

管理层昨发通知向基金公司敲响警钟——

要价值投资 不要价格投机

仔细解读这份通知,可以发现,管理层主要是针对目前基金公司存在的问题而规范的,并为基金敲响警钟。

盲目追求基金规模扩张

今年以来,随着国内资本市场的快速发展,我国基金行业呈现快速增长的态势,投资者特别是个人投资者投资基金踊跃,基金资产规模成倍扩大。

中国证监会最新发布的数据显示,截至10月底,我国59家基金管理公司共管理基金341只,基金总规模为20553.38亿份,基金资产净值达33120.02亿元,在大约一个月的时间里增长近10%。

不过,在基金业快速发展的同时,基金公司在最近一个时期也出现了一些值得关注的新现象。比如,

中国证监会昨天就进一步做好基金行业风险管理下发通知,要求基金规模避免盲目扩张,禁止投资中的投机行为,并督促基金公司加强流动性风险管理,牢记价值投资理念。

有的基金管理公司不顾自己在公告或相关宣传推介材料中向投资人的承诺,盲目追求规模扩张。记得今年年初,部分基金公司发新基金时,承诺100亿元,但发完后不到一个星期就打开,使得基金规模再度膨胀。而且,这种行为在以后的新基金发行中,成了不成文的潜规则,许多新发基金纷纷效仿。

因此,《通知》作出规定,要求基金公司在发布公告或相关宣传推介材料之日起六个月内,保持基金规模控制在向投资人承诺的范围内,这对

保护投资者利益无疑是十分重要的。

交易过于频繁成“炒手”

此外,有的基金管理公司片面追求业绩排名和短期收益,忽视流动性风险,部分基金甚至参与短线交易,导致投资换手率极高。

例如,成立于去年9月的某基金,从9月29日开始建仓,截至11月1日基金持仓比达到60%以上,符合基金契约的要求。然而,自去年11月1日开始,该基金进入高频率交易期,到今年3月30日,其累计交易量与基金资

产净值平均值达到606%,折合年周转率为1450%。从今年初截至今年6月底,该基金换手率也高达358.02%,折合年周转率超过600%。

而该基金的高换手率并不是独有现象,统计显示,2006年业内多数基金公司年周转率在300%左右,而到了2007年则达到极致,今年上半年基金平均换手率就达到236%,折合年周转率也已超过500%。

另外,不少基金已背离了合同确定的投资策略、投资风格及风险收益特征,与原先所定的诸如能源、优选、价值等已是风马牛不相及了。故而《通知》重申,各基金管理公司要牢固树立价值投资理念,严格按照股票选择标准、投资决策程序与授权制度及交易执行流程等进行股票买卖和投资组合的构建,禁止投机交易。 本报记者 许超声

德意志银行推出指数投资产品

德意志银行昨天起在京沪两地的支行网点推出挂钩“德银动态商品指数”结构性投资产品。

专家指出,挂钩商品指数的投资产品,不失为目前投资组合中分散风险的一个上佳选择;而该指数的动态调整特性,又能保证投资者获取相对较好的投资收益。

德意志银行本次推出的挂钩“德银动态商品指数”鸿利分享计划为24个月保本型理财产品。客户可以使用美元或欧元购买,募集期为11月5日至23日。该产品的最低认购额为1万美元/欧

元,以5000美元/欧元为单位递增。该产品的预期收益计算公式为本金金额×参与率×标的物平均表现水平。

据了解,德银动态商品指数主要投资方向为四类大宗交易商品,其中包括能源、农产品、贵金属和工业金属。在过往业绩中,德银动态商品指数历史回溯数据在过去的20年中表现优异,上涨17倍之多。2006年,德银动态商品指数以其46.1%的年收益率成为当年最佳表现商品指数。 连建明

上周国债市场弱势反弹,周五出现较大回落,最终上证国债指数收于109.89点,较前周上涨0.29点;全周成交15.91亿元,较前周减少7.77亿元。

上证企债指数上周止跌回升,至上周五收于113.95点,全周仅成交6415万元,不足前周一成。成交量急剧萎缩,表明指数上升并未得到投资者认同。昨天,债指窄幅震荡,成交量继续下降,后市不容乐观。

消息面上,发改委于上周调高了成品油零售价。能源、食品价格上涨,表明我国经济仍面临通胀压力,央行可能采取进一步紧缩政策。若如此,

债市反弹乏力 紧缩预期加大

将对债市产生不利影响。

资金面上,虽然中国石化申购款解冻使紧张格局缓解,但部分中小金融机构的资金面仍显紧张,市场利率维持升势。上周五,财政部发行的10年期特别国债中标利率达4.49%,处于较高位置,认购倍数则明显走低,前期市场资金面宽松的局局面正逐步发生逆转。

