

基民担心专户影响公募表现

本次共有2236人参与了投票 你是否担心专户会影响公募基金的表现?

非常担心, 希望基金公司采取切实措施	1280票	57.25%
不关心	437票	19.54%
有些担心, 会密切关注	331票	14.80%
基本不担心, 相信公募仍是基金公司的重点	188票	8.41%

中国证券网 www.cnstock.com

基金专家与读者互动
每周四下午 2:00-3:00

你有什么话题, 欢迎来信告诉我们
E-mail: jzk@snews.com.cn

◎实习生 刘珍珍

随着基金公司专户理财资格的相继获批, 专户是否会对公募基金的业绩产生负面影响, 成了广大投资者近期关注的热点。中国证券网最新调查显示, 超过五成的基民非常担心基金公司开展专户业务后会影响到公募基金的表现, 希望基金公司能够采取切实措施保护公募基金客户的利益。

上周中国证券网进行了“你是否担心专户会影响公募基金的表现?”的调查, 获得投资者广泛的关注, 共有2236名基民参与了此次投票。结果显示, 有1280位基金投资者非常担心专户业务影响公募的表现, 希望基金公司能够采

取切实措施保障广大中小投资者的权益, 这部分投资者占全部投票人数的57.25%。另有331名投资者则表示有些担心, 会密切关注, 占投票者总数的14.8%。也有437名投票者表示不关心此事, 占投票者总数的19.54%。还有188名投票者基本不担心, 基金公司会因专户业务而影响公募基金的表现, 相信公募业务仍是基金公司的重点。这部分投资者占全部投票者总数的8.41%。

业内人士认为, 开启专户理财业务, 对整个市场及基金公司都有正面影响。对基金公司而言, 不仅丰富了产品结构, 而且可以根据业绩提取报酬, 取得丰厚的收入。对整个市场而言, 专户理财在某种程度上, 可以起到平抑波动的

作用。目前中国基金公司90%以上的业务来自于公募业务, 公募的资金来源多为中小散户投资者, 而中小投资者容易受市场氛围变化的影响。一旦市场出现剧烈波动, 赎回效应将会对市场主流的开放式基金造成强烈的冲击。基金开启专户理财业务, 将为市场提供相对稳定的资金来源, 有助于减少市场因过分投机、资金快进快出造成的大幅波动。

但是由于基金公司可向专户理财的客户提取投资净收益20%作为业绩报酬, 基金公司存在提升专户理财账户业绩的动力。在利益驱动下, 这种动力演化为利益输送行为的可能性较大。这就需要监管制度的进一步完善, 以及监管力度的加强。

■嘉宾观点

监管层注重专户风险管理



单开佳

海通证券研究所金融工程部基金分析师, 毕业于浙江大学, 理学硕士。撰写各类基金分析报告数百篇, 在权威报纸、杂志都有专栏。

基金公司专户理财是基金管理公司针对投资者的风险收益偏好设定的产品, 其风险与投资者的要求比较相关。专户理财业务的开展使得基金管理公司能够分享一定比例的业绩报酬, 基金管理公司存在提升专户理财账户业绩的动力。如果没有外界的约束, 这种动力演化为利益输送行为的可能性较大。

根据《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》我们不难看出监管层要求: 特定客户资产管理业务与公司的其他资产管理业务之间应当建立严格的“防火墙”制度, 严格禁止各种形式的利益输送行为。通过建立健全内部控制制度, 加强风险管理, 防范和化解特定客户资产管理业务试点过程中可能出现的各类风险, 保护好有关各方的合法权益。说明监管层非常重视风险的控制, 基金管理公司会采用物理隔离、人员隔离, 甚至还会使用技术手段防范利益冲突。

今年投基应以定投为主



陈文龙

上海浦东发展银行沈阳分行、辽宁策略联盟理财中心理财师

今年投资基金应以定投为主。如一次性投资, 应减少股票型基金投资, 规避风险。目前市场在融资压力很大, 大小非解禁等消息对市场产生利空, 股票市场短期内个人很难有较大反转, 一次性投资可以购买一些货币型或保本型基金。基金定投因为是长期投资, 建议寻找公司规模较大, 以往业绩较好, 基金经理比较富有经验的基金公司, 可以到晨星网查询, 一般四星级以上的基金都是不错的选择。

从长期来看, 中国经济走势看好, 股市仍然是向上趋势, 平衡型基金在熊市时具有一定的避险能力, 牛市时上涨力度也不错, 还是可以长期持有的。个人认为短期内股票市场存在较多利空, 基金走势短期内会存在一定的冷淡期。短期内可以在这一段时间将资金放在黄金、理财产品、信托产品等方面进行投资, 长期持有有一些具有长期价值的优质基金, 关注长期增长, 可采用基金定投方式。

(实习生 刘珍珍整理)

■互动话题

基金公司如何做到公募与专户利益兼顾?

时间: 2008年3月6日 14:00-15:00

地点: 中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

单开佳 海通证券研究所基金分析师

陈文龙 上海浦东发展银行沈阳分行理财师

访问人数: 15393人

峰值访问人数: 547人

发帖数: 264帖

■互动实录

在法规上加以规范

游客 25863 问: 你认为基金公司内部如何在专户和公募之间建立一层隔离网?

