

市场预期不明朗基金发行不容乐观

小基金公司夹缝中求发展

□本报记者 李良 上海报道

近期连续获批的新基金中，不少属于小型基金公司，这让那些长期被规模问题困扰的中小型基金公司颇有“久旱逢甘霖”的感觉。但记者走访多家小基金公司后发现，由于市场低迷，基金发行不容乐观，这些小基金公司的兴奋很快就转为对能否成功发行的担忧。在基民们愈来愈注重基金的品牌、规模效应，同时专户理财夺去高端客户的现状下，小基金公司的发展空间日益被压缩。

新发基金生不逢时

在上海某小型基金公司办公司，公司高管向记者发起牢骚：“现在市场的信心都快跌没了，新基金不好发。”

该高管的牢骚是有感而发。在前两年的牛市中，基金发行异常火爆，上百亿的基金甚至一天就会全部发完。在这种销售形势下，一些中大型基金公司迅速抓住机遇推出产品、扩张规模，将小型基金公司远远抛在后面。等到小型基金公司开始谋求扩张的时候，市道变了，新基金发行变成了一块“鸡肋”。

由于近期股价大跌，市场未来预期不明朗，令投资者的投资信心遭受打击，这种悲观的情绪也传递到正在陆续进入发行期的新基金销售中。记者在多家基金公司采访时明显感觉，大家对近期的基金销售都不乐观。某基金公司工作人员表示，虽然争取到了近百亿的最高限额，但这在发行期里肯定完不成，如果出现最坏的情况，发行结果甚至有可能会击破公司的心理底线。



由于市场未来预期不明朗，近期基金销售情况并不乐观。

CFP图片

另一个不利的因素是，在未来几个月里，可以预料将有数十只基金扎堆发行，而且这些基金大多来自于中小型基金公司。在市场低迷、产品差异化不甚明显的情况下，扎堆发行将导致这些基金之间爆发激烈的竞争，这无疑令那些小型基金公司通过发行产品来扩大规模蒙上了一层阴影。

遭遇双重夹击

事实上，除了日益扩大的规模差距之外，小型基金公司还面临着

品牌差距和专户理财资格缺失的双重夹击，这让它们和大型基金公司的距离越来越远。

在基金行业日趋完善的今天，品牌也成为基民和机构客户投资的重要参考因素。据记者了解，在近期市场下跌中，虽然各家基金公司的申购赎回情况不一，但其中较为明显的一种现象是，那些规模大、品牌效应明显的大型基金公司赎回压力明显小于小型基金公司，一些强势的公司如上投摩根等在低迷市中仍然能保持净申购。而小型基金公司

不仅面临着一定的赎回压力，而且在拆分、持续营销等方面也受到了投资者的冷遇。

基金业一位人士表示，这几年可以明显感觉到基金公司在品牌建设方面加大了力度，如国泰基金公司不久前举办了全国巡讲、上投摩根即将举行“新致富100”活动等。这表明，未来基金业的竞争将从单纯的规模竞争转变为多元化竞争，这对于无论是资源还是实力都处于劣势的小型基金公司十分不利。

除了品牌，专户理财在规模上

长盛中证100将实施分红

长盛基金累计分红逾百亿

□本报记者 易非

截至2007年12月31日，长盛中证100指数基金已实现的可分配收益为118,657万元。根据基金合同的有关规定，将向全体基金持有人按每10份派发现金红利5.30元。

公告显示，此次为长盛中证100指数基金的第二次分红，基金权益登记日为2008年3月17日，除息日是3月17日，派现日为3月19日。长盛中证100成立于2006年11月。

上投摩根内需动力首次分红

□本报记者 李良 上海报道

上投摩根内需动力股票型基金将实施首次分红方案。上投摩根今日公告，上投摩根内需动力将以2007年12月31日已实现的可分配收益为基准，每10份基金份额派发红利1元。权益登记日、除息日为3月19日，红利发放日为3月20日，选择红利再投资的投资者其现金红利转换为基金份额的基金净值确定日为3月19日，红利再投资的基金份额可赎回起始日为3月21日。

海富通获特定客户资产管理业务资格

□本报记者 李良 上海报道

海富通基金管理公司日前经中国证监会核准，获得特定客户资产管理业务资格。

成立近五年的海富通基金，是目前国内从事机构定向资产管理业务规模较大的机构之一。海富通担任投资顾问的QFII“扬子基金”，资产总规模达84亿元人民币，该基金是其外方股东富通集团专门针对欧洲养老金客户发起的基金。在

专家建议

投资债券型基金应对CPI涨幅创新高

□本报记者 龚小磊 广州报道

2月份CPI以8.7%的涨幅创下11年来的新高。根据晨星统计，截至3月7日，今年以来只有四只偏股型基金的收益为正。一面是CPI高企，一面是投资收益的持续萎靡。

业内人士分析认为，债券基金将成为2008年的投资新宠。

2007年的31只债券型基金（不包括3只短债基金）平均收益率为16.39%，扣除2月份的CPI涨幅之后的实际收益率仍为7.69%。即使是完

全不投资股票的纯债券型基金的平均收益率也达到了9.82%，战胜了CPI。如果投资者选择定期存款，即便是选择三年期的固定存款，利息收益扣除利息税后为5.13%，相比8.7%的CPI涨幅仍相去甚远。

目前，市场上有多只债券型基金正在发行，融入新股投资的广发增强债券基金受到广泛关注。银河证券基金研究中心高级研究员王群航认为，该基金的推出，将会为广大投资者配置低风险产品、降低组合风险提供新的稳健选择。

今年首批发行的股票型基金建信优势动力3月12日提前结束发行。建信基金公司介绍，该基金到昨日发行截止时，共募集资金近47亿元，超过了核准的募集上限。

建信基金公司相关人士表示，建信优势动力基金自开始募集以来，得到了广大投资者的认可，每日募集规模增速稳定。考虑到目前市场形势，为了更好地为投资者提供回报，公司决定3月12日提前结束基金发行，为下阶段的基金建仓提供更佳投资时机。

钱、不顾社会责任的企业其未来的发展会遇到越来越大的阻力。

社会责任投资对中国的积极意义在于，通过引入社会责任投资理念，在资本市场上引导资源的配置，让更多的资源流向社会责任良好的企业。来自投资者的压力将使企业在社会责任方面做得更好。

记者：在选股时强调企业的社会责任，会对基金业绩产生什么样的积极影响？

杨东：从国外的实践来看，日本社会责任投资基金MS-SRI的13年（1993-2006年）累计回报率，赢过TOPIX（东交所指数）将近5倍之多；美国第一个也是最著名的社会责任投资基金指数——多米尼400社会指数，最初运作的10年（1990年5月1日至2000年4月30日期间）的平均年收益率为20.83%，而同期标准普尔500指数的平均年收益率仅为18.7%。

从理论上说，我们相信，一个企业只有充分重视社会责任，才会有良好的长期发展，才能有较好的长期投资价值；一个社会责任方面劣迹斑斑的企业，哪怕现在利润丰厚，其长期投资价值也是堪忧的。海外已有很多研究成果表明，企业的经营绩效与企业社会责任方面的表现是高度正相关的。