总体来看,受紧缩性货币政策影响,债市仍将低位整理,不排除再次下跌的可能。 建议投资者保守操作,谨慎入市。

交行上海分行 方彦

债市看盘

中国人民银行上海总部近日主办的“信用评级与推进国际金融中心建设”高层研讨会上披露,人民银行于1997年8月颁布《上海市“贷款证”企业资信等级评估管理暂行办法》,开始推行贷款企业资信评估试点工作至今,信贷企业信用评级已成为上海推进国际金融中心建设的一项重要基础性制度建设。

据悉,目前上海评级企业数量已达4000余户,虽然仅占信贷企业总数的5%左右,但贷款余额却占整个信贷余额的80%左右;信用评级的科学性、公信力逐步提高,目前已经突破了金融业范畴,在土地拍卖、招标投标、财政投资项目等领域得到应用,成为上海征信体系建设的突破口。 本报记者 王欣

上海八成企业信贷有了评级打分

成为推进国际金融中心建设的重要力量

浦银安盛基金教你“聪明理财”

第二批银行系基金管理公司——浦银安盛基金近日启动“聪明理财”投资人教育系列活动,浦银安盛有关专家就投资者在股市大幅震荡中,如何选择正确的投资策略进行了投资风险教育。

浦银安盛有关专家指出,股票市场并不适合所有人,专业化的基金才是大众投资者的理想选择,而“长期持有”才是基金正确的投资策略。 许超声

上海金交所昨起新增一个交易品种

交割方式为实物,标准为99.95%的标准金锭

为更好地满足投资者对黄金交易的需求,自11月5日起,上海黄金交易所新增一个现货延期交易品种Au(T+N)。

据介绍,Au(T+N)品种是对上海黄金交易所现有的现货延期交易品种Au(T+D)业务的补充和延续。Au(T+N)的合约交易单位为1000克手,起始交易单位为1手,报价单位为元(人民币)。为了保证交易的平稳进行,交易所规定Au(T+N)每日价格最大波动不超过上一交易日结算价的正负7%,交割方式为实

物,标准为99.95%的标准金锭,99.99%标准金锭可替代交割。

随着黄金价格波动幅度加大,为规避市场风险,上海黄金交易所2004年8月推出了现货延期交易品种Au(T+D),深受市场欢迎。据统计,2005年至2006年,黄金Au(T+D)的交易量达到了740.05吨,日均交易量达到1525.88千克,占上海黄金交易所黄金交易总量的34.33%,成为了上海黄金交易所黄金交易的主力品种。 文刀

各银行纷纷推出“打新股”理财产品

招商银行“金葵花”新股申购13期理财产品于即日至11月19日发售。该产品目前的预期收益率为7%—25%。

从去年开始,招商银行的新股申购理财产品陆续发行了10期。截至今年8月底,该类理财产品实现的累计年化收益率(未扣除手续费和相关浮动业绩费用)多在19%左右,客户提前终止时能获得的实际年化收益率也在7%以上。本次推出的这款“打新股”理财产品,除了新股申购之外,还会将闲余资金投资于银行间市场、货币市场基金、银行存款等经委托人认可的其他投资,风险较低。为提高产品流动性,该产品还设计了每月赎回的条款,客户可在每月第3—5个工作日申请赎回。

此外,建设银行新推一款“新股申购”理财产品,主要参与国内新股及可转换公司债券的申购,在发行空档期,投资货币市场基

金、债券和回购等投资品种,预期年收益率为5%—15%,从即日起至11月15日在市建行营业网点限量发售。该产品投资起点为5万元人民币,投资期限为2年,并于每季度在固定开放日进行申购或赎回,赎回资金于7个工作日内到账。相比于银行定期存款、银行传统理财产品和高收益债券等,该产品流动性较强,能够满足满足客户短期闲置资金的理财增值和流动性的双重需求。

申请购买建行该期产品的个人投资者须持有效身份证件、活期一本通/储蓄卡/理财卡的活期账户,到建行网点认购;委托他人代办的,还应提交委托代理人的有效身份证件。

为提高管理水平,建行该期产品引入了专业机构——建信基金管理公司作为投资顾问,在加强风险控制的基础上进一步提高投资收益。

王欣 程昊

华夏钛金信用卡“入围”最佳金融卡

由华夏银行发行的华夏钛金信用卡近日“入围”2007年国际制卡商协会第11届“最佳金融卡奖”,这是中国信用卡自诞生22年以来第一次入围此国际奖项。同时获得此殊荣的还有花旗银行、加拿大丰业银行。

国际制卡商协会总部设在美国,是全球

制卡行业最具盛名的协会,每年举办一届针对全球卡片设计和制造的奖项评选。华夏钛金信用卡以其独特卡形和尊贵优雅卡面设计而入围“外观上最吸引人、最具美感和冲击力的卡”为评选标准的“最佳金融卡奖”,成为中国第一张获此国际殊荣的信用卡。 大山

汇丰晋信——
投资专家，值得信赖！

汇丰 晋信

汇丰晋信客服热线：021-38789998
 汇丰晋信公司网站：www.hsbcjt.cn

汇丰集团注册商标 授权汇丰晋信使用