

《证券投资基金销售业务信息管理平台管理规定》昨日正式颁布 券商申请基金代销资格审批将重启

□本报记者 商文

作为构建基金销售法规框架的重要组成部分,《证券投资基金销售业务信息管理平台管理规定》(以下简称《管理规定》,全文见封十版)昨日正式对外颁布。随着《管理规定》的出台,停滞已久的证券公司申请基金销售机构资格审批工作也将重启。

据有关人士介绍,此前颁布的《证券投资基金销售管理办法》对拟申请基金代销业务资格的机构规定需“有安全、高效的办理基金发售、申购和赎回业务的技术设施”,但并未对技术设施应具备的功能和标准做出详尽解释。而新颁布的《管理规定》,将对此提出一系列具体和可操作的技术标准。

《管理规定》共分为七章,其中第一章为总则,第二章至第四章描述信息平台的构成和具体功能,第五章规定了信息管理平台向监管机构报送信息的具体要求,第六章描述信息管理平台的管理要求。

根据《管理规定》,证券投资基金销售业务信息管理平台是指基金销售机构使用的与基金销售业务相关的信息系统,主要包括前台业务系统、后台管理系统以及应用系统的支持系统。基金销售机构则是指依法办理基金份额的认购、申购和赎回的基金管理人以及取得基金代销业务资格的其他机构。

《管理规定》要求,信息平台的建立和维护应当遵循安全性、实用性和系统化的原则,并满足以下要求:具备本规定所列示的各项基金销售业务功能,能够履行法律、法规规定的相关责任人的义务;具备基金销售业务信息流和资金流的监控核对机制,保障基金投资人资金流动的安全性;具备基金销售费率的控制机制,防止基金销售业务中的不正当竞争行为;支持基金销售适用性原则在基金销售业务中的运用;具备基金销售人员的培训、监督和投诉机制;能够为中国证监会提供监控基金交易、资金安全及其他销售行为所需的信息。

相比征求意见稿,正式颁布的《管理规定》共有六处变动。其中,四处新增、一处删除和一处改写。正式颁布的《管理规定》更加贴近市场实际,具有可操作性。

《管理规定》在第八条和第二十条中增加了有关防止盘后交易行为的规定;在第十三条中增加了规定,允许在基金账户中不存在余额,在途交易或在途权益时,基金投资人可以通过自助式前台系统进行基金账户销户或指定银行账户变更等操作。

在《管理规定》的第八条中,删除了有关“预约认购”、“预约申购”、“预约赎回”的描述,并对第五章“监管系统信息报送”进行了改写,重新规定了信息报送主体,调整了部分报送内容。

业内人士评价,《管理规定》的出台标志着基金销售法规体系的日渐完备,监管方式正在由单纯的准入监管向行为监管转变。

锌期货下周一上市

□本报记者 周琳

近日,中国证监会批准上海期货交易所上市锌期货合约,这是继去年白糖、豆油、PTA 期货成功推出之后,今年我国商品期货市场即将上市的一个新品种。

随着社会主义市场经济的发展,稳步发展期货市场,发挥其价格发现和风险管理功能,为国民经济服务的需求日益显现。按照国务院《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》中“稳步发展期货市场,在严格控制风险的前提下,逐步推出能够作为大宗商品的生产者和消费者提供发现和套期保值功能的商品期货品种”的精神,中国证监会经过慎重研究,批准上海期货交易所上市锌期货合约。

目前,上海期货交易所已完成各项准备工作,并将于3月26日挂牌交易锌期货合约。

据悉,锌是重要的有色



上海期交所将于3月26日挂牌交易锌期货合约。图为上海期交所大厅 徐汇 资料图

金属之一,其生产量与消费量仅次于铜和铝。锌凭借良好的压延性、耐磨性和抗腐蚀性,能与多种金属制成物理与化学性能更加优良的合

金,广泛应用于冶金、建材、机电、化工和汽车等领域。我国锌资源丰富,地质储量居世界第一位。近年来,我国锌工业快速发展,精炼

锌生产量和表观消费量已连续15年居世界第一位。2004年从净出口国转为净进口国以来,我国已成为世界上主要锌进口国之一。

■新规解读

保障投资人资金安全 阻止费率恶性竞争

新规定从多个角度解决当前阻碍基金销售发展的问题

□本报记者 商文

针对昨天颁布的《证券投资基金销售业务信息管理平台管理规定》(以下简称《管理规定》),有关人士表示,信息管理平台在基金销售业务中所扮演的角色绝不仅仅是一个简单的业务支持平台。正确引导和规范信息平台的建立和运营,将从四个方面直击当前阻碍基金销售发展的主要问题。

