑 张亦文

近日华宝海外发布公告称解聘其外方投资顾问，成为又一只单飞海外的 QDII 基金，同时这也引起了市场对于 QDII 基金扔拐仗独立行走的“自我意识觉醒”的关注。

## QDII 逐渐独立

近日华宝兴业发布公告，决定自2010年3月1日起解除与法兴资产管理（日本）有限公司（Societe Generale Asset Management (Japan) Co., Ltd 签署的投资顾问协议，自该日起法兴资产管理（日本）有限公司不再担任华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金的投资顾问。这是继工银全球、嘉实海外之后，第三只宣布解除境外投资顾问进行独立管理的 QDII 基金。

此前，南方基金解除了与梅隆全球投资有限公司签署的投资顾问协议，转而聘请威灵顿管理有限责任公司（美国）作为南方全球基金的海外战略顾问；而不久前成

立的易方达亚洲精选则直接选择由公司独立管理，并未聘请境外投资顾问。分析人士表示，QDII 基金的“独立意识”正在逐渐显现。

## 投资理念或有差异

分析人士表示，关于“分手”与“单飞”，每家公司肯定都有自身特殊的原因，但是从整体上看，最普遍的一个动因就是国外团队对于 QDII 基金的运作贡献率不大。

从业绩上看，第一批投资于海外的 QDII 基金都曾与国际投资顾问合作，但未料刚一出海便遭遇了严重的全球性金融危机。生不逢时的 QDII 基金即便有那些曾经显赫一时的国际知名投资机构作顾问也是回天乏术，最严峻时净值整体亏损程度在一半以上。

这次折戟让投资者破除了对国外团队的迷信。”上述分析人士说。

另一方面，业内人士称，由于海外的投资者素质较高，所以投资顾问一般较注重择股，而把择时的事情交给投资者自己；但是国内的投资者要求基金管理人既要会选

股，还要会择时。在投资过程中理念的差异与碰撞也是影响“两支队伍”合作成功与否的重要因素”。

此外，经过这些年的锻炼，中国的投资团队开始逐渐熟悉国际市场的游戏规则，初步具备了在管理 QDII 基金运行的信心和和能力。分析人士表示，如今的 QDII 基金集中投资于美国和亚太市场，特别是在港股市场方面，中国团队在语言交流与沟通方面更加具有优势，某种程度上国外顾问的贡献率并不大。

根据《合格境内机构投资者境外证券投资管理办法》，监管部门并没有要求基金公司一定要聘请境外投资顾问，只是要求负责 QDII 投资的人需要有丰富的海外投资经历以及有海外投资经历的相关人数限制。

## “中外合作”依然需要

从几只相继单飞的 QDII 基金净值走势来看，拒绝洋顾问并未对其业绩产生多大影响，几只基金运作都较为稳定。但分析人士表

示，这并不意味着“独立闯天涯”已经成为今后 QDII 基金发展的趋势。

上海证券研究所首席研究员王毅表示，从目前的情况来看，QDII 基金的投资标的主要集中在美国及亚太市场，特别是港股市场，这对中国团队的运作来说“比较容易上手”，这也是 QDII 有自信独立管理的重要原因，比如易方达发行的亚洲精选，中国团队自身对这个市场就比较熟悉，自然不需要再聘请国外团队来做顾问。但是真正的 QDII 投资是实现全球范围内的资产配置，而对于海外的其他市场，特别是欧洲市场，中国的投研团队并不熟悉，依然需要“交学费”。

王毅认为，随着 QDII 基金投资视野的不断拓宽，对于国外先进投资理念和运作规则的需求度仍然会上升，在此过程中，国外投资顾问的地位依然是重要的。他表示：真正全球化的投资，还是需要“两支队伍”充分合作，这是中国的投资队伍走向国际化过程中所必须经历的一个长期过程。”

## ■机构一线

长信基金  
推出网上直销“赎回转认购”服务

记者从长信基金获悉，长信基金网上直销平台新增货币基金“赎回转认购”服务。该服务方便了需要使用长信利息收益基金（货币基金）的赎回资金认购新发基金的客户，投资者的赎回款项不回到投资者银行账户而是直接参与新发基金的认购。这样投资者只需要一笔下单，就可完成两笔交易。除简化操作步骤外，该服务还可使投资者实现无缝投资，避免人为因素造成划款途中的损失。

目前，长信基金旗下首只指数基金——长信中证中央企业100指数基金正在发行。该基金发行将持续至3月19日，认购该基金的投资者可以通过先申购长信利息收益基金并在发行结束前几天通过货币基金“赎回转认购”服务认购新基金。这样，投资者不仅认购了新基金，而且使得认购资金在认购期间享受了货币基金收益。（马全胜）

## 广发自投旗下基金一亿元

广发基金公司今日公告，根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《关于基金管理公司运用自有资金进行基金投资有关事项的通知》等有关规定，公司拟于2010年3月2日通过广发证券股份有限公司申购广发聚瑞股票型证券投资基金5000万元，申购费1000元；申购广发小盘成长股票型证券投资基金5000万元，申购费1000元。（徐婧婧）

