

跟不上人民币升值步伐 内地首个QDII产品遭清算

中国银行首款QDII产品运行不到5个月即宣布终止;招行的类似QDII产品运行3个月实际收益为负

由于人民币升值加速,银行系QDII产品不如其人意,遭遇巨额赎回。中国银行的首款QDII产品运行不到5个月,便因遭遇巨额赎回,产品规模连续20日低于最小规模限制而被迫终止;招商银行的首款QDII产品,运行3个多月来,投资者的实际亏损了0.18%。业内人士表示,在人民币升值加速的情况下,选择投资境外的QDII产品,汇率风险较大。

中行产品被迫终止

2月9日,中国银行在其网站上贴出公告,称其首款QDII产品中银美元增强型现金管理(R),自2007年1月12日起,产品份额数已连续二十个工作日低于2亿,达到了产品说明书中规定的产品终止条件,管理人宣布终止产品,从2007年2月12日起,不再接受申购申请,同时从2007年2月14日起不再接受赎回申请。

中银美元增强型现金管理(R)自2006年7月28日起公开募集,产品于2006年9月18日正式生效成立时,按照每份产品份额1.00元计算,当时共募集了5.785亿元资金。根据产品说明书的规定,该产品在封闭一段时间后分别于2006年10月18日和11月17日开放申购和赎回。然而,产品刚一开放,便遭遇了巨额赎回,从2006年11月17日到今年1月12日,在不到2个月的时间

里,该产品的规模便由当初的5.785亿份缩水至不到2亿份,规模缩水了一大半。

人民币升值加速,导致产品收益率太低,是中银美元增强型现金管理(R)遭遇寒流的根本原因。根据中国银行方面公布的净值,截至2月9日,该产品的单位累计净值为1.0050,也就是说,在2006年9月18日至今年2月9日的140多天时间里,该产品给投资者带来的回报仅0.5%,年化收益率不到1.3%,远远低于目前市场上的货币市场基金2%左右的收益率。

招商产品实际收益为负

而与此同时,另一款类似基金随时可以申购赎回的QDII产品——招商银行的全球精选货币市场基金,自2006年11月1日起投资运作以来,以美元为本金计算的年化收益率为4.82%,也就是说,在截至2月11日的103天时间里,换算成美元后计算收益的话,投资者获得的收益大概在1.36%左右,然而期间,美元兑人民币的汇率却由7.8785下降为2月11日的7.7575,期间贬值幅度为1.54%,将收益抵扣人民币升值带来的亏损后,投资者实际亏损幅度为0.18%。如果投资者购买了5万元人民币的产品,到2月11日再赎回的话,只能拿到49910元人民币。招商银行的有关人士表示,由于人民币的升值

幅度大大加速,超过了产品设计时的预期,令QDII产品收益不理想,招行的该款产品也遭遇了一定规模的赎回。该人士甚至表示,在目前人民币升值加速的情况下,投资者很可能会得不偿失,不如选择一些直接投资境内的理财产品可靠。

赎回比参与清算稳妥

今天是中国银行的中银美元增强型现金管理(R)开放赎回的最后一天,没有赎回的投资者,将参与最后的清算。根据中国银行方面的产品终止公告,停止赎回后,管理人与托管人将共同组成清算组,对产品财产进行清算,清算时间不超过二十个工作日,清算期间将不再提取销售服务费,但仍按照原管理费和托管费标准提取费用作为清算费用,产品管理费按产品资产净值的0.45%年费率计提,产品托管费按产品资产净值的0.20%年费率计提。清算工作结束后,管理人将公布清算结果,并依据清算结果进行财产分配。

银行方面的理财人士表示,选择赎回或者参与清算,收益方面不会有太大差别,不过,由于参与清算的投资者要等清算结束,期间有一定的时间差,存在人民币汇率和市场方面都存在一定的风险,投资者采取赎回的方式终止比较稳妥些。(广州日报供稿)



在内地股市火爆与人民币持续升值的背景下,QDII要想获得投资者青睐,拓宽境外投资渠道已成当务之急 徐汇 资料图

记者观察

拓宽QDII投资渠道已成当务之急

□本报记者 谢晓冬

“一半是火焰,一半是海水。”这样的话正可形容目前理财市场上股票、基金类产品与QDII类产品不同的遭遇。业内人士称,在国内资本市场大发展与人民币升值趋势的背景下,QDII要想获得投资者的青睐,拓宽QDII资金境外投资渠道已成当务之急。

