

# 基金经理炮轰产品审批制度

## 纷纷抱怨审批时间长限制多,基金产品难以创新

信息时报讯 (记者 陈永华 李鹤鸣 凌慧珊) 产品优化与创新,成为昨天举行的第七届中国证券投资基金国际论坛年度峰会的话题。基金公司纷纷抱怨,《基金法》与审批制度成了行业发展的瓶颈,拖累了公司的创新,纷纷呼吁修改《基金法》。

### “金砖”变“土砖”

“现在是发展ETF非常好的时机,我们也希望看到有更多的ETF产品的推出。”上交所总经理张育军提到,目前两个交易所都在抓紧推出主要指数的产品,比如沪深300,他呼吁基金公司多做被动

化投资,包括ETF产品。但有基金公司负责人抱怨,目前基金的审批机制,成为他们创新的瓶颈。

之前,张育军还担任深交所总经理时,曾提议把“金砖四国”的ETF指数到深圳挂牌上市,但国泰基金管理公司总经理金旭强调,由于审批制度的限制,“金砖四国”审批出来的时候,已经变成“土砖”,不适合最新市场的需求了。她认为,现在监管路径的瓶颈,其实给基金产品创新带来了非常大的障碍。

一位业内人士告诉记者,以前一个基金的审批过程大概要一年的时间,审批出来以后,出于各种

考虑,基金公司都会将其匆匆推出市场,因此市场不好的时候,经常出现有基金产品并不受投资者的欢迎。

### 呼吁修改《基金法》

目前基金市场产品数量多,但品种雷同,缺乏创新。嘉实基金管理公司总经理赵学军认为,管理层在产品的数量上应该更大地能够放开,以使不同的产品在市场上产生完全不同的效果。他表示,管理层应该放松对产品的审批监管,而去鼓励企业在市场非常差的时候去推最难卖的产品。

基金从出生起,就被

“圈起来养”。根据《证券投资基金法》,进入基金投资的品种非常少,股指期货、融资融券等均被拒之门外。大成基金管理公司总经理王颖认为,目前国内可利用工具少、范围窄,也限制了基金行业的发展,使创新的土地并不肥沃。基金公司负责人纷纷呼吁修改《基金法》。

### 投资者急需教育

同一类产品,国外基金公司能持仓90%或95%以上,但国内的基金公司仅能持仓在60%-95%之间,这是为什么呢?赵学军解释到,因为国内投资者与国外投资者对风险的认识和承受范围不一样。国外

投资者有财务顾问团,指导其投资的品种和比例,例如买MSCI中国指数,这个市场涨跌已经在他风险承受范围内。而国内投资者目前仍未清楚意识到投资的风险性,经常把钱全部投入同一个产品,下跌一定幅度则无法承受,因此基金公司需要替投资者在一定程度上规避风险,进行仓位管理。

有基金公司表示,目前很多公司对投资者的教育投入已经超过其收取的手续费用。金旭认为,对投资者最好的教育是给消费者最合适的产品。但目前国内投资者是否足够成熟,可以接受成熟的产品?仍有待考究。

