

Fund

2

博时携手建行中行共推“养颐乐1号”年金计划

基金公司进军中小企业年金市场

◎本报记者 唐雪来

在中央企业年金市场招标中“八标八中”之后,近日,博时基金公司与建行、中行国内两大国有商业银行携手,共同推出“养颐乐1号”企业年金计划。该计划是由中国建设银行股份有限公司担任受托人和账户管理人,中国银行股份有限公司担任托管人,博时基金、海富通基金和南方基金等3家基金公司担任投资管理人,在统一的管理制度、合同、流程和标准的投资组合下,为企业提供标准化服务的企业

年金基金管理计划。

该计划是目前国内首个由大型商业银行联合推出的标准企业年金计划,也是首个广大中小企业能够分享到多家优秀基金公司专业化优质服务的企业年金计划。

“养颐乐1号”年金计划提供了博时稳健回报基金组合、博时安全增利债券组合等四种不同风险及收益的产品组合,可满足各类型企业的需求。该计划的投资范围主要是开放式基金、银行存款等。

“养颐乐1号”年金计划的主要特点是,多个企业共同承担计划运营

管理所需的开户、交易、审计等费用,从而降低年金计划的运营成本;投资组合自由选择,企业可根据自身需求和风险承受能力,全部投资于某一投资组合,或按比例配置到不同的投资组合,并有权根据不市场情况进行投资组合的转换。另外,“养颐乐1号”年金计划的受托人、托管人和投资管理人分别为不同的法人机构,可以最大程度发挥相互监督的作用,充分保障委托人及受益人的合法权利。

据了解,目前我国企业年金总规模超过1500亿元,并连续两年保持40%以上的增长,已成为国内资本市

场不可忽视的组成部分。而据人力资源和社会保障部预计,一旦颁布正式的监管条例后,中小企业年金的资金规模可能在未来5年内超过200亿元,极具发展潜力,企业年金业务或将不再是大型企业的专利。

以“专业保障未来”,博时在企业年金市场硕果累累,除积极进军中小企业年金市场外,博时还在中央企业年金市场招标中“八标八中”。博时目前为70多家客户提供企业年金投资管理服务,签约规模预计逾90亿元人民币,实际委托运作规模50多亿元人民币。

工行办理“利添利”
花钱理财两便利

◎本报记者 王文清

一直以来,活期储蓄都是城乡居民打理个人现金资产的最主要方式,而工商银行近期推出的新一代“利添利”账户,则在发挥活期储蓄流动性和便捷性的基础上,通过自动投资增加储户收益,并为储户提供了便捷的集合账户管理。

记者通过走访了解到,这些便利有赖于新一代“利添利”在业界首创的“T+0”规则。所谓“T+0”,即客户通过“利添利”账户投资于货币市场基金和中短债基金时,若想赎回资金,只需事先设定“发起申购余额”和“发起赎回余额”,当“利添利”账户的可用余额高于“发起申购余额”时,则将多出金额转入基金交易账户保留后,于次日申购指定的基金;当“利添利”账户的可用余额低于“发起赎回余额”时,若发起赎回申请,赎回金额补足到“发起申购余额”。这一方法可实现资金的自动实时到账和自由使用,能最大限度节约时间成本。

华夏基金网上转换
手续费立省50%

◎本报记者 王文清

华夏基金发布公告,自2008年6月23日起,对使用招商银行储蓄卡付款方式通过该公司网上交易系统转换业务的投资者实行优惠费率。优惠内容包括:华夏现金增利基金、华夏债券C类基金转入华夏债券A类的费率由8折降至6折,转入其他开放式基金的前端申购费率降至4折。若转入基金招募说明书或招募说明书(更新)中规定的相应前端申购费率低于0.6%或适用于固定费用的,执行相关公告的前端申购费率。

记者提示投资者,可以巧用基金转换的方式节省基金手续费。例如,目前招行卡在华夏基金网上交易系统内申购股票型及混合型基金,实行的申购优惠费率为1.2%左右,而根据该公告,持招行卡在华夏基金网上进行基金转换费率调整为0.6%。因此,投资者可以用招行卡在华夏基金网上交易系统内购买华夏旗下零申购费率的基金,然后将该基金转换成其他非零申购费率的基金,立刻节省手续费50%。

