

洪磊： 基金应恪守契约精神

□本报记者 周翀

中国证监会基金部副主任洪磊上周六在京指出,基金管理公司和基金产品的取向,应更多体现为帮助投资者通过投资基金产品而分享上市公司的红利收入,而不是过多在差价操作实现的资本利得中取得收益。

在出席由搜狐财经主办的“2006 首届基金营销与电子商务论坛”时,洪磊说,基金行业要实现巨大发展,根本问题在于提高行业对国民经济发展的贡献,在这个过程中,基金公司的核心竞争力是对上市公司的估值能力,成功的基金公司,一定要具备科学的投资理念和可重复的投资策略、投资方法,并且,这些理念

和策略、方法应该能够得到长期、稳定的贯彻和执行。

洪磊认为,基金行业处于比较年轻的发展阶段,对于各种问题,各基金公司是否能够坦诚面对并及时纠正,非常重要。证监会基金部在基金信息披露有关办法中,已经对这些工作提出了非常丰富的法律、制度安排。他建议市场各方在较多关注基金重仓股变动等问题之外,应将更多的关注投向基金公司对长期市场走势的判断、相关投资报告和其对各种差错、问题的处理。“一个好的基金管理公司——不管旗下有多少只基金产品——对市场的判断,对投资理念的表述,应该没有太大的差别。如果存在着较大的差别、冲突,则说明

基金公司在管理中并没有一套完整的、科学的理念和管理框架。”另外,他建议市场各方在关注基金投资股票的股价变化的同时,也要注意到股票净值表现与其比较基准之间的关系,“好基金的股票净值和比较基准之间应呈现出稳定关系,大幅落后于比较基准和大幅度领先于比较基准,都可以说明基金经理的投资理念是否成熟,以及贯彻投资理念的坚定、稳定程度。”

他指出,只有在整个基金行业发展的制衡链条完整的前提下,投资者的利益才能得到有效保障,才能够通过制度的保障将投资者长期的不确定性消除到最小,才能够将基金操作中的道德风险降到最低。



开放式基金目前主要通过银行销售 徐汇 资料图

基金销售从业人员未来将上百万

证监会基金部副主任洪磊详述基金销售监管思路

□本报记者 周翀

证监会基金部基金销售监管处9月获批,正式成立至今已近一月。上周六,主管基金销售监管的证监会基金部副主任洪磊详细阐述了基金销售监管理念。在洪磊看来,基金销售业务未来可能容纳几十万甚至上百万从业者,并将伴随基金行业一起,为国民经济的增长做出巨大贡献。

明晰三种收费模式

目前,基金销售费用相对单一,中间端收费模式仅限于货币市场和中短债基金。洪磊认为,解决这个问题的根本出路是让各方都有合理的费用收入,并以此提供服务的质为基准进行改革。

他指出,要增加收费种类,明确前端、后端、前后端混合三种收费模式。监管部门会要求基金管理公司和销售机构在其信息披露中对各模式进行严格区分和举例说明,让投资者明

明白付钱,明明白白得益。

确立销售适用性原则

针对部分基金销售机构为提高收入而诱导投资者反复交易的现状,洪磊指出要确立销售适用性原则,即把合适的产品卖给合适的人。

销售机构的核心竞争力是对基金的评价能力,即对基金长期盈利能力的把握能力。这就要求销售机构根据其评价、判断,将基金分成若干种类,同时对投资者的风险承受能力进行调查和分析,帮助投资者选择合适的产品。销售适用性原则的确立,会帮助投资者实现长期投资的目标,同时能够推动养老金进入市场。

不支持收取销售服务费

洪磊表示,为不加重投资者的负担,目前不支持收取所谓的销售服务费。

销售机构主要通过两个渠道盈利:一是为投资者提供增值服务获得的收益;二是在后

端收费环节中,应与基金公司在后端赎回分成上达成一定协议。要强调的是,把客户留在某个产品、某家基金公司的时间越长,基金管理公司提取的管理费就越高、越稳定,销售机构可以与基金公司谈判获得合理的管理费分成。

明确独立销售账户地位

洪磊认为,基金直销业务发展不力,存在重大法律障碍,即专业销售机构独立销售账户的法律地位未得到明确。从理论上说,上述账户与基金法所规定的信托资产账户性质应是一脉相承的,不应把这个账户局限于托管机构,而应延伸到销售机构。该账户资产作为客户信托资产,独立于销售机构,在赋予其合法性的基础上,保障账户资产安全,防止销售机构挪用。

银行该收什么费?

