2013年3月15日 星期五
责任编辑 余长江 美术编辑 王丹华
联系我们 qnbzqb@163.com

证监会拟降低QDII业务资格门槛

昨日，证监会在官网发布《基金管理公司固有资金运用管理暂行规定（征求意见稿）》《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其配套规则修订草案《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法（征求意见稿）》等三份文件，并向社会征求意见。 本报记者 孙琪

拟放宽基金公司固有资金运用范围

一直以来，公募基金管理公司在固有资金运用方面受到较多限制，只能投资于基金、国债以及设立境内外子公司等。随着基金行业的改革创新发展，基金管理公司逐步向现代财富管理机构转型，对于固有资金管理的过严限制已不能适应基金行业发展要求。证监会相关负责人表示为了提高固有资金的使用效率，推动基金管理公司进行业务创新，鼓励基金管理公司收购兼并、参股与资产管理业务相关的机构，提升行业整体竞争力，拟适当放开对基金管理公司固有资金运用的限制，引导基金行业建立灵活有效的固有资金运用管理机制。

此次公布的《基金管理公司固有资金运用管理暂行规定（征求意见稿）》共21条，允许基金公司固有资金用于以下投资：银行存款、债券、央行票据、证券投资基金、商业银行理财产品、特定客户资产管理计划、集合资产管理计划、集合资金信托计划、设立子公司、进行与经营资产管理业务相关的股权投资等，为基金管理公司固有资金投资提供了较为宽泛、灵活的选择。

调整QDII业绩披露标准

昨日证监会公布的《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》则对QDII业务进行了六方面的修订。

《试行办法》调整了证券经营机构QDII业务的资格准入条件，适当降低了QDII业务资格的财务指标门槛，同时加强对人员配备的要求。第一，对基金管理公司，取消了净资产不少于2亿元、经营基金管理业务2年以上、资产管理规模不少于200亿元的规定；第二，对于证券公司，取消了净资本不低于8亿元人民币、经营集合资产管理计划业务1年以上的规定。修改后，在人员配备、公司治理、内控制度、规范经营等方面符合条件的公司均可申请QDII业务资格。还豁免基金管理公司境外子公司担任QDII业务的境外投资顾问的条件，理顺母子公司的合作机制。

值得注意的是《试行办法》还调整QDII产品的业绩披露标准。根据《试行办法》配套规则，QDII产品应当按照全球投资表现标准（GIPS）计算和表述投资业绩。考虑到目前我国基金业已经建立起一套完善的业绩披露标准，与GIPS差异不大且更符合实际，因此，不再要求QDII产品采用GIPS进行业绩披露。

统一公募基金风险准备金管理运用

2006年，基金行业就正式建立风险准备金制度。所谓“风险准备金”，主要用于弥补因基金管理人或托管人违法违规、违反基金合同、技术故障、操作错误等原因给基金财产或基金份额持有人造成的损失。风险准备金不足以赔偿上述损失的，基金管理人与托管人应当使用其他自有财产进行赔偿。

证监会相关负责人表示，风险准备金制度实施6年多来，多次有效化解风险，及时足额弥补了基金财产及份额持有人的损失。为了落实新《基金法》，继续深入探索并有效发挥这一行业制度优势，进一步提高风险准备金管理使用效率与基金行业整体风险抵御能力，需要适时对行业风险准备金制度进行统筹规划，做好顶层制度设计并完善相关法规体系建设。

据介绍，《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法（征求意见稿）》规定，基金管理人应当每月从基金管理费收入中计提风险准备金，计提比例不得低于基金管理费收入的10%。风险准备金余额达到上季末管理基金资产净值的1%时可以不再提取。风险准备金使用后，余额低于上季末管理基金资产净值1%的，基金管理人应当继续提取，直至达到上季末管理基金资产净值的1%。。

此外，《暂行办法》明确了基金管理人与托管人风险准备金在账户开立、资金划转与使用等方面的制度安排；确立了基金行业风险准备金的集中统一管理机制，确保基金管理人与托管人风险准备金的合规管理运作，充分保障公募基金持有人的合法权益。

》盘面观察

沪指涨0.28%结束五连阴

本报讯 A股周四小幅收高，上证指数结束连续五日的跌势。美国股市延续升势提振投资者信心，舒缓了市场的忧虑情绪。

上证指数收报2270.28点，涨0.28%，深证成指收报9087.25点，涨0.15%。两市合计成交1304亿元，较周三萎缩超过一成。另外，中小板指涨1.03%，创业板指涨0.96%。

盘面上，各行业指数多数上涨，电信、医药、建筑、能源、地产等板块升幅靠前，但酿酒、有色金属、电子制造等板块逆势走低。

两市地产股多数上扬，中国武夷涨停，香江控股、大港股份、市北高新涨幅均超过6%。不过中国住建部部长姜伟新周四表示“国五条”一定要严格执行。但他同时称“执行过程中有什么问题，再完善。”

此外，中国央行行长周小川周三在出席记者会时表示，将继续加大力度实施结构性房贷政策，而在保增长和控通胀之间，央行的决策最强调的还是保持物价基本稳定。

中国央行周四进行28天期正回购操作，正回购资金180亿元，中标利率持平于2.75%。由于本周公开市场并无正逆回购和央票到期，央行周二正回购260亿元，本周实现资金净回笼440亿元，为连续第四周净回笼。

国家能源局周四发布的用电量数据显示，2月份全社会用电量3374亿千瓦时，同比下降12.5%。数据显示，1-2月，全国全社会用电量累计7892亿千瓦时，同比增长5.5%。全国发电设备累计平均利用小时为701小时，同比减少19小时。 全景 供稿

方正证券试水天猫“卖服务”