明确销售机构准入条件

《管理规定》第四条规定了基金销售机构从事基金销售有关的活动,应当按照管理规定的规定建设、改造和管理相关信息系统。

有关人士表示,新成立的基金销售机构若不能按照既定标准建设信息管理平台,或者已具备资格的基金销售机构不能在限定的时间内实施更新改造,将无法满足市场准入的要求或被实施“边缘化”政策。

而在持续监管层面上,《管

理规定》也将为日后基金销售机构的现场检查提供更多的依据和操作手段。

规范基金销售业务

在基金销售过程中,对基金投资人资金的安全监控成为信息管理平台需要实现的一个重要目标。《管理规定》为此设计了一个三层体系的监控架构:第一个层次由基金投资人自己监控,《管理规定》第九条规定了前台业务系统必须进行基金投资人对自己的交易和资金划付进行明细查询;第二个层次由基金销售机构通过后台管理系统进行监控,主要体现在《管理规定》第二十二条款规定的信息流和资金流几类对账作业;第三个层次由监管机构实施外部监控,即通过接收基金销售机构和基金注册登记机构报送的信息流、资金流信息,进行账面和实际金额的对比分析。

针对目前基金首发和持续营销中一线销售人员随意给予

费率折扣,导致恶性竞争的问题,《管理规定》第八条规定前台业务系统不能具有修改销售费率的功能,同时又在第十九条规定了后台管理系统应具有监控基金销售费率合规性的功能。

而基金销售适用性原则的运用,将提高基金营销的针对性并加强对基金投资人的风险管理。同时,规范基金销售人员的资格和管理,为基金投资人提供对销售人员监督和投诉的渠道也成为《管理规定》的又一重要内容。

提供清晰监管依据

针对目前没有建立为监管机构提供必要监管信息的通道,导致监管机构掌握基金销售动态十分有限的情况,有关人士表示,信息平台的建立,将为监管机构及时掌握和监控基金销售业务动态增加了一个可靠的信息来源,并将实现对销售渠道的有效监控。

除了前述的销售信息流、

资金流信息的报送,《管理规定》在第五章中规定了基金销售机构还要定期向监管机构报送涉及销售适用性、反洗钱、内部监察稽核和财务、经营状况等方面的信息。

保障信息管理平台安全性

作为一个完整的技术指导文件,《管理规定》在第六章中对信息平台的软件、硬件、网络的管理也提出了具体的要求。《管理规定》第二十六条对信息管理平台提出了业务集中处理、数据集中存储的要求,第二十八条则要求基金销售机构制定业务连续性计划和灾难恢复计划,保障信息管理平台的安全。

《管理规定》第三十四条提出了在保障安全的前提下,可将系统集成、应用开发、运营维护等专业服务外包给具有相应资质的服务商,为一些缺乏内部技术力量或对成本比较敏感的基金销售机构留出了外包信息管理平台之余地。

国务院逐项落实今年工作要点

昨日召开的常务会议还通过卫生事业“十一五”规划

□据新华社电

国务院总理温家宝21日主持召开国务院常务会议,讨论并原则通过《国务院2007年工作要点》和《卫生事业发展“十一五”规划纲要》。

会议指出,十届全国人大五次会议审议通过的《政府工作报告》,明确了今年政府工作的基本思路、主要任务和政策措施。《国务院2007年工作要点》把报告提出的任务逐项分解到国务院组成部门、直属机构和办事机构。各部门、各单位要切实完成全年的各项任务,向人民交出满意的答卷,为党的十七大胜利召开创造良好的环境和条件。在工作中要总揽全局,突出重点,抓住关键环节,着力解决经济社会发展中的突出矛盾,解决群众迫切需要解决的问题。要建立健全责任制和行政问责制,加强督促检查,提高执行力,把各项工作落到实处。