基金公司热议能源价格调整

◎本报记者 徐婧婧

国家发改委宣布,自6月20日起将汽油、柴油价格每吨提高1000元,航空煤油价格每吨提高1500元;自7月1日起,将全国销售电价平均每千瓦时提高2.5分钱。受此影响,上证综指大涨3%,而国际油价也相应下挫逾4美元,市场作出积极反应。那么,此次能源价格调整对市场有何深刻影响?基金公司纷纷发表了自己的观点。

汇丰晋信:提升短期
成本 长线抑制通胀

汇丰晋信认为,汽油和柴油在CPI中的权重约为0.5%,以汽油16.7%的价格上涨幅度计算,直接影响居民消费价格指数上涨0.084%,影响程度不大;同时,根据国家发改委规定,此次城乡居民用电不作调整,对居民消费价格指数不产生直接影响。

但是,考虑到整体经济中,成品油和电力价格上涨将传导到全社会各行业,所产生的间接影响将明显加大。据估计,成品油价格上涨10%将导致CPI上涨接近0.5

个百分点,按照汽油涨幅计算对CPI的综合影响在0.8个百分点,折算到全年,2008年居民消费价格指数将达到7%左右。

成品油价格和电力价格的上调,短期内将推升CPI,同时,在价格传导过程中,侵蚀下游行业的部分利润,经济增长速度也会出现放缓。但从长期来看,有助于理顺能源价格体系,提高资源使用效率,促进整体经济的长期健康发展。

申万巴黎:煤炭电力
受益 交通运输影响较大

申万巴黎认为,此次能源价格调整,受益的行业有煤炭、电力,具有负面影响的行业为交通运输、汽车等。据测算,本次电价上调可以为整个煤电产业链带来800亿元的利润增长,对电价上调敏感性最高的发电企业如华电、华能、国电等企业来说将受益,而电煤比例高的神华、中煤等煤企将受到限价的利空影响。

对交通运输行业而言,负面影响较大,虽然航煤价格上涨后仍然低于国际价格3500元/吨,但是仍然会对航空企业产生重大打击。同样,油价上调对汽车行业也是较

大利空,油价的上调会对消费者产生心理层面影响,尤其汽车行业正从景气高点开始回落,所以汽车股目前整体缺乏机会。除此之外,此次调价对机械行业影响较小,因为该行业的油电成本仅占制作总成本的5%,受影响不大。

天治:有利于中国
经济平稳转型

天治认为,成品油价格的上调是对国内长期成品油价格低于国际市场价格的一个合理修复,目前仍然没有完全与国际市场接轨,但是走出了重要的一步,体现为政府不再坚持强硬的补贴政策,而是改为更为灵活的逐渐接轨的思路。这也利于节能减排的开展,因为高的能源价格直接促进市场减少油耗。

短期内虽然提价会继续推高2008年后续月份的PPI/CPI指数,但是长期看,通过提价的措施可以在一定程度上抑制国内的能源需求,进而影响到全球需求,这将会导致以原油为代表的国际大宗商品价格的下降,全面减轻国内输入型通胀压力。所以,长期来看,该价格改革对中国经济平稳转型是非常有利的。

■摩根富林明“投资好莱坞”

纳尼亚续写魔幻传奇

四个人间少年在魔法角召唤下再次回到奇幻王国纳尼亚,这一次,他们的使命是帮助受难的王子击败篡位者,重现纳尼亚的辉煌。电影《纳尼亚传奇2:凯斯宾王子》仅在初上映的端午节小长假里,就取得全国票房近3400万元,足见中国观众们对这部魔幻之作的喜爱。

近几年来,随着中国电影市场日渐开放,内地人越来越有机会观赏来自海外的电影佳作,对“舶来品”的兴趣也与日俱增,《变形金刚》、《蜘蛛侠3》、《哈利波特5》等在去年都风靡一时。这就有些类似资本市场上的代客境外理财产品,通过它们,内地人有机会对海外市场进行投资,领略全球各地股市的不同魅力。