目前开放式基金销售主要通过银行进行,申购费、赎回费

都通过银行收取。

洪磊认为,应明确界定销售费用应主要由为投资者提供服务的机构收取,如果银行只是提供支付服务的机构,那么银行只应收取与支付服务相关的费用。

发展独立销售队伍

洪磊认为,必须建立一支直接面向投资者的销售队伍,进行针对投资者的教育和售后服务。目前独立的基金销售队伍规模和实力都不大。相形之下,保险业销售队伍高达147万人。要对销售队伍加强管理,就必须依靠行业自律组织的壮大,依靠中国证券业协会对销售者的认证、管理水平提高。

完善基金销售法规

谈到未来基金销售方面的法规规划,洪磊透露,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《证券投资基金代销协议内容与格式准则》。

目前最迫切出台的是《证券投资基金销售业务信息管理平台技术指引》,该文件已基本草拟完毕。该平台将起到以下作用:一是保障销售资金的安全;二是保证销售适用性原则得到有效监控;三是有效阻止费率恶性竞争;四是有效管理销售队伍。与之配套,还应尽快出台《证券投资基金销售机构内部控制指引》。

上述系列文件的出台后,很大程度上可以把机构的审批由过去单纯的准入监管转向行为监管。在上述硬件、软件标准出台,行为准则颁布和自律机构发展的基础上,监管部门能够逐渐放开销售机构的审批。

新股发行动态

名称	发行总量(万股)	询价日期	网下配售日期	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
招商轮船	不超过120000	11月10日-14日	11月16日、17日、20日	780872	11月20日	3.30-3.71	55000
金智科技	1700	11月17日-21日	11月23日、11月24日	002090	11月24日	—	1360
江苏国泰	3200	11月17日-21日	11月23日、11月24日	002091	11月24日	—	2560
中泰化学	不超过10000	11月17日-21日	11月23日、11月24日	002092	11月24日	—	—

大商所喜迎成立十三周年

□本报记者 刘意

11月18日,大商所迎来成立十三周年纪念。十三年来,大商所以农产品期货起步,保持了规范稳步发展态势,交易量多年连续占国内市场一半以上份额,成为国际市场上具有较高影响力的商品期货市场。

据介绍,从1993年11月18日至今年11月17日,大商所大米、玉米、大豆、豆粕、豆油等期货交易量达11.12亿手,交易额26.92万亿元,分别占全国市场总量(含原十五家交易所)的37%和27%,交割粮食807万吨。在美国期货业协会(FIA)公

布世界期货交易所期货交易量排名中,去年和今年上半年大商所均位居第九。截至11月17日,大商所年内期货交易量3.77亿手,交易额18.18亿元,占全国市场份额的53%和24%。

十三年来,大商所坚持以法治市、以市场规律发展市场的理念,寓服务于管理,保持了市场规范稳步发展的势头。在新的市场发展时期,大商所正积极通过以塑料等工业品种、稻米等粮食品种、生猪等畜产品、棕榈油等油料品种以及商品和天气等指数品种的开发研究和上市推动,力争成为综合性的、具有国际影响力的商品定价中心和避险中心。

湖北三部门联手重拳“打非”

□本报记者 王宏斌 陈捷

严厉打击非法证券活动风暴席卷湖北。近日,湖北证监局联合武汉市公安局、工商局等部门对涉嫌非法从事证券活动的中介机构进行了突击检查。执法人员现场掌握大量证据后对相关公司进行了查封,公安机关将进一步立案侦查。

四家被查处的中介机构包

括武汉翔恒达投资咨询公司汉口分公司、武汉久富投资管理咨询公司、武汉兆隆投资管理咨询公司和武汉富兰达信息咨询公司。这四家公司被核准的营业范围主要是投资咨询,但其从事的业务却是非法代理买卖未上市公司股票。据了解,这四家公司所代理的主要是来自陕西、黑龙江、福建、成都等地一些企业涉嫌非法发行的股票。

上交所公开谴责东盛科技郭家学

□本报记者 王璐

因在信息披露方面存在严重违规事项,上海证券交易所今日发布相关公告,公开谴责东盛科技股份有限公司及董事长郭家学等,并公开认定郭家学等不适合担任上市公司董事、监事和高级管理人员。