## 昨日部分股型基金净值一览

代码	简称	最新净值	日增长率
159902	华夏中小板	1.344	1.6641
400003	东方精选	0.5225	1.4957
410001	华富竞争力	0.5697	1.3521
450002	国海弹性	1.3061	1.3345
020010	国泰金牛创新	0.577	1.2281
161005	富国天惠	0.9074	1.2046
100022	富国天瑞	0.4817	1.1975
162201	荷银合丰成长	0.7374	1.1523
121008	国投瑞银精选	0.5717	1.0964
340007	兴业社会责任	0.762	1.061
290004	泰信优质生活	0.7143	1.0468
160603	鹏华普天收益	0.51	0.9901
070099	嘉实优质	0.522	0.9671
020003	国泰金龙行业	0.529	0.9542
070013	嘉实研究精选	0.969	0.9375
288002	中信红利精选	1.4415	0.9242
162006	长城久富	0.9743	0.9114
070010	嘉实主题	0.669	0.905
257020	德盛精选	0.562	0.8977
519668	银河竞争优势	0.9334	0.8972
410003	华富成长趋势	0.4642	0.8911
161604	融通深证100	0.796	0.8872
100026	富国天合	0.5521	0.877
159901	易方达深100ETF	2.074	0.8755
240008	华宝收益增长	1.7868	0.8751
110011	易方达中小盘	0.9848	0.8706
360006	光大新增长	0.7187	0.856
020005	国泰金马稳健	0.476	0.8475
070011	嘉实策略	0.719	0.8415
163803	中银增长	0.619	0.8308
580003	东吴行业轮动	0.7284	0.8306
460005	友邦价值增长	0.9463	0.7882
450004	国海深化价值	0.9229	0.7863
378010	上投成长先锋	1.6166	0.7541
110010	易方达价值成长	0.7497	0.7526
580001	东吴嘉禾	0.5439	0.7409
519013	海富通风格优势	0.681	0.7396
240009	华宝先进成长	1.3856	0.727
160610	鹏华动力增长	0.837	0.722
150003	建信优势动力	0.559	0.7207
020001	国泰金鹰增长	0.564	0.7143
162202	荷银合丰周期	0.65	0.7127
040005	华安宏利	1.5988	0.7119
161609	融通动力先锋	1.01	0.6978
040007	华安成长	0.6827	0.6932
519039	长盛同德主题	0.5555	0.6888
377010	上投阿尔法	3.3213	0.6851
213003	宝盈策略增长	0.8001	0.6795
519087	新世纪优选分红	0.4207	0.67
400007	东方策略成长	0.8297	0.6673
180012	银华富裕	0.6093	0.6608
519996	长信银利	0.4902	0.6571
510081	汇丰晋信龙腾	1.042	0.5889
213002	宝盈区域增长	0.4778	0.653
020009	国泰金鹏蓝筹	0.63	0.639
377020	上投内需动力	0.7027	0.6301
240005	华宝多策略增长	0.4491	0.6274
163503	天治核心成长	0.387	0.624
000011	华夏大盘精选	4.582	0.6148
350005	天治创新先锋	0.8716	0.6118
360005	光大红利	1.418	0.6102
530001	建信恒久价值	0.6774	0.6089
400001	东方龙	0.4702	0.5991
483003	工银平衡	0.579	0.5907
540002	汇丰晋信龙腾	1.042	0.5889
340006	兴业全球视野	1.9568	0.5757
162204	荷银行业精选	2.7703	0.5736
519001	银华核心价值	0.754	0.5736
240004	华宝动力组合	0.5623	0.5723
213008	宝盈资源优选	0.7065	0.5694
519994	长信金利	0.5164	0.5648
121005	国投瑞银创新	0.7815	0.5533
166001	中欧新趋势	0.6764	0.55
519035	富国天博	0.5359	0.5441
162209	荷银市值优选	0.4537	0.5318
375010	上投中国优势	1.5964	0.529
519110	浦银安盛价值	0.578	0.5217
560003	益民创新优势	0.5675	0.5136
000031	华夏复兴	0.607	0.4967
460001	友邦盛世	0.4685	0.4934
580002	东吴动力	0.9076	0.4872
519005	海富通股票	0.413	0.4866
530005	建信优化配置	0.5387	0.485
530003	建信优化成长	0.6119	0.4762
550002	信诚稳享成长	0.5489	0.4759
217009	招商核心价值	0.7851	0.4735
519021	国泰金鼎价值	0.647	0.4658
163804	中银收益	0.6039	0.4658
162703	广发小盘	1.1895	0.4645
350002	天治品质优选	0.5525	0.4545
161706	招商优质成长	0.8189	0.4539
202003	南方绩优成长	1.2874	0.4526
160605	鹏华中国50	1.124	0.4468
160611	鹏华优质治理	0.68	0.4431
481001	工银价值	0.6104	0.4278
163805	中银策略	0.8205	0.4161
450003	国海价值	0.9239	0.413
162203	荷银合丰稳定	0.9059	0.4101
270006	广发优选	1.1059	0.4077
360007	光大优势	0.4715	0.4046

## 股基11月平均上涨7.75%

### 净值创下今年单月最高涨幅

信息时报讯 (记者 曾小花) 11月,就在债券型基金净值涨幅有所回落的同时,股票型基金净值却出现了少有的上涨。在国内出台四万亿刺激内需等利好政策的刺激下,市场一改颓势出现久违的反弹行情,上证综指全月上涨达8.24%,为今年以来最大的月涨幅。受此影响,股票型基金净值也“水涨船高”,据银河证券基金研究中心的最新统计数据,11月份,股票型基金平均上涨了7.75%,创下了今年以来最大单月涨幅。

