

2013年1月21日 星期一  
总第144期 本期16版  
国内统一刊号:CN11-0207  
邮发代号:1-175 国外代号:D1228

# 金牛基金周报

## FUND WEEKLY

主 编:王 军  
副主编:余 喆 杨 光

## 亏损黑洞 或扯碎迷你基金“遮羞布”

【04·本周话题】



GETTY图片

主编手记

## 理财产品信披应向公募基金看齐

针对目前理财市场的乱象,全国人大财经委副主任委员吴晓灵表示,发售份额持有人超过200人的理财产品,应按公募基金的信息披露要求公布信息。阳光是最好的消毒剂,信披是最有力的监视器,强化理财产品的信息披露是根治理财产品乱象的根本之策。

完整的信披是认定理财产品各方权责的必要前提,是投资人和银行的安全保障。不久前曝出的某银行前员工私卖理财产品致客户巨亏的案例中,受害人和银行之间就银行前员工等问题纠缠不清。试想,如果产品不是银行发行的,连基本的信息披露都没有,投资者和银行的权责自然一清二楚;如

果产品确实是银行发行的,又有及时准确的信息披露,对投资人而言,这实际给合同的真实性做了背书,不仅权责明确,而且引入了媒体的监督。

近年来关于理财产品亏损的报道屡见不鲜,银行理财产品信息不透明,产品净值、运行情况不公开已经成为各方诟病的重点。中国银行董事长肖钢曾呼吁加强对“影子银行”的监管。在中国,最典型的“影子银行”就是理财产品,其存在的最大问题就是信息披露不充分。

事实上,国内理财产品的信息披露有法可依。银监会《商业银行理财产品销售管理办法》规定,商业银行销售理财产品

品,应当充分披露信息。但是这些由于不是强制性规定往往停留在书面上,实践中基本是银行工作人员让签什么投资者就签什么。出事投诉或诉讼后,银行就以投资者签订的文件来推卸责任。

吴晓灵对此表示,按份额发售的理财产品,其本质是投资基金,其发售份额的持有人超过200人即为公募基金,应按公募基金的信息披露要求公布信息;200人以下的应有规范的信息披露合同。她指出,依据2012年12月28日人大常委会通过了修订后的《证券投资基金法》的相关规定,银行不保本的理财产品和保险的投资连险认购超过200份

时其实质就是公募基金,应该按照《证券投资基金法》按公募基金管理。

从目前实际情况来看,银行理财产品中1个月以下的短期品种已经让位于短期理财债券基金,而中长期的银行理财产品和信托产品本质上与基金产品没有任何区别。既然期限最短的短期理财债券基金都能按照公募基金的要求进行信息披露,那么银行中长期理财产品没有理由不按照这一标准进行信息披露。

杨 光

银华基金 YINHUA FUND 过渡期申购代码(180042)

### 银华保本增值证券投资基金 (第四期)

不只保本 更有增值

过往三期累计净值增长率83.2%  
年均收益超过9%

第四期将于1月21日起  
开放过渡期申购

保本+增值

黄山头 只为成长

### 百年黄山头·天风行动

【感恩客户 新春回馈】

详情请关注: 金牛理财网 www.jnlc.com

05

基金动向

### 84.92% 股基仓位达历史偏高水平

数据显示,截至1月18日,主动股基平均仓位为84.92%,比前一周上升2.00个百分点,处于历史偏高水平。其中,基金主动加仓1.01个百分点

06

投基导航

### 适度提升成长风格基金占比

在经历快速拉升后,前期强势的周期板块进入休整阶段,而消费、成长类股票活跃度提升,建议投资者关注风格转换的可能,适度提升成长风格基金的配比

12

基金人物

### 程涛 做“立体投资者”

农汇理程涛表示,精选成长股只是他投资风格的一部分,考虑到未来市场变化,他还要融汇其他投资流派精髓,根据客户需求发展出更多种类的投资产品

责编:鲁孝年 美编:韩景丰

更多互动请登录金牛理财网—WWW.JNLC.COM

基金资讯 研究报告 理财资讯 实用工具 全面互动

农银7天理财债券基金

1月24日—1月31日公开发售

代码:660016/660116(A/B类)