经上交所审核,自2003年以来,东盛科技的控股股东西安东盛集团有限公司和关联企业陕西东盛药业股份有限公司合

计占用东盛科技资金158826万元(占东盛科技上年末经审计净资产的347.58%),上述重大关联交易没有履行必要的审批程序,也没有及时发布公告;在此期间,东盛科技对外提供担保95634.83万元(占东盛科技上年末经审计净资产的209.29%),也没有履行必要的审批程序和及时披露的义务。直至2006年10月31日,东盛科技才以补充公告的形式披露上述重大交易和事项。

港交所牛熊证标的股份增至28只

□本报记者 王丽娜

为了丰富投资产品,香港交易所近日发布公告称,根据今年7月至9月的成交金额排序,将有资格发行牛熊证的香港股份数目由现时的5只增至28只。

这28只股票包括汇丰控股、中国人寿H股、中国移动、建设银行H股、中石油H股、中国银行H股、和记黄埔、中银香港、中海油、中石化H股、新鸿基地产、长实、港交所、招商银行H股、交通银行H股、思捷环球、中

国铝业H股、中国电信H股、中国平安H股、太古股份、利丰股份、中国神华能源H股、富士康国际、中国海外、九仓集团、恒生银行、中华煤气及恒基地产。

根据港交所规定,牛熊证标的股份应符合两项条件:第一,该股份过去三个月的成交额必须一直排名在香港市场的前30位以内;第二,该股份的公众持股市值必须最少达100亿港元。港交所表示,未来每个季度末都将根据当前季度的成交金额更新符合资格发行牛熊证股份的名单。

1.2亿份武钢认购首日行权失败

投资者尚有3个交易日可以实施行权

□本报记者 王璐

在武钢权证第一个行权日出现了尴尬一幕。由于部分券商对业务的不熟悉和疏忽,未将足额资金打入登记公司专用的非担保资金交收账户,导致众多投资者行权失败。

据了解,当日约有1.2亿份左右的武钢认购权证行权失败,除

少部分是投资者自身失误外,98%以上是由作为结算参与人的券商原因造成的。

根据《中国证券登记结算有限责任公司关于上海证券交易所上市权证登记结算业务实施细则》的规定,权证行权实行T+0交收,因此各结算参与人应于行权申报当日16:00前将足额应付资金划至其开立在

登记结算上海分公司的非担保资金交收账户。资金不足的,行权失败。

需要强调的是,结算参与人在登记公司进行权证交收的账户是非担保资金交收账户,与股票交易使用的担保资金账户不同。通过担保资金账户,即使在结算参与人账户内资金不足时,登记公司也会先给投资者的股

票交易包括配股予以过户,事后再要求结算参与者补足资金。而所谓非担保资金交收账户,是指如结算参与人在该账户内资金不足时,登记公司将拒绝对其资金不足部分的交易进行过户。

值得庆幸的是,武钢权证的行权期共有5个交易日,包括今天(11月20日)在内,投资者尚有3个交易日可以实施行权。

由于武钢正股近期走势稳中有升,所以在武钢行权首日未能成功行权的投资者在行权期内实施行权,尚不至于蒙受明显损失。在此,有必要提醒相关的结算参与者避免再犯上述低级错误。同时也有必要提醒武钢认购权证持有者及时行权,以免过期变成废纸一张,蒙受不必要的损失。

太平洋证券有限责任公司投资银行总部

诚聘英才

太平洋证券有限责任公司是2004年1月在昆明注册成立的一家全国性综合类证券公司。公司秉承“诚信、规范、扎实、用心”的经营理念,坚持以人为本的核心价值观,以高效、专业的企业精神,致力于成为有明显业务特色、可持续、高成长、高度专业化的综合性证券公司。

面对中国证券市场发展的新契机,公司投资银行总部决定以“团队、客户、诚信、务实、创新”精神,诚邀优秀人才加盟,共谋发展。公司投资银行总部将对聘用之英才提供具有竞争力的薪酬,为其个人发展提供广阔空间。

基本要求:恪守金融行业职业操守;国内外重点院校毕业;熟练运用工作英文;具有海外金融学位或海外投资银行从业经验;具有保荐人资格、CFA、CPA、律师资格者优先考虑。所有岗位工作地点在上海。