会议指出,推进卫生事业发展,是政府全面履行职责的重要任务,是建设和谐社会的重要内容。“十一五”时期,要在全国初步建立覆盖城乡居民的基本卫

生保健制度框架,包括比较规范的公共卫生服务体系,新型农村合作医疗制度和县、乡、村三级医疗卫生服务体系,比较完善的城市社区卫生服务体系,比较规范的国家基本药物制度和公立医院管理制度,促进人人享有公共卫生和基本医疗服务,进一步提高人民群众健康水平。实现这一目标,必须深化医药卫生体制改革,推进制度创新,坚持以政府为主导,强化政府责任,坚持公益性;坚持以公共卫生、农村卫生和社区卫生为重点,优化卫生资源配置;坚持中西医、中西药并重,实现中医药协调发展;坚持加大政府卫生投入,加强资金管理和监督,完善公共卫生体系建设,全面提高服务能力;坚持鼓励、引导社会力量积极参与,多渠道发展医疗卫生事业,扩大医疗卫生服务供给。

会议要求,各级政府要把发展医疗卫生事业、增进人民健康摆在重要议事日程,切实加强和改善对卫生工作的领导。全社会要关心和支持卫生事业发展,尊重医学科学,共建健康和谐的医患关系,积极推动医疗卫生事业与经济社会建设协调发展。

房地产交易违法违规行突出

建设部通报8起违规典型案例

□本报记者 李和裕

房地产业秩序专项整治又有新成果。昨天,建设部对外通报了8起近期查处的房地产交易秩序典型案例,并表示当前无证销售、售后包租、交易欺诈、非法中介等违法违规行为仍然比较突出,房地产交易秩序专项整治仍需加大工作力度。

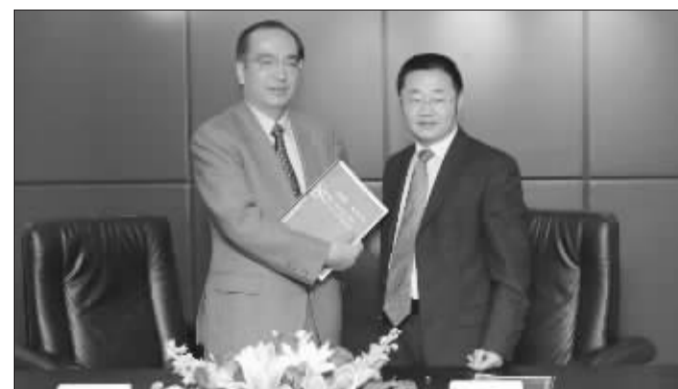
自去年下半年以来,全国的房地产交易秩序专项整治工作开展已近半年,建设部也已通报了各地查处的32个典型案例。而从昨天建设部通报的8起典型案例来看,违规预售、违规定价、售后包租等违法违规行为引

起政府注意。

如上海光华房地产估价有限公司违规估价案,光华公司迎合委托方的要求,为世茂滨江花园2号5101室房屋高估并出具《房地产估价报告》。对此,上海市房屋土地资源管理局对该公司给予警告、限期整改,并处2万元罚款的行政处罚。

“规范房地产交易秩序是一场持久战,有否达到效果关键还看地方能否贯彻、执行到位。”业内人士表示。建设部也已指出,目前仍存在个别省市整治工作进展较慢,对房地产交易违法违规行查处不力的情况,必须引起重视。

深交所牵手日本佳斯达克交易所



□本报记者 黄金滔

记者从深交所获悉,该所与日本佳斯达克交易所昨日在深圳正式签署合作备忘录。深交所总经理张育军(右)和佳斯达克总裁兼首席执行官简井高志分

别代表两所在备忘录上签字。双方同意建立高层互访机制,并在人员与信息交流、项目研究与专题讨论,以及新产品开发等方面进行合作与探讨。据悉,这是深交所与国际同行签署的第16个合作备忘录。



基金中的基金(FOF),购买基金的全新选择

——访华宝信托投资总监王波

□李锐

什么是基金中的基金?它有哪些特点?由于基金中的基金在我国市场上还是比较新的投资产品,在与投资者谈到这个产品时,许多投资者都不免产生这样的疑问。

基金中的基金与开放式基金最大的区别在于基金中的基金是以基金为投资标的,而基金是以股票、债券等有价证券为投资标的。它通过专业机构对基金进行筛选,帮助投资者优化基金投资效果。目前,国内基金中的基金(FOF)数量还较少,规模也不大,但从国外成熟金融市场的发展规律来看,基金中的基金(FOF)成长潜力巨大。

那么,基金中的基金(FOF)能不能为广大投资者尤其是“基民”带来福音,帮助他们优化基金投资效果呢?日前记者走访了国内市场上最早推出FOF类产品的专业机构——华宝信托,就相关问题采访了公司投资总监王波。

基金中的基金,基金投资专业化的要求
李锐:基金中的基金,存在的市场基础是什么呢?