从日本、韩国等更开放市场的发展情况来看,无论是电影还是投资,分享海外佳作和增长机会是一个必然的趋势。在日本,去年票房前十的11部电影中,有七部是进口

片。而日本人对于海外投资市场的青睐更加显而易见。据统计,截至今年5月底,日本的国际股票基金约有资产额762亿美元,而国内股票基金的资产额却只有520亿美元。

韩国从2006年起大幅放宽对进口电影的限制,刺激进口片在韩国市场上票房一路攀升,在去年的票房十强宝座占据七席之多。在资本市场方面,韩国的境外基金在2000年时资产额仅为2亿美元,之后相关法令逐渐宽松,境外基金产品日趋多元化,韩国投资者对海外市场的兴趣也逐渐提高。到2006年,韩国境外基金的资产额已经达到139亿美元,六年间猛涨了71倍。

观众们之所以喜爱进口影片,并非是要完全取代本土制作,事实上韩国去年的电影票房冠军就是本土的《龙之战》。观众是想有机会尝试不同文化、口味和类型的优秀电影,令自己的观影感受更加丰富和多元化。这也正是投资海外最

重要的意义,因为海外市场可以帮助内地投资者分散风险,利用海外市场与A股之间较低的相关度,来实现最佳的风险调整后收益。

截至今年5月底,上证指数在过去五年中,与标普500指数、摩根士丹利欧洲指数、摩根士丹利综合亚太净回报指数,以及东证一部指数之间的相关系数分别都只有0.309、0.393、0.441和0.036,说明内地股市和美国、欧洲、亚太以及日本市场之间的相关度都很低。所以,如果能在一个以A股为重点的投资组合中,也包含进上述这些海外市场,就能减轻A股风险,避免组合遭受单一事件或因素的冲击。

JPMorgan
Asset Management

摩根富林明是全球最大资产管理集团之一,拥有超过150年国际投资管理经验,现于世界各地管理资产总值超过11,000亿美元。

■基金动态

天治新基金获批发行

◎本报记者 郑焰

天治稳健双盈债券型基金于6月20日经证监会核准,将于近期公开发行。

据悉,该债券型基金是天治公司旗下第6只产品,由农业银行托管,属于主动管理的债券型基金。该基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%,本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其业绩比较基准为中证全债指数收益率。天治基金表示,天治稳健双盈债券型基金的预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金,适合稳健投资者配置。

申万巴黎
增上海农商行代销

◎本报记者 徐婧婧

申万巴黎基金公司今日公告称,公司与上海农村商业银行股份有限公司已签署基金销售代理协议,根据双方约定,自2008年6月25日起,上海农村商业银行开始代理销售公司旗下的申万巴黎精选混合型基金、申万巴黎竞争优势股票型基金和申万巴黎收益宝货币市场基金。

公告显示,自2008年6月25日起,公司将同时在上海农村商业银行开通盛利精选基金和收益宝基金的定期定额投资业务和基金之间的转换业务,相关费率请查阅各基金最新的招募说明书或公告及本公司网站。

广发基金开通
农银金穗卡网上定投

◎本报记者 徐婧婧

广发基金公司今日公告称,为满足广大投资者的理财需求,方便个人投资者通过网上交易方式投资广发基金旗下的开放式基金,公司决定,自2008年6月23日起,对持有中国农业银行金穗卡的个人投资者开通网上交易定期定额投资业务。

宝盈基金
增加渤海证券代销

◎本报记者 徐婧婧

宝盈基金公司今日发布公告,公司与渤海证券有限责任公司签署的代销协议,自即日起,渤海证券有限责任公司将代理宝盈泛沿海区域增长股票基金。自即日起,投资者可在渤海证券有限责任公司各家营业网点办理上述基金销售业务的开户、申购、赎回等业务,进行相关信息查询并享受相应的售后服务。

国海富兰克林基金
全球最佳
www.ftsfund.com