一位国有商业银行人士称,去年股市那么火,动辄百分之几

十甚至翻倍的收益率,而开放式基金的最高收益率也达到了160%。与之相比,QDII产品的收益率根本没有吸引力。的确如此。尽管中国的监管机构在2006年,放开了个人境外理财业务,但出于风险控制考虑,中国的QDII资金原则上被限制在固定收益类领域。然而,这一出于安全性的考虑,在人民币升值背景下,却遭到了低收益率的残酷现实。国内商业银行首批推出的QDII

产品几乎无一例外的遭遇了滑铁卢。在这样的背景下,如何在安全性和收益性之间寻求平衡,增加QDII产品的吸引力正成为一个紧迫的课题。知情人士向记者透露,近期证监会有关官员已赴香港与香港有关部门研究扩大QDII资金投资渠道事。这无疑是对市场的贴心之举。事实上,尽管原则上没有投资于固定收益类的限制,但一些银行此前发行的QDII产品早已在

符合规定的外衣下“曲线救国”。例如东亚银行和渣打银行最近推出的QDII新品均配置了股票基金,不过均借助了结构性保本票据这一中间渠道。“这并没有违背证监会原有的QDII投资范围,没有直接投资股票市场,但事实上已经间接挂钩了海外股票市场。”一位国有银行分析师表示。在这样的背景下,中行推出能够直接投资股票基金的QDII产品才显得意义重大。

资料链接

中银美元增强型现金管理(R)

2006年6月29日,中国银行推出其第一款代客境外理财产品——中银美元增强型现金管理(R),这也是国内第一款资产管理类代客境外理财产品。

本次推出的产品以人民币募集,作为管理人的中国银行将在外管局核批的额度内将人民币转换为美元投资于境外的货币市场产品和中短期债券,投资品种既包括传统的银行存单、商业票据、政府及机构债券、公司债券等,又包括资产抵押证券、按揭抵押证券等新型的投资工具,风险较低,收益稳定。管理人致力于通过有效的资产配置和合理的经营策略,实现达到或超过业绩基准的经营目标。与国内市场目前大量存在的结构性理财产品相比,中国银行推出的这款代客境外理财产品首次引入了资产管理概念,产品的透明度更高,流动性更强,真正体现了代客境外理财的精髓。

中银美元增强型现金管理(R)自2006年7月28日起公开募集,截止到2006年9月12日,募集工作结束。2月9日,中国银行公告,“自2007年1月12日起,中银美元增强型现金管理(R)产品份额数已连续二十个工作日低于2亿,根据《中银美元增强型现金管理(R)产品说明书》中的规定,管理人现宣布终止本产品,从2007年2月12日起,不再接受申购申请,同时从2007年2月14日起不再接受赎回申请。停止赎回后,管理人与托管人将共同组成清算组,对产品财产进行清算,清算时间不超过二十个工作日,清算期间将不再提取销售服务费,但按照原管理费和托管费标准提取费用作为清算费用。”

中国内地已发行的银行QDII产品一览						
发行银行	发行时间	产品名称	币种	预期收益	期限	最低起点
工商银行	7月31日	第一期欧元兑美元汇率挂钩产品	人民币	7%	6个月	5万元
中国银行	7月28日	中银美元增强型现金管理(R)	人民币	3个月中央利率	1年	5万元
交通银行	8月8日	“得利宝”A款	人民币	12%	1年	5万元
汇丰银行	8月10日	“汇聚通”代客境外理财之美元2年期产品	美元	8%	2年	1万美元
汇丰银行		汇聚通挂钩外汇保本产品二期			2年	
东亚银行	8月21日	代客境外理财之人民币6个月期汇率挂钩型产品I	人民币	6%	6个月	5万元
东亚银行	8月21日	代客境外理财之人民币6个月期汇率挂钩型产品II	美元	6%	6个月	5万元
建设银行	8月24日	第一期“汇得盈”代客境外理财产品	美元	5.40%	6个月	1万美元
建设银行		第二期人民币代客境外理财产品	人民币	2.45%	3个月	
中信银行		中信理财宝0601期代客境外理财产品			3个月	
恒生银行		代客境外理财产品		8%	1年	1万美元
渣打银行		“聚通天下”代客境外理财产品				

中行率先“转型” 新款QDII瞄上香港股票基金

□本报记者 谢晓冬

昨日,中国银行第二款代客境外理财产品(QDII)中银稳健增长(R)正式推出。在吸取第一只QDII的教训的基础上,新产品除了投资美元固定收益和货币市场产品,还引入了香港市场的开放式股票基金作为投资对象。这标志着银行系QDII投资渠道正进一步拓宽。

