

祁斌:证监会积极研究私募基金“阳光化”

□本报记者 周静

中国证监会研究中心负责人祁斌昨日表示,对于私募基金乃至中国的对冲基金的“阳光化”等问题,一定要统筹考虑,证监会“也在积极研究之中”。他认为,要促进基金业的发展和基金公司

水平的提高,在费率设计方面还应有一些突破。比如,公募基金可以提取固定管理费,但还应针对私募基金、对冲基金等产品分化出更加市场化的激励机制。

祁斌是在出席“2006中国经济展望论坛”时作上述表示的,该论坛由北京大学中国经济研究中

心主办。

祁斌认为,未来我国的资本市场,应该是一个立体的市场,其中,产品及投资者的结构都应该

是立体化的。在这个市场中,应既有大型的养老金,如社保基金、企业年金等;也有以稳健操作为主的公共基金,策略相对

更加积极的私募基金、对冲基金,还有散户投资者。在这个结构中,肯定是前三者占据绝对比例。

祁斌说,过去五六年中,资本市场上发生的一个比较深刻的变化,就是基金业的崛起。目前我国基金行业管理的资产规模,占整个市值的30%左右,占总市值5%发

展到30%,我国的基金业用去了5年时间,而美国基金业从5%到25%,则用去30年左右。因此,“只

要发现和把握住促进市场发展的基本规律,中国市场的进步将是非

常非常快的。”但是,目前美国基金业管理的资产规模是商业银行存

款的2.7倍,而我国刚好呈现相反

的状况,说明我国基金业与成熟市场相比,尚存在着较大的差距。

基金行业的对外开放实践走在整个资本市场的前列。祁斌说,通过对基金业开放的观察,有两

点心得,一是开放年后可以发现,整个行业还是比较健康和安

全的;二是开放前比较强大的公

司,在开放后仍然强大。在全球化

的大背景下,我国资本市场参与全球资本市场竞争合作,已是不能回避而客观存在的问题,在此过程中,应该采取措施提高金融

银行家对宏观经济运行判断趋好

□本报记者 禹刚

由央行和国家统计局共同完成的全国银行家问卷调查显示,手握“钱袋子”的银行家们对宏观经济运行判断趋好,银行业经营状况良好,行业景气指数达历史新高,贷款需求景气指数达66.6%,仍处于高位。

对经济“偏热”担忧有所缓和

昨日发布的这份调查问卷,采用全面调查与抽样调查相结合的方式,范围涉及全国各类银行机构2850家左右。调查对象为全国各类银行机构及含外资商业银行业务的总部负责人及其一级分支机构、二级分支机构的行长,或主管信贷业务的副行长。报告对银行家信心指数、行业景气指数、货币政策感受指数、贷款需求景气指数这四个指标,进行量化描述。

调查显示,第四季度银行家判断经济运行“偏热”的比例在年内首度出现回落,对经济“偏热”的担忧较上季有所缓和。银行家信心指数反弹至50%的均衡点以上,达到58.4%,但仍低于年初及往年同期水平。这显示银行家对宏观经济运行的判断趋于好转,但

未来走势如何仍待继续监测。

银行业景气指数创历史新高

第四季度反映银行业总体经营情况的银行业景气指数创历史新高,达69%,实现了连续6个季度的攀升,表明银行业经营状况良好。银行业景气指数高企,主要表现在银行资金来源充足,需求旺盛,各项财务指标经营指标良好。银行景气指数高企,主要表现在银行资金来源充足,需求旺盛,各项财务指标经营指标良好。

银行家对第四季度货币政策趋紧的感受略有缓解,但持“偏紧”看法的银行家占比仍在逐季增加,第四季度较年初已累计上升18.6个百分点。

个人消费贷款需求升至全年最高

本季度贷款需求景气指数仍处于高位,达66.6%。个人消费贷款需求景气指数小幅上扬,并升至全年最高。除个人消费贷款外,其他各类贷款投放景气指数均延续下降走势,并降至全年最低。调查还显示,政策性银行、国有商业银行反映贷款需求增长的比重最高;与上季相比,除政策性银行与外资银行反映贷款需求增加的比例有所提高外,其他各类银行较上季都有所下降。



央行昨日公布的调查结果显示,北京、上海等大城市居民购房意愿回落 史丽 资料图

百姓经济生活出现五大新动向

中国人民银行20日公布了第四季度全国城镇储户问卷调查结果,2万份有效问卷的调查结果显示了当前经济生活中一些新动向:

未来收入信心再创新高

城镇居民对当期收入满意度明显上升,未来收入信心再创新高。有28.5%的城镇居民认为当期收入增加,收入感受指数达22.6%,均比上季和去年同期明显上升。

半数居民预测物价上升

六成居民认为当前物价偏高,但过高的呼声渐弱;大城市居民对物价不满意的程度明显高于中、小城市;半数居民预期物价趋升。

城镇居民对当期物价满意度连续3个季度下滑,第四季度认为物价“令人满意”的占比仅为10.8%,达到历史最低水平。同时,居民对本季物价判

断出现了一些微妙变化,认为物价“过高,难以接受”的比例,扭转了今年以来连续攀高的走势,首次出现回落;而认为物价“偏高,可以接受”的比例有所回升;这一升一降,反映出居民对物价过高难以接受的呼声渐弱。