## 万家基金新年大规模扩充人才储备

记者近日从万家基金获悉，公司为进一步提升投资管理水平，为投资者提供高水准的、差异化的理财服务，决定向社会公开招聘业内精英，以扩充投资研究和市场推广方面的人才储备。

据悉，万家基金本次招聘涉及研究总监、股票基金经理、债券分析师、市场副总监、渠道经理等9大岗位近20位专业人才。作为一家独具专业特色和发展潜力的基金管理公司，目前万家基金旗下共管理8只开放式基金产品，曾经设计并推

出业内首只标准数字化基金——万家180指数基金。此次大规模扩充人才储备是万家基金积极布局2010年的一大战略性举措。（马全胜）

海通证券发布三年评级  
兴业全球基金获四项五星评价

日前，海通证券发布了2010年最新的三年期综合系列基金评级，兴业全球基金囊括四项五星评价，包括股票型基金兴业全球视野、偏股混合型基金兴业趋势、基金经理王晓明、基金公司股票投资管理能力和四项评级。

据海通证券评级报告显示，在股票型基金中，兴业全球视野近三年净值增长率达到114.52%，稳居榜首；偏股混合型基金中，兴业趋势近三年期净值增长率达到103.07%，排名第四；而在基金公司整体股票投资管理能力和，兴业全球基金公司近三年净值增长率达到92.19%，在所有基金公司中位列第二；在管理股票混合型基金经理评级中，兴业趋势基金经理王晓明凭借98.16%的三年净值增长率名列前茅。

对于今年的投资策略，兴业全球指出，2010年主要以结构性机会为主，投资者对于收益预期要进行合理调整，投资策略上要做到精耕细作与攻守相济。（王慧娟）

海富通  
境外证券投资额度调升至10亿美元

2月24日，海富通基金宣布，公司日前接到国家外汇管理局批复，国家外汇管理局将海富通基金境外证券投资额度调升为10亿美元。

海富通基金表示，境外证券投资额度的调升，将有利于更好地满足国内个人和机构投资者不断分散单一市场风险、进行资产跨境配置的需求，也将推动海富通基金进一步拓展 QDII 基金和特定客户资产管理（专户理财）业务的开展。

海富通基金于2007年8月获得了 QDII 资格。海富通基金首只 QDII 基金产品——海富通中国海外精选股票型证券投资基金于2008年6月募集成立。

此外，从2009年开始，海富通基金在获得专户理财资格

后，也为国内客户提供和开展了 QDII 专户理财业务，拓展了投资者投资境外市场的渠道。

海富通基金表示，海富通基金也在不断完善境外投资的研究、分析能力，加强设计和开发 QDII 公募基金产品。在获得外管局批准后，海富通基金将按照监管部门的规定，开展境外证券投资业务。（王慧娟）

## 瑞再 2009 年净收益 5.06 亿瑞郎

全球性再保险公司瑞士再保险日前公布了2009年业绩。该公司在2009年扭亏为盈，全年净收益5.06亿瑞士法郎，而上一年度的亏损为8.64亿瑞士法郎。2009年每股收益为1.49瑞士法郎，而2008年为-2.61瑞士法郎。2009年期间，瑞士再保险的核心业务继续表现出强劲的盈利能力，同时在剥离风险方面取得了显著的成绩，并巩固了资产负债表。

瑞士再保险首席财务官顾义廷表示：2009年，我们的资本实力逐季稳步增强。我们估计年末的 AA 级资本溢额超过90亿瑞士法郎。我们所宣布的首要工作任务是重新获得 AA 级的评级，并赎回可转换永久性资本票据。显著增强的财务灵活性增强了我们达到上述目标的信心。（黄蕾）

## 嘉实主题今年以来规模增长近 30%

从去年8月4日的3478的高点到2月23日的2982点，指数下跌超过14%，而嘉实主题却逆市取得了21%的正收益，大幅战胜市场。今年以来截止2月23日，上证综指由3277点跌至2982点，跌幅达9%。绝大多数股票基金收益都是负数的情况下，嘉实主题确逆市增长了5.28%，超越上证指数达14.28%。根据wind统计，截止2月24日，嘉实主题今年以来净值增长率在全部偏股型基金中第一名。

嘉实主题过去良好的业绩表现不断吸引新的投资者关注，基金规模也出现了逆市增长的情况，截止2月24日，基金份额从2010年初的80.83亿份增长到97.1亿份，净申购16.27亿份，份额增长近20%，而且在基金份额增长和净值增长的双重作用下，基金规模更是从年初的99.38亿元增长到2月24日的127.78亿元，增长了28.58%。（王文清 杨子）

中海基金:大盘指数基金  
将受益融资融券

◎记者 王慧娟 ○编辑 朱绍勇

近日，融资融券业务试点初期标的证券名单公布，这表明，融资融券业务已经“箭在弦上”，受益融资融券的指数基金值得投资者关注。

中海上证50指数增强基金基金经理陈明星表示，短期而言，券商为了开展融资融券业务，必然需要持有融资融券的标的股票，再加上成份股相对较高的折算率，90只大盘蓝筹股必然会成为市场的“香饽饽”，如此就会对相关个股的短线走势形成一定的买盘推动力，与这些标的股重合度较高的上证50指数、深证成指等大盘指数基金将从中受益。