此前,由于QDII投资主要限于固定收益类产品,尽管各家银行都满怀热情推出了相关产品,但在人民币升值背景下,银行系QDII产品偏低的收益率对投资者缺乏吸引力,市场反应冷淡。截至去年11月末,在17家中外资银行获批近100亿美元QDII额度的情况下,仅有9款

产品推出,认购额约在30亿元人民币。

在此背景下,要求增加QDII投资渠道的呼声与日俱增。不久前的香港金融服务研讨会上,香港证券及期货事务监察委员会委员及投资产品部执行董事张灼华表示,欢迎内地的QDII资金投资香港证监会认可基金,并表示香港监管部门不会设置任何市场门槛,关键看内地监管部门的政策是否会放宽。

记者注意到,实际上去年6月银监会发布的《关于商业银行开展代客境外理财业务有关问题的通知》并未限制银行QDII资金投资非固定收益类产品,只是强调要履行相关报备手续和遵守有关法律。但直接投资股票及其结构性产品、商品类衍生

品,以及BBB级以下证券仍在禁止之列。

据中行推出的该款产品说明书显示,该款QDII产品拟投资的开放式基金系以中国企业股票(H股)、中资企业股票(红筹股)和香港股票为主要投资对象的股票基金。中行将根据基金的历史业绩、基金资产规模等指标选择具体投资品种。目前该行已选中了富达中国焦点基金和东方汇理大中华基金。

据了解,本款产品的具体运作由中国银行全球市场部香港交易室承担。中行表示,本款QDII产品的突出特点是平衡和稳健,管理人可在投资指引允许的范围内,灵活配置股票基金和债券类资产的比例,降低投资风险,使投资者获得稳定回报。



申能集团财务有限公司(筹) 诚聘英才

申能集团财务有限公司(筹)是由申能(集团)有限公司、申能股份有限公司和比利时富通银行合资组建的非银行金融机构,由中国银行业监督管理委员会2006年12月28日签发的【2006】473号文批准同意筹建,其母公司申能集团是市属大型能源企业集团。公司业务范围包括向集团成员企业提供存贷款、结算、融资、财产顾问等综合性金融服务。

■ 风险合规部 2-3人(含负责人) ■ 会计结算部 2-3人(含负责人) ■ 计划财务部 2-3人(含负责人) ■ 信贷投资部 2-3人(含负责人) ■ 审计稽核部 2-3人(含负责人) ■ 综合管理部 2-3人(含负责人)

职责:
研究并解释人民银行、银监会等有关规章制度
监督落实确保经营管理工作的合法守规
负责对相关监管部门报告公司重大事项
贷后管理及资产风险评估、防范

要求:
本科以上学历,金融、法律等相关专业。有律师资格证书者优先
3年以上工作经验。有银行或其他金融机构风险控制和合规岗工作经验
良好的中英文沟通能力

职责:
办理公司人民币、外币结算业务
各项存贷款、拆借业务核算及管理
建立和管理电子化结算系统

要求:
本科以上学历,金融类相关专业
3年以上银行相关工作经验
良好的英文沟通能力

职责:
财务核算、会计报表编制
拟写经营计划
负责资金头寸管理。

要求:
本科以上学历,财会类专业。通过CICPA、ACCA者优先
3年以上相关工作经验
熟悉操作用友软件者优先

职责:
公司各类贷款发放
票据承兑和贴现、融资租赁、对外投资、委托贷款、委托投资等工作

要求:
本科以上学历,金融类专业
3年以上银行、金融等行业相关工作经验
熟悉信贷业务流程和操作

职责:
公司各项业务事后稽核
对公司内部各业务部门开展的业务进行审计

要求:
本科以上学历,金融财会等专业
3年以上银行等金融机构相关工作经验

职责:
公司办公用品、固定资产及其他行政事项的保管及处理
公司各类文件起草、收发、办理等工作
公司日常信息处理、相关接待等事项

要求:
本科以上学历,财务、中文、英语等专业
具备良好的语言表达能力和文字组织能力,熟悉公文写作
熟练使用办公软件和办公设备
良好的英语沟通能力

应聘人员需有强烈的责任心、良好的沟通能力和团队合作精神。有意者请将个人简历、相关学历证明复印件、联系方式和2寸近照(2张)等材料在2007年2月28日前寄至:上海市陆家嘴环路958号华能联合大厦2502室 申能集团财务有限公司(筹)。

或通过以下方式投递相关材料:
E-mail: shajian@shenergy.com.cn

FAX:021-68866561

请在信封或邮件主题中标明“应聘”字样。我将在收到应聘资料后,对符合条件的人员安排面试。