物价预期不乐观,有50.8%的居民预测物价上升,未来物价预期指数为48.2%,刷新1999年调查以来的最高。

投资基金意愿应回升

当前各类金融产品正逐渐成为居民所接受,投资基金意愿应回升,居民家庭资产结构发生变化。

选择“购买股票和基金”的人数占比达18.5%,跃升至历史最高;选择“储蓄存款”为最主要金融资产的居民人数占比为65.8%,较上季和去年同期双双下降。选择“基金”的人数占比从上季度的6.7%猛升至10%,上升了3.3个百分点。

储蓄高位回落

据央行统计,11月末人民币储蓄存款余额为15.97万亿

元,当月同比仅多增6亿元,增速进一步下降。此前,10月份人民币储蓄存款就已比9月减少76亿元,这是2001年6月份以来首次出现月度储蓄存款下降。

储蓄动机为“获得利息”的居民人数占比连续两个季度下降,4季度比3季度和去年同期分别下降0.02和0.4个百分点,主要是受收益较高理财产品的影响,储蓄被分流。

购房意愿回落

居民购房意愿总体平稳,北京、上海等大城市居民购房行为趋于谨慎,购房意愿回落。

调查显示,回答未来3个月有购房打算的人数占比,本季度比上季微升0.3个百分点,但北京、上海、天津和重庆则出现连续2个季度的小幅下降,省会级大城市如长春、郑州、南昌、西安、杭州、贵阳、昆明和西平等则出现了不同程度的上升。

从年度变化情况看,居民购买住房意愿从2005年的平均值19.7%,下降到2006年的平均值17.8%,降幅近2个百分点。(据新华社)

全国新房价格 11月份上涨5.8%

□本报记者 于祥明

昨天,国家发改委、国家统计局发布的最新调查显示,11月份,全国70个大中城市房屋销售价格同比上涨5.2%,环比上涨0.5%,环比涨幅比上月高0.1个百分点。其中,新建商品住房销售价格同比上涨5.8%。

值得注意的是,11月份长春、杭州、济南、桂林等10个城市的房价出现小幅回落,房价回落的城市数量较前几个月有所增加。

全国房价总体仍上涨

总体来看,11月份全国房价仍然延续了上涨趋势。北京上涨10.3%,涨幅从上月在全国第一退居第二。

新建商品住房销售价格同比上涨5.8%,环比上涨0.6%。其中,经济适用房价格同比上涨1.6%;普通住房价格上涨6.4%;高档住房价格上涨5.5%,涨幅较大的主要城市包括:福州10.4%,北京10.3%,深圳9.8%,厦门9.6%,秦皇岛9.3%,成都8.9%和贵阳8.4%。

二手房和非住宅类商品房价格也在上涨。据统计,二手房销售价格同比上涨5.2%,涨幅与上月持平;非住宅类商品房价格同比上涨4%,涨幅比上月提

高0.5个百分点。

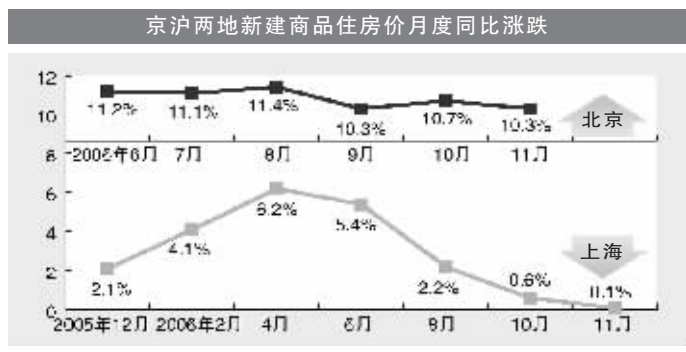
部分城市房价回落非调控所致

11月份,在大部分城市房价大涨的同时,上海以及另9座二线城市的新建商品房房价出现下跌;广州和另10座二线城市的二手房房价也出现下跌。

其中,长春新建商品房房价下跌0.7%,上海、杭州、济南和桂林均微降0.1%。二手房市场上,南宁、海口两城市分别下跌4.5%、2.1%,广州和呼和浩特均微降0.2%。

“二线城市房价下跌,很可能是季节性下跌,而非是宏观调控的结果。”中原地产华北区董事总经理李文杰向上海证券报表示。他分析认为,进入四季度以来,北京、深圳等一线城市的房价并没有下跌,这说明全国房价走势依然强劲。而上海房价的下跌趋势,是自房地产宏观调控以来就已经出现的,并不能说明问题。

而且,李文杰观察认为,相对一线城市而言,杭州、呼和浩特等二线城市对于宏观调控的反应更为有限,因此,其房价下跌也不能归结为调控所致,而更似市场传统淡季的表现。他预测,从今年房地产市场整体趋势分析,明年北京、深圳等一线城市房价仍将上涨。