王波:当前国内证券投资基金风格多样,数量繁多,如何选择合适的基金在合适的时机介入,需要大量的专业知识和时间

投入,基金中的基金(FOF)可以帮助投资者较好的解决这个问题。从2001年9月我国第一只开放式基金——“华安创新”的诞生,截至到2006年12月31日,我国证券市场上已有53只封闭式证券投资基金和270只开放式证券投资基金,基金的规模和数量增长速度惊人。其中开放式基金的规模约为1200亿元。从2007年初至今,又有9只开放式基金发行成功,募集资金总额超过720亿元,约占整个开放式基金总额8%。按投资类型基金可以分为股票型、配置型、指数型、保本型、债券型和货币型,即使同类型的基金还具有不同投资风格,在基金数量规模呈爆发式增长的今天,个人投资者很难对所有的基金都有比较全面和深入的了解,并据此作出决策,而专业的机构投资者配备了相当的专业人士,各类信息渠道畅通,具有强大的数据分析和处理系统,能有效地对各类基金作出全面的分析和判断。

从国外成熟的金融市场来看:随着基金种类和数量日益繁多,基金中的基金(FOF)呈现出超常规的发展。以美国为例,从2001年至2005年,基金中的基金(FOF)规模增长了近8倍,远快于共同基金的增长速度。2001年美国基金中的基金(FOF)占整个共同基金的比例仅为0.90%,到了2005年,这一比例变为6.07%。如果按照这一比例对我国基金中的基金(FOF)合理进行简单预测,那么基金中的基金(FOF)合理规模在500亿左右,目前国内市场的FOF类产品总规模不到100亿,基金中的基金(FOF)发展潜力还很大。

以华宝信托为例,公司有专门的研究部门进行宏观经济、行业、上市公司等方面

的研究,对证券市场运行规律的把握提供研究支持,这对投资证券投资基金非常重要。公司除设立了专门的基金研究岗位外,还要求每个研究员都负责跟踪一定数量的基金管理公司,收集与基金公司相关的各种信息和数据,同时携手专业数据提供商共同开发了“华宝信托基金评价系统”,通过该系统能高效地搜集各类信息,并进行基金的初步评价。大量专业而细致的基础分析工作极大地提高了基金投资成功的概率。这是普通投资者难以做到的。

从国内成熟的金融市场来看:随着基金种类和数量日益繁多,基金中的基金(FOF)呈现出超常规的发展。以美国为例,从2001年至2005年,基金中的基金(FOF)规模增长了近8倍,远快于共同基金的增长速度。2001年美国基金中的基金(FOF)占整个共同基金的比例仅为0.90%,到了2005年,这一比例变为6.07%。如果按照这一比例对我国基金中的基金(FOF)合理进行简单预测,那么基金中的基金(FOF)合理规模在500亿左右,目前国内市场的FOF类产品总规模不到100亿,基金中的基金(FOF)发展潜力还很大。

以华宝信托为例,公司有专门的研究部门进行宏观经济、行业、上市公司等方面

的研究,对证券市场运行规律的把握提供研究支持,这对投资证券投资基金非常重要。公司除设立了专门的基金研究岗位外,还要求每个研究员都负责跟踪一定数量的基金管理公司,收集与基金公司相关的各种信息和数据,同时携手专业数据提供商共同开发了“华宝信托基金评价系统”,通过该系统能高效地搜集各类信息,并进行基金的初步评价。大量专业而细致的基础分析工作极大地提高了基金投资成功的概率。这是普通投资者难以做到的。

从国内成熟的金融市场来看:随着基金种类和数量日益繁多,基金中的基金(FOF)呈现出超常规的发展。以美国为例,从2001年至2005年,基金中的基金(FOF)规模增长了近8倍,远快于共同基金的增长速度。2001年美国基金中的基金(FOF)占整个共同基金的比例仅为0.90%,到了2005年,这一比例变为6.07%。如果按照这一比例对我国基金中的基金(FOF)合理进行简单预测,那么基金中的基金(FOF)合理规模在500亿左右,目前国内市场的FOF类产品总规模不到100亿,基金中的基金(FOF)发展潜力还很大。