市场出现普涨行情,高仓位的指数型基金无疑是受益最大的。据银河证券统计,18只指数基金11月

份净值平均上涨了10.4%。与此同时,股票型基金平均上涨也达到了7.75%,其中单月涨幅前三的分别是金鹰中小盘精选,上涨了19.84%;上投摩根中国优势,上涨了15.45%;还有广发小盘成长,上涨了14.68%。由此看来,今年以来,股票型基金业绩前10位也发生了变化:泰达荷银成长取代了之前的华夏大盘精选,排在第一位。华夏大盘精选虽丢掉第一宝座,但仍占据了第二的席位,则金鹰中小盘以11月份的突出表现,从之前的15名变成现在的“探花”。

伴随基金净值上升的同时,是股票型基金今年的跌幅有所收窄。银河证券的



统计显示,11月底股票型基金的跌幅比10月底收窄了3.51%,指数型基金的平均跌幅收窄了3.52%,偏股型混合基金净值平均收窄了3.46%,同样,平衡型混合基金、偏债型混合基金和保本基金的平均净值都有

所收窄。11月股票型基金净值上升之时,基金当月也从股市撤离了41.8亿元资金,成为当月减持最多的机构。据TOPVIEW统计,11月基金整体合计买入1241.4亿元,合计卖出1283.2亿元,

净流出资金为41.8亿元,是净流出最大的机构资金。业内人士分析指出,在基本面还未根本好转、市场又面临大小非抛压的情况下,基金借利好调仓、逢高减仓换股,是本轮行情的主要操作思路。

## 如何把握年底最后“基”会?

### 业内人士称12月开基、债基、封基均有投资机会

## 证监会新批三只股票型基金

信息时报讯 (记者 袁峰) 记者获悉,中国证监会日前再次对股票型基金放行,此次获批准发行的三只股票型基金分别来自易方达、汇添富和上投摩根基金公司,汇添富价值精选股票型证券投资基金和上投摩根中小盘股票型证券投资基金将于近期发行。

其中,上投摩根中小盘股票型基金将通过工行、招行、交行等银行及券商公开发售。此外,汇添富价值精选是汇添富基金今年以来获准发行的第二只股票型基金,也是该公司年内发行的第三只基金。

另外,记者日前从交银施罗德基金获悉,该公司旗下第一只保本基金——交银施罗德保本混合型证券投资基金从今日起正式发行。

信息时报讯 (记者 曾小花) 国金证券日前发布12月基金投资策略,对年底的基金投资给出建议。而业内人士也建议投资者可以在新旧交替之际对自己的基金配置做一些调整,以迎接新一年的新机会。

### 开基: 优选侧重政策主题基金

对于开放式基金的投资选择,国金证券基金研究总监张剑辉指出,总体上对下阶段市场保持中性的态度,对于选择偏股票型基金的投资者而言,建议继续注重风险控制,侧重配置中等风险基金,适当配置具有“操作灵活”特征的基金。投资者可以依据基金产品定位、管理人操作思路、并参考三季报的持

仓情况,建议侧重关注偏向投资防御行业的基金产品以及侧重投资政策支持行业板块的基金产品。

### 债基: 侧重持仓久期适中产品

虽然债券基金前期大幅上涨隐现了一定程度的风险,但张表示债基仍是现阶段具有吸引力的配置品种。

他指出,大幅降息后债券市场短期靴子落地,在快速修复11月下旬以来的震荡调整走势以后,债券市场有望阶段性保持高位震荡走势。稳健操作纯债型基金未来6个月预期年收益率可达6%±2%,仍是现阶段具有吸引力的配置品种。建议近期在债券基金选择上采取

稳健的原则,侧重持仓久期适中的债券型基金产品。

货币基金方面,张指出货基的阶段收益有望在未来1~3个月维持在较高水平。总体而言,货币市场基金长期看仍是活期储蓄的升级替代选择。

### 封基: 关注具分红潜力品种

尽管今年封闭式基金净值全线缩水,但张剑辉认为,部分封闭式基金仍具备年度分红潜力,投资者可在12月份重点关注。

张指出,从基金三季报及半年报数据来看,截至三季度末,仍有少部分基金已实现收益依然为“正(损失表现为未实现资本利得部分)”,并且截至

11月21日,有6只封基净值在面值以上部分中的前三季度单位已实现收益在0.15元以上,即使考虑到四季度以来的股指波动影响,仍具备年度分红的潜力。随着会计年度结束的日益临近,封基年度分红将日渐明晰,分红也将阶段性成为封基市场的焦点。同时,在当前的震荡市场环境,封闭式基金规模小和份额稳定的优势更加突出,有利于管理人更好地投资操作。

天相投资基金研究中心闻群表示,投资者可以根据自身的一些情况,包括风险承受能力、投资理财的计划和需求,在继续保有谨慎心态的前提下,根据市场和经济的变化情况做相机抉择和配置。