张大伟 制图

金融就是数据

751家金融机构与企业、10536位资深专家正在使用Wind资讯终端



社保基金会接力地方政府 个人账户投资运营主体转向

昨起受托管理9省份个人账户中央财政补助资金,承诺年保底收益率为3.5%

□本报记者 商文

全国社会保障基金理事会(简称社保基金会)20日与9个试点省(市、区)代表签署委托投资协议,根据协议,自20日起,9省份的企业职工基本养老保险个人账户(简称个人账户)中央财政补助资金委托社保基金会投资运营。

将个人账户中央财政补助资金委托社保基金会投资运营,预示着个人账户投资运营主体开始从地方政府转向专业机构投资者,迈出了做实个人账户的崭新一步。

这9个省份是:天津市、山西省、吉林省、黑龙江省、山东省、河南省、湖北省、湖南省和新疆维吾尔自治区。下一步,试点范围还将继续扩大。

据了解,首批委托资产的规模大约为每年100亿元,委托期限最短为5年。在5年的委托期内,社保基金会将根据投资运营情况每年分红一次,5年期满时清算。

社保基金会理事长项怀诚向记者介绍,在与财、劳两部、试点省深入磋商,达成共识的基础上,社保基金会就委托投资运营的具体方案提出了“四点意见”:第一,运营风险由社保基金会和中央财政共同承担,地方政府和持有人本身不承担风险;第二,社保基金会向委托人承诺了每年3.5%的保底收益率;第三,超出3.5%的收益部

分,除拿出一部分成为特别风险基金外,全部归个人账户所有,社保基金会不进行分成;第四,免收相关的管理运营费用。

项怀诚告诉记者,全国社保基金投资于资本市场的资金比例严格控制在30%以内,而60%的资金都配置在最安全的金边债券上。并入社保基金统一投资运营的做实个人账户中央财政补助资金也将遵循这一原则。

目前,由地方政府投资运营的个人账户资金,在投资范围上受到严格限制。一般来说,只能用于购买国债或进行银行存款,投资收益在很大程度上受到了制约。但如果任其投资,风险又很难控制。

业内人士指出,相比之下,社保基金会投资能够涉及股票、实业、海外市场、股权等多个市场和投资品种。另一方面,社保基金会拥有健全的管理机制和专业、高水平的投资团队,能够使投资在赢得较高收益率的同时,又具有较高的安全性。

中央财政补助资金和企业职工个人缴费一样,都是社会保险基金的组成部分。这些资金能否安全有效运营,不仅关系到缴费职工的切身利益,也关系到我国养老保险制度改革的成败。截至2006年9月30日,全国社保基金市值约2554亿元,今年前9个月全国社保基金已实现收益121.36亿元。

■侧记

项怀诚笑谈“学雷锋”



项怀诚在签约仪式上回答记者提问 本报记者 史丽 摄

□本报记者 商文

下午3点20分,全国社保基金理事长项怀诚神采奕奕地出现在记者面前。近日的各地奔波并没有让他流露出丝毫疲惫之色。相反,这位已经快70的老人,今天显得特别年轻,格外容光焕发。

陪同他一起出现在记者面前的,还有来自9个省(市、区)的政府官员。刚刚落座,项怀诚便开始和同行的官员以及在场的记者开起了玩笑。在为时一个小时的记者互动过程中,笑声不断,现场气氛相当轻松。

在场的人都知道,今天是社保基金会和做实个人账户9个试点省(市、区)签署中央财政补助资金的委托投资管理合同的日子。自国务院9月批复由委托社保基金会投资运营个人账户中央财政补助资金以来,社保基金会便开始着手进行各项准备工作。其间,项怀诚更是当起了“空中飞人”,亲自率队到各试点地区与当地负责人进行面对面地深入沟通、交流。

不管过程如何辛劳,最终达成协议始终是值得高兴的。特别是对于作为受托投资运作人的社保基金会,项怀诚所表现出来的喜悦自然也就不难理解。然而,具体方案一亮相,却立刻引起惊讶、困惑感一片。根据方案,社保基金会承诺承担投资风险及投资损失,却不从超额收益部分分成,甚至连管理运营费用都不收取,俨然一副“学雷锋”的架势。

对于这种“学雷锋”行为,项怀诚自有道理:“个人账户资金投资收益水平和人民群众的切身利益息息相关。做实个人账户,是我国养老保险制度实施的一项重大改革措施,有利于社会稳定。社保基金会受托管理中央财政补助资金,是对我们的信任,我们深感使命的光荣。社保基金会第一次在试点省市缴费职工面前以‘受托人’的身份出现在中国资本市场上,不仅有利于我们提升作为机构投资者的形象,更有利于我们在社会保险制度改革中进一步发挥作用。”

在备感肩上责任重大的同时,项怀诚也坦言有一点担心:“今年股市表现得太好了。至于明年还有多大的上涨空间,很难确定。相比今年,由于股指的一路上涨,风险也在加大。不过由于社保基金可以选择多个市场、品种进行投资,不把鸡蛋放在一个篮子里,风险完全可以控制。”