0611A 保荐代表人 8名

·注册保荐代表人(面谈方式见后)。

0611B 投资银行总部副总经理 3名

·金融、经济、财务、法律等相关专业硕士以上学历,英语CET六级;·具有较强的开拓精神和组织协调能力,高度的团队合作和敬业精神;对投资银行项目管理及人员管理有丰富的经验;·具备优秀的判断分析和解决问题的能力,独立主持过完整的资本市场融资或并购项目的谈判和领导执行的经验;·具备广泛的客户基础和项目资源渠道,有深厚的投资银行业从业经验和前瞻性的行业敏锐度。

0611C 投资银行总部总经理助理、高级经理、经理、业务经理 10-15名

·金融、经济、财务、法律等相关专业硕士以上学历,英语CET六级;·具有团队意识和团队合作精神,具有投资银行项目管理经验,责任心强,作风踏实;·具有3年以上投资银行从业经验,独立主持完成过一家以上的资本市场融资/私募融资项目或担任2家以上资本市场融资/私募融资项目的主要参与人员;·对关注行业、企业有深入研究,有一定的项目资源渠道或较强的项目开发能力;

0611D 投资银行总部项目人员 20-30名

·专业不限,全国重点院校本科以上学历,英语CET六级;

·热爱投资银行工作,责任心强,具有团队意识和团队合作精神;能够迅速适应压力大、节奏快、经常出差的工作环境;·项目执行力和沟通力强,能与项目经理融洽合作并能独立承担客户维护工作,根据客户需求与后台及相关部门沟通,完成客户服务工作;·品质端正,作风严谨;有较强的口头、书面表达能力;熟悉金融工程、数理统计模型及金融英语翻译者优先。

0611E 固定收益部(若干)

·金融、经济、财务等相关专业硕士以上学历,英语CET六级;·具有较强的开拓精神和组织协调能力,高度的团队合作和敬业精神;对资产证券化、信托产品项目管理及人员管理有丰富的经验;·对固定收益工具、结构融资、金融衍生工具等业务有较深的认识;

0611F 资本市场部(若干)

·专业不限,全国重点院校本科以上学历,英语CET六级;·具有较强的开拓精神和组织协调能力,高度的团队合作和敬业精神;·主持过证券承销项目的发行工作,有路演推介、定价、簿记与定单分配等工作经验;

·有良好的销售渠道和客户网络,能根据销售目标客户需求进行新产品设计;

0611G 投资银行总部综合管理部(经理1名、经理助理2名)

·管理、金融、秘书类或英语专业本科以上学历,五年以上相关办公室行政管理工作经验;有证券公司/投资银行行政管理经验的优先;·具备很强的专业素质,细致耐心、责任心强,对工作充满激情,同时具有娴熟的文字运用能力、沟通能力和组织协调能力;

·善于对办公室行政及相关所有事务进行系统化的效率管理;负责订立整体行政管理规范并监督执行;为投资银行总部和谐而高效地运作提供坚实的行政支撑平台。

经理助理:

·管理、金融、秘书类或英语专业本科以上学历,三年以上办公室行政工作经验;有证券公司/投资银行办公室行政工作经验的优先;·英语听说读写能力强,优秀的文字处理能力,熟练上传下达;

0611FH 投资银行总部前台文员 1名

·管理、秘书类或英语类大专以上学历,女性,26岁以下;·品质端正、言行举止大方得体,声音甜美,具有亲和力及良好的沟通能力;·具有初步工作经验,热爱前台接待及办公室文件收发管理、文档保管等日常工作。

简历投递方式:

注册保荐代表人可通过电话预约面谈;

并在面谈时提供保荐代表人资格证书及其他下列相关资料。

其他申请人:

·直接邮寄:请申请人准备:

1. 申请信一封(附个人近期2寸免冠彩色近照1张);
2. 个人详细中英文简历、身份证、学历学位证书、英语水平证书、专业/职业资格证书之分别复印件;
3. 代表性业绩成果资料;及其他材料。

邮寄至:太平洋证券投资银行总部

上海市黄浦区新闸路158号水景苑一楼

邮编:200003

请在信封、申请信及个人简历上方注明所应聘的职位编号。

·发送E-mail:

以【姓名】应聘【职位编号】为主题名及文件名

发送至:tpyhr@vip.sina.com

联系人:吴先生

联系电话:021-61223058(办公) 13916115196(手机)

所有申请人在本启事发布之日起30日内通过上述途径投递简历。经审核符合条件者,将由公司另行通知面试时间。所投递之材料将由公司严格保密,恕不退还,谢绝来访。

太平洋证券有限责任公司
二零零六年十一月二十日