

证监会基金部基金销售监管处获批

将有四大工作重点 出台八部规章

□本报记者 邵刚

有关人士透露,证监会基金部基金销售监管处已经获批。据悉,该处未来将有四大工作重点,并将在陆续出台八部指导基金销售的相关规章,同时还推动中国证券业协会出台《证券投资基金销售人员行为准则》这项自律性规则。

本报了解到,基金销售处成立后,将在《证券投资基金销售管理办法》下对基金销售的规则体系进行完善,将陆续出台的规章、指引性文件包括:《证券投资基金销售机构内部控制指引》、《证券投资基金销售机构业务资格管理细则》、《证券投资基金销售业务信息管理平台技术指引》、《证券投资基金评价与咨询

业务管理规定》、《证券投资基金销售适用性指导意见》、《证券投资基金销售与运作费用指导意见》、《证券投资基金宣传推介指导意见》和《证券投资基金代销售协议内容与格式准则》。

引导基金销售创新的思路将在上述规章中得以充分体现,例如:《证券投资基金销售适用性指导意见》将引导基金产品销售的合

理细分,引导基金将合适产品卖给合适的投资者;《证券投资基金销售与运作费用指导意见》则强调共同基金账户对所有投资者统一销售费率,公平竞争,防止机构投资者“以大欺小”的行为等。

据悉,基金销售监管处筹备工作已近一年,其职能主要从目前的基金部监管三分处分离出来。该处成立的主要目的是推动证券投资基金销售创新,进一步通畅银行和资本市场之间的资金渠道,使储蓄转化为投资的过程更加有效。基金销售监管处未来的工作重点包括:制定法律法规,设定并不断完善基金销售法规框架;维护销售市场的秩序,制止不正当的竞争,维护行业公信力;促进销售的创新,促进基金业的发展;对费率进行研究,使其更加符合客观需要。基金销售监管处成立后将出台系列基金销售指引,监管原则也将把从入口的准入监管转变为“自律备案、行为监管”。

有关人士称,基金销售处将推动银行针对代销、零售、个人、机构四类不同的客户群体成为四类业务部门,以实现基金销售

基金动态

上投摩根成长先锋募集55亿

□本报记者 周宏

销售期仅两天的上投摩根成长先锋基金此次募集的净销售额为54.8亿元人民币,有效认购总户数为110,569户。上投摩根基金公司认为,中国证券市场是一个新兴的投资市场,高成长性是中国上市公司

基金动态

兴业全球视野基金成立

□本报记者 周宏

19日全额划入基金托管专户。自基金合同生效之日起,基金管理人兴业基金管理有限公司开始正式管理该基金。据悉,兴业全球视野基金的申购、赎回自基金合同生效之日起不超过3个月开始办理。

天治基金开通基金转换业务

□本报记者 贾宝丽

天治基金管理有限公司将于2006年9月22日起开通旗下天治财富增长基金、天治品质优选基金和天治天得利货币基金之间的基金转换业务。投资者可以通过天治基金直销中心、民生银行以及银河证券、国泰君安等券商的相关营业网点办理基金的转换业务。天治基金市场部人士表示,基金转换业务的开通给予

长盛基金与星展银行合作进入蜜月期

□本报记者 王文清

日前新加坡星展银行资产管理公司(DBSAM)与长盛基金在北京正式签署了“星展银行中国卓越A股基金投资顾问服务协议”。长盛基金将与星展银行资产管理公司的投资人员共同分享他们对A股市场的研究成果,这也是双方首次正式的业务合作。

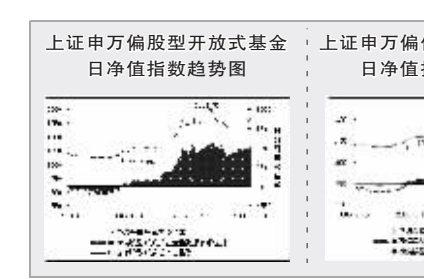
封闭式基金遭遇资金压力

□晨星(中国) 王君言

9月20日,新股将要密集发行的消息使得投资人从二级市场部分撤资,封闭式基金也因此结束了连日来稳步上升的行情,出现小幅下跌。晨星封闭式基金指数当日下滑0.36%,大、小规模封闭式基金跌幅分别为0.35%和0.39%。

北京北辰实业股份有限公司首次公开发行A股网上路演公告

北京北辰实业股份有限公司(下称“发行人”)首次公开发行A股(下称“本次发行”)已获得中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]44号文核准。本次发行采用向A股战略投资者定向配售、网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式。