陈明星介绍，根据国际经验，融资融券不仅能为指数基金的发展提供更好的外部环境，同样，也能丰富指数基金的投资手段，增加指数基金的业绩稳定性。融资融券的“杠杆性”和“做多做空”机制，使得指数基金可以在较短的时间内“加仓”和“减仓”，并且有效降低冲击成本，从而提高跟踪指数的准确性。另外，指数基金很大一部分额外收益来自于“融券”的收入，这是因为指数基金平日的股票仓位一直较高（一般超过90%），这就使得指数基金可以将部分“闲置”的持仓股票用于融券，获取额外的正收益。

尽管指数基金参与融资融券的业务规则尚未出台，但中海基金认为指数基金将在融资融券和股指期货的影响下迎来更大发展机遇，公司亦将指量化产品开发作为公司发展的一个重要方向。

纽约梅隆银行  
将重点布局QDII

◎记者 李丹丹 ○编辑 于勇

纽约梅隆资产服务部联合首席执行官 Tim Keaney25日在京接受本报记者采访时表示，未来的5年内纽约梅隆银行在中国的业绩会翻一倍以上，而存托凭证业务、QDII 海外资产托管服务是在中国重点布局的业务。

目前，我国 QDII 业务发展较快，近期将有多家公司旗下的 QDII 发行，包括国富、汇添富等。Tim 透露，纽约梅隆银行 QDII 的海外资产托管服务已经占据中国 70% 的市场份额，未来可能审批的几个新的 QDII 项目可能都会选择纽约梅隆作为合作伙伴，而且这也是未来几年计划在中国重点发展的业务之一。

他同时也介绍，目前纽约梅隆银行在中国最重要、增长最快、最盈利的业务是存托凭证业务，也是其最基础的业务。

该机构北京代表处首席代表陈清表示，中国是重点的一线市场，因此计划在中国的基础架构会进一步加强，包括建立合资公司，以及北京分行的开业。目前，纽约梅隆银行北京分行正在批筹阶段，时间上进展比较顺利，正在等待北京银监局的最后批准。

而对于市场关注的纽约梅隆银行与西部证券成立的合资基金公司事宜，Tim 介绍，目前，中国证监会采取了一种非常实际、审慎的态度来考虑发放合资的牌照。因为现在外国金融机构在基金管理方面的兴趣非常浓厚，都想在中国合资成立 QDII、QFII 项目，监管层希望最终获得牌照的外资金融机构是有长线考虑和长远眼光的。

此前，纽约梅隆银行董事长兼首席执行官蒂利博接受本报记者采访时表示，纽约梅隆银行与西部证券合资的资产管理公司正处在最后的审批阶段，相关事宜很顺利，其中纽约梅隆银行持有 49% 的股份。

## 新华保险紧急寻访到两受伤客户

记者从新华人寿获悉，2月24日16时许，河北省秦皇岛骊骅淀粉股份有限公司淀粉车间发生爆炸。当晚8点，新华保险秦皇岛中心支公司迅速启动重大紧急案件查勘工作。经核实，有2位新华保险客户外出，其中一名已转唐山255医院治疗；另一名客户伤势较轻，在家休养。截至发稿时，新华保险唐山查勘人员已赶往唐山255医院重症监护室慰问客户，与其家属取得联系，后续理赔服务工作正在进行中。（卢晓平）

## 泰康人寿完成虎年首件重大理赔

日前，泰康人寿北京分公司将125万余元理赔款送到客户家属手中，完成泰康人寿虎年首件重大理赔，整个理赔从索赔受理到结案给付的全过程仅用了十天时间。2010年1月底，泰康人寿北京分公司接到报案，称该公司客户张先生于2009年10月不幸遭遇车祸身故。春节前夕当张先生家人在整理其遗物时，发现其生前在泰康人寿投保的一份《鑫满仓保全保险（分红型）》，保险金额314400元，遂向泰康人寿北京分公司理赔中心报案并随后递交了索赔申请。

经过长期不懈努力，泰康人寿理赔时效逐年提升，10日结案率由2006年81.13%提升到2009年的92%，平均结案天数由2006年的9天缩短为2009年的4天，其中占80%以上的非调理解赔案件在1天内结案，快速通道案件受理后30分钟内结案，理赔客户电话回访满意度达93%。（卢晓平）

## 中国人寿入驻北京金融街

日前，记者获悉中国人寿保险股份有限公司总部入驻北京市西城区金融大街16号。中国人寿保险股份有限公司总裁万峰表示，迁址金融街氛围异常浓郁的金融街，将成为公司改革发展道路上的新起点。此次入驻金融机构云集、中国金融业最具影响力的金融核心区——金融街，将更便于开展日常工作，更便于与其他金融机构之间开展学习交流。（卢晓平）