陈文龙: 对于公募和专户之间的关系, 我不能随意猜测。在理论上可能会有暗箱操作的可能, 但隔离网还是应该在法规上加以规范。

游客 26430 问: 我今年开始定投广发优选, 但是基金经理换了, 要不要换一只基金?

陈文龙: 我查到广发优选基金经理是冯永欢, 具有四年基金从业经历。从介绍看, 看不出其投资水平。但对该只基金来说, 作为平衡型基金在长期来看还是可以持有的, 按照目前的市场情况, 如果换也很难选择哪支更好。从长期来看, 中国经济走势看好, 股市仍然是向上趋势, 平衡型基金在熊市时具有一定的避险能力, 牛市时上涨力度也不错, 还是可以长期持有的。当然, 对于具体的基金和股票, 我提供的都是个人意见, 仅供参考。

游客 24274 问: 基金被套20%以上时怎么办? 大体多长时间能解套?

陈文龙: 不清楚是什么基金。个人认为割肉是不必要的, 因为基金本来就是关注长期投资的产品, 短期内可能要捱过一段冰冻期, 但从中国经济走势、人民币升值等方面来看, 股市仍然向好, 如果是优质基金, 解套应该是必然的。

游客 24276 问: 请问华夏债券基金打新股吗? 有长期投资价值吗? 预期收益有多大?

陈文龙: 可以上华夏基金网站查询, 目前一般的基金投资范围大多数都可以打新股。预期收益不好估计。

游客 25873 问: 专户和公募

收取的管理费是否一样? 标准如何?

陈文龙: 不一样。具体标准在中国证监会公布《证券公司定向资产管理业务实施细则》(暂行)征求意见稿似乎没有明确规定。

游客 24276 问: 请问 QDII 基金能转换成其他开放式基金吗?

陈文龙: QDII 基金不能转换成其它基金。

游客 25868 问: 专户的仓位情况和持有股票有否定期公布?

单开佳: 专户理财不对外公布净值, 但是客户可能可以向管理人定期或者不定期查询净值。

加强外界约束

游客 22771 问: 一般来说, 公募与专户会产生哪些利益冲突?

单开佳: 对于专户理财业务可能引发的利益输送, 专户理财业务的开展使得基金管理公司能够分享一定比例的业绩报酬, 基金管理公司存在提升专户理财账户业绩的动力。如果没有外界的约束, 这种动力演化为利益输送行为的可能性较大。

游客 23681 问: 专户理财的风险会比公募大吗?

单开佳: 基金公司专户理财是基金管理公司针对投资者的风险收益偏好设定的产品, 其风险与投资者的要求比较相关。

游客 25858 问: 公募会不会给专户抬轿子?

陈文龙: 中国证监会公布《证券公司定向资产管理业务实施细则》(暂行)征求意见稿对券商定向资管的业务规则、内控与风险管理、监管做出了全面规定, 明确禁止十七种行为, 抬轿子问题应不至于。

游客 25874 问: 最近有传闻说, 基金公司将原来担任公募基金经理的精英强将调调到专户



那里, 有这回事吗?

陈文龙: 不好意思, 这个传闻我也不清楚。

游客 25170 问: 股指期货的推出对指数是否有上升的空间?

陈文龙: 很难说。股指期货的推出对于平抑指数波动具有一定意义, 但对股指的长期趋势影响不大。

游客 23669 问: 请问专户能享受什么特别的服务吗?

单开佳: 专户理财是为投资者定制的产品, 因此可以在定期沟通, 及时了解自己的投资组合方面会有一些便利。

公募与专户不能简单比较

游客 2371 问: 请问基金公司是否会有措施保证公募和专户能获得接近的收益?

单开佳: 这个问题取决于产品设计。公募基金不是一对一的客户服务, 因此, 公募基金的产品设计与私募基金不具有很强的可比性, 从而其收益也不能简单的进行比较。

游客 24292 问: 物价不停地涨, 就是基金不涨, 问什么时候基金能回暖?

陈文龙: 个人认为短期内股票市场存在较多利空, 基金走势短期内会存在一定的冷淡期。短期内可以在这一段时间将资金放在黄金、理财产品、信托产品等方面进行投资, 长期持有有一些

具有长期价值的优质基金, 关注长期增长, 可采用基金定投方式。

游客 22783 问: 管理层是否对专户理财进行适当的规范, 以防止基金公司将利益从公募向专户输送?

单开佳: 根据《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》我们不难看出监管层要求: 四、特定客户资产管理业务与公司的其他资产管理业务之间应当建立严格的“防火墙”制度, 严格禁止各种形式的利益输送行为。通过建立健全内部控制制度, 加强风险管理, 防范和化解特定客户资产管理业务试点过程中可能出现的各类风险, 保护好有关各方的合法权益。说明监管层非常重视风险的控制, 基金管理公司会采用物理隔离、人员隔离, 甚至还会使用技术手段防范利益冲突。

游客 21579 问: 今年市场如何做基金投资?

陈文龙: 以定投为主。如一次性投资, 应减少股票型基金投资, 规避风险。目前市场在融资压力很大, 大小非解禁等消息对市场产生利空, 股票市场短期内个人认为很难有较大反转, 一次性投资可以购买一些货币型或保本型基金。

(实习生 刘珍珍整理)