本报讯 记者 陈晓彬 方正证券的天猫商城旗舰店在前天正式上线了，这也是首家亮相天猫商城的券商，值得注意的是，目前旗舰店上架出售的全都是“服务”，并没有实体产品；“卖服务”效果究竟如何值得观察。

方正证券本次开设的天猫旗舰店取名为“泉友会”，方正旗舰店与其他银行记者看到，现在商品主要分为独家资讯、软件工具、理财咨询、会员服务几大类，但真正上架的基本上全是咨询服务，而且价格不菲。

记者从客服了解到，现在出售的服务包括盘中短信荐股、订购每日内参、每日博文股评等，价格则从数百到数千不等。其中，一款名为财富管理至赢版（一季度）的套餐，包含了短信荐股、内参博文以及投顾组合，定价为1800元。

而虽然分类中有理财咨询，但店里还没有上线可以提供全方位的理财服务产品，可供选择的全都是股票类的服务。

与银行、保险等其他上线多时的金融类网店相比，方正证券旗舰店“卖服务”还有很有特点。此前其他金融机构在网上销售的多是纪念币之类的实体产品，或是购买保险之类的一次性服务，而“泉友会”所卖的服务在时间上都有一定的持续性。

不过在网友们眼中，网上“卖服务”的模式究竟有多大价值还是个问题。有网友就提出“一个季度短信荐股600元，也就是每个月200元，也不知道荐股质量好不好”。股市变幻莫测，荐股的价值原本就见仁见智，其次，这些服务还都要依托于其他媒介来传递，举个最简单的例子，店家承诺的盘中投资短信，就有可能受制于通讯信号问题，手机欠费或是信号问题都可能直接导致消费者无法受到服务。

此外，大家都知道在网上购物有一项很重要的参考依据，那就是评价系统。平时消费者在淘宝或是天猫购物后，实体商品到了消费者手中，经过质量检验后再由消费者给予店家好评、中评或差评。但“服务”就完全不是这么一回事，这是一个延续性的过程，根本没办法在短时间内进行评价，如果消费者打算观察一段时间在进行评价，又会遇到一个系统自动评价的问题，即只要交易成功后，商家给予买家好评，而买家又不进行评价的话，系统就会自动在15天后给商家好评。

令人惊讶的是，有网友查看了方正证券旗舰店的成交评价记录，居然发现已经有些商品获得了好评。仅仅才开店一天，服务最多也只不过提供了一次，如何就能够给出好评呢？

当然，已经出现的这些成交和评价也可能有部分是出自商家自己之手，事实上，新上线的网店时常会自己购买一些自己的商品，用来测试交易、评价等各方面的稳定性，记者注意到，在成交记录中就有些商品的成交时间是在店铺正式开业之前。

》基金

股指期货正反向杠杆ETF将问世

本报讯 记者 孙琪 上交所日前公告，中证指数公司公告称将于4月3日正式发布沪深300杠杆指数系列及沪深300指数期货指数系列。记者采访获悉，易方达基金管理公司参与了合作开发并已率先获得中证指数公司和上交所的授权，将开发沪深300指数期货正向两倍杠杆ETF、反向杠杆ETF及反向两倍杠杆ETF。据悉，目前证监会已允许该类产品上报，预计该产品不久将问世。

据上交所表示，沪深300杠杆指数系列包括沪深300两倍杠杆指数、沪深300反向指数及沪深300反向两倍杠杆指数；沪深300指数期货指数系列包括沪深300指数期货指数、沪深300指数期货两倍杠杆指数、沪深300指数期货反向指数以及沪深300指数期货反向两倍杠杆指数。

据悉，易方达基金是目前唯一获得中证指数公司对沪深300股指期货杠杆及反向系列指数授权的公募机构。作为创新基金品种，易方达所获指数授权及产品开发授权均享有一定保护期。从境外同类产品的发展经验来看，杠杆及反向策略标的指数的开发和发布有利于投资者了解杠杆及反向ETF产品的杠杆实现机制，对于投资者把握杠杆及反向ETF产品的风险收益特征而言极为重要。

业内人士介绍，杠杆及反向ETF的面世，意味着将有更广范围的投资者能够以极低的投资门槛，方便、快捷、安全地参与股指期货的多空投资及杠杆交易，是一种具有强大竞争力的产品。一方面，与股指期货投资相比较，它投资门槛大幅降低至数百元，同时安全性更高——不用进行保证金管理，不会爆仓，并且对机构投资者没有持仓限制。另一方面，与融资融券相比，它也具备更低投资门槛，使广大投资者可普遍参与，而且成本更低。因此对于投资股指期货或进行融资融券有一定障碍的机构投资者，比如社保、保险、QFII以及可投资FOF的机构，杠杆及反向ETF将填补重要的应用空白。

据悉，杠杆及反向指数是国际市场杠杆及反向ETF的常用标的，符合国内金融市场的客观条件及日渐旺盛的杠杆型投资需求，为杠杆型产品的设计提供了基础。目前，境外杠杆与反向ETF产品的合计规模超过360亿美元，预计在中国也将有很好的市场前景。

交银双轮动债券3月18日发行

本报讯 记者 孙琪 记者日前获悉交银双轮动债券型基金正式获批将于3月18日发行。据悉该基金采用“券种轮动”和“信用债轮动”两大策略，以期更好在不同宏观经济环境下力求获取超额收益。

对于当前债市投资环境，交银施罗德表示，2013年债市或可期待，预计行情节奏将更加多变，全年预计仍以波段性行情和结构性机会为主。短期来看，债市收益率或将有所波动，债市投资或将进入精细化投资管理期，债券轮动策略将有助于把握结构性机会。投资策略上建议保持适度的久期与杠杆，保持组合攻守兼备的特性，在控制风险的基础上精选个券，合理配置债券资产为投资篮子提供基础收益。