厉兵秣马 基金备战股指期货

□本报记者 贾宝丽

沪深300股指期货的推出已经是箭在弦上。作为国内金融期货交易市场上的首个交易品种,沪深300股指期货的推出受到市场各方的高度关注。据记者了解,作为国内证券市场重要的机构投资者之一,不少基金公司正在全力以赴为尽快涉足股指期货交易进行各项准备。



申万巴黎基金对股指期货充满兴趣 徐汇 资料图

在谈判之中,并未最后确定。”付强对记者说。

条件成熟将尽快涉足

很显然,股指期货的推出将有利于基金等机构投资者进行低成本、高效率的资产配置。

付强表示,在市场未来走势不明确的情况下,如果在现货市场调整资产结构,不仅交易费用高,而且会产生很大的冲击成本。假如基金经理在适当时机做空股指期货,既能保留手上股票,又可对冲现货股票,避免了选择现货股票的高成本、节约了时间。

同时,股指期货具有价格发现功能,可以运用于套期保值,具有规避风险功能,可以组合管理或套利,这对于基金风险管理很重要。

此外,股指期货的还将促进现货市场交易的活跃性。杨宇表示,沪深300股指期货推出以后,会有更多投资者使用股指期货和指数现货(嘉实沪深300指数基金)进行套利,在预计市场将处于上升通道中时,套利将增加市场对指数现货的需求,也会对指数成份股的价格产生正面影响,并有利于促进成份股的交易活跃,增加成份股的流动性。

“事实上,我们早在一年多前就开始准备了,我们一直都比较关注外汇基金、期货基金这一块的业务,一旦正常条件允许,我们将尽快涉足。”付强表示。

第三只眼

投资股指期货 基金不一拥而入

□特约撰稿 翁嘉鸣

基金如何投资股指期货令人关注。笔者以为,在基金投资股指期货准入条件中,根据整体基金公司宏观情况和微观的产品特性区别对待,不宜一拥而入。可发放“大小牌照”——“公司牌照”和“产品牌照”,以满足不同需求。

首先,规模较大的基金公司具有充分的经济实力和较长的市场浸润,风控能力较强。它们应该是股指期货投资的先行军。

其次,合资基金公司在期货投资风险控制上在现阶段可能更优于内资基金一筹。合资公司通过吸收外方股东的先进技术,可在股指期货投资上领先一步。

而对于一些规模较小,成立时间较短的基金公司,现阶段还应保持谨慎态度。在金融期货产品特有的杠杆特性,使其可以成为短期迅速提高基金业绩的有力武器,但也导致放大投资的道德风险。有可能导致通过大比例“赌”股指期货以图迅速提升基金业绩,在后续发行中获得更大收益的现象。

所以,笔者以为资产规模(有效资产规模)大(所谓有效资产规模是剔除部分封闭基金在内的由于投资范围所限无缘参与金融期货的基金后的资产规模),公司整体实力强、风险控制能力强的基金公司是当然的金融期货投资首批“公司牌照”发放的对象。

当然,仅从简单的数量指标——资产规模和经济实力指标,去筛选投资期货的对象,也可能有失片面。确实有部分规模居于中等偏下,但产品特性中确实需要金融衍生品工具才能真正发挥其产品特色公司,对于基金公司,符合旗下基金,确实如发挥产品设计原理需要,建议管理层给予放行“产品投资牌照”。

Table with 5 columns: 基金代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交量. Title: 沪市基金每日行情

Table with 5 columns: 基金代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交量. Title: 深市基金每日行情

Table with 5 columns: 基金代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交量. Title: 开放式基金每日行情

Table with 5 columns: 基金代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交量. Title: 开放式基金每日行情 (continued)

封闭式基金遭遇资金压力

□晨星(中国) 王君言

9月20日,新股将要密集发行的消息使得投资人从二级市场部分撤资,封闭式基金也因此结束了连日来稳步上升的行情,出现小幅下跌。晨星封闭式基金指数当日下滑0.36%,大、小规模封闭式基金跌幅分别为0.35%和0.39%。

北京北辰实业股份有限公司首次公开发行A股网上路演公告

北京北辰实业股份有限公司(下称“发行人”)首次公开发行A股(下称“本次发行”)已获得中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]44号文核准。本次发行采用向A股战略投资者定向配售、网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式。

上路演,敬请广大投资者参与。 1. 网上路演网址: www.cs.com.cn; 2. 参加人员: 北京北辰实业股份有限公司董事会及管理层主要成员和本次发行保荐人(主承销商)相关人员。