以华宝信托为例,公司有专门的研究部门进行宏观经济、行业、上市公司等方面

以华宝信托为例,公司有专门的研究部门进行宏观经济、行业、上市公司等方面

的研究,对证券市场运行规律的把握提供研究支持,这对投资证券投资基金非常重要。公司除设立了专门的基金研究岗位外,还要求每个研究员都负责跟踪一定数量的基金管理公司,收集与基金公司相关的各种信息和数据,同时携手专业数据提供商共同开发了“华宝信托基金评价系统”,通过该系统能高效地搜集各类信息,并进行基金的初步评价。大量专业而细致的基础分析工作极大地提高了基金投资成功的概率。这是普通投资者难以做到的。

从国内成熟的金融市场来看:随着基金种类和数量日益繁多,基金中的基金(FOF)呈现出超常规的发展。以美国为例,从2001年至2005年,基金中的基金(FOF)规模增长了近8倍,远快于共同基金的增长速度。2001年美国基金中的基金(FOF)占整个共同基金的比例仅为0.90%,到了2005年,这一比例变为6.07%。如果按照这一比例对我国基金中的基金(FOF)合理进行简单预测,那么基金中的基金(FOF)合理规模在500亿左右,目前国内市场的FOF类产品总规模不到100亿,基金中的基金(FOF)发展潜力还很大。

以华宝信托为例,公司有专门的研究部门进行宏观经济、行业、上市公司等方面

以华宝信托为例,公司有专门的研究部门进行宏观经济、行业、上市公司等方面

的研究,对证券市场运行规律的把握提供研究支持,这对投资证券投资基金非常重要。公司除设立了专门的基金研究岗位外,还要求每个研究员都负责跟踪一定数量的基金管理公司,收集与基金公司相关的各种信息和数据,同时携手专业数据提供商共同开发了“华宝信托基金评价系统”,通过该系统能高效地搜集各类信息,并进行基金的初步评价。大量专业而细致的基础分析工作极大地提高了基金投资成功的概率。这是普通投资者难以做到的。

从国内成熟的金融市场来看:随着基金种类和数量日益繁多,基金中的基金(FOF)呈现出超常规的发展。以美国为例,从2001年至2005年,基金中的基金(FOF)规模增长了近8倍,远快于共同基金的增长速度。2001年美国基金中的基金(FOF)占整个共同基金的比例仅为0.90%,到了2005年,这一比例变为6.07%。如果按照这一比例对我国基金中的基金(FOF)合理进行简单预测,那么基金中的基金(FOF)合理规模在500亿左右,目前国内市场的FOF类产品总规模不到100亿,基金中的基金(FOF)发展潜力还很大。

以华宝信托为例,公司有专门的研究部门进行宏观经济、行业、上市公司等方面

以华宝信托为例,公司有专门的研究部门进行宏观经济、行业、上市公司等方面

的研究,对证券市场运行规律的把握提供研究支持,这对投资证券投资基金非常重要。公司除设立了专门的基金研究岗位外,还要求每个研究员都负责跟踪一定数量的基金管理公司,收集与基金公司相关的各种信息和数据,同时携手专业数据提供商共同开发了“华宝信托基金评价系统”,通过该系统能高效地搜集各类信息,并进行基金的初步评价。大量专业而细致的基础分析工作极大地提高了基金投资成功的概率。这是普通投资者难以做到的。

从国内成熟的金融市场来看:随着基金种类和数量日益繁多,基金中的基金(FOF)呈现出超常规的发展。以美国为例,从2001年至2005年,基金中的基金(FOF)规模增长了近8倍,远快于共同基金的增长速度。2001年美国基金中的基金(FOF)占整个共同基金的比例仅为0.90%,到了2005年,这一比例变为6.07%。如果按照这一比例对我国基金中的基金(FOF)合理进行简单预测,那么基金中的基金(FOF)合理规模在500亿左右,目前国内市场的FOF类产品总规模不到100亿,基金中的基金(FOF)发展潜力还很大。

以华宝信托为例,公司有专门的研究部门进行宏观经济、行业、上市公司等方面

以华宝信托为例,公司有专门的研究部门进行宏观经济、行业、上市公司等方面

(注:基金样本包括封闭式基金和开放式基金,剔除了货币型、债券型基金,较高和较低增长率,2000和2001年选前5只品种,2002和2003年选前10只品种,2004年以后选前20只品种。)

增长率分化显著