

美共同基金忧心金融改革“副作用”

要求充分评估改革方案影响

□本报记者 高健

对目前正在被热炒的金融监管体系改革,美国共同基金行业的关切程度似乎甚于美国国会。本周,在美共同基金行业年会上,多位行业领袖就表达了对“金改”后果的担忧。

尽管共同基金行业并非本轮美国金融监管改革的主要对象,但作为美国金融服务行业的重要组成部分,该行业仍担心改革所塑造的监管新规,会对共同基金行业的业务开展方式产生重大负面影响。因此,业内人士要求“金改”立法者充分评估改革可能造成的任何后果。

“金融改革不是赶时髦”

对于美国共同基金行业来说,本次金融监管体系改革可能导致的最大改变便是,一旦其被认为存在或可能造成“系统性风险”,那么对该行业实施监管的机构,将可能从美国证监会(SEC)变为美联储。考虑到后者更加倾向于将那些向银行提出的要求(如提高资本金要求等)照搬到基金领域,美国共同基金行业此前的业务模式、特别是其可支配投资金额可能会因此受到极大冲击。

在医保改革立法进程顺利完成,奥巴马政府已将金融监管改革立法确定为下一个“主攻点”。早在去年6月提出金融监管体系改革建议之时,奥巴马就有意将更多监管权力转移至美联储;同时,高盛



“欺诈门”事件的出现,也让未来立法者对金融机构实施更严格要求的可能性骤增。4月29日,美国金融监管改革议案正式进入美国国会参议院的辩论环节。

“我们最大的担忧是金融监管改革立法者急于通过法案,而没有充分评估具体改革内容可能带来的‘非故意后果’”,哈特福德金融服务公司共同基金部门主管约翰·沃尔特斯说。“现在的立法进程,看上去更像是政府和国会赶在赶时髦”。当然,他同样认为美国金融体系目前存在着开展监管改革的必要,表示有效监管可以让衍生品交易“严谨起来”。

货币市场基金或受冲击

相比之下,富兰克林资源公司首席执行官(CEO)格雷格·约翰逊则担心监管新规会影响共

同基金公司推出新基金,表示这取决于立法者是否认为共同基金行业可能引发系统性风险。他的观点得到了投资公司机构CEO保罗·史蒂文斯的赞同,后者认为,“我们会努力说明共同基金不会将金融系统风险放大。”“对于国会山的举动,我们将关注于改革是否会对共同基金及其股东产生非故意和潜在的负面影响。我们也会向立法者指出这些问题。”

与此同时,美国的货币市场基金也可能受到金融监管改革的冲击,原因是该行业被建议允许股价自由浮动。一般情况下,货币市场基金会努力将自身股价或净资产价格维持在每股1美元,同时向投资者提供高于即时利率水平的回报率。一旦“每股1美元”的目标价位被移除,则货币市场基金

的吸引力就将大减。

范加德集团CEO比尔·麦克纳布表示,保留“每股1美元”的目标价位“非常重要”,否则货币市场基金的资金量会出现大幅降低,“鉴于货币市场基金业对美国的企业短期借贷大有裨益,这一现象的出现将对于更广泛的金融市场领域造成损害”。“在美国经济复苏过程中,我们希望能让投资者重拾信心”,他表示,“但可能出台的监管新规让我们对此难言乐观。”

数据证实了上述担忧的现实性。美国投资公司协会(ICI)6日公布的报告显示,截至5月5日当周,美国货币市场共同基金总资产减少188.2亿美元至2.853万亿美元;其中,面向机构投资者的货币市场基金资产减少162.2亿美元至1.873万亿美元。

■动态

欧洲股票基金 现一年来最大净流出

美国基金研究机构新兴市场投资基金研究公司(EPFR)5月7日公布的数据显示,因担心希腊债务危机蔓延,截至5日当周欧洲股票基金资金净流出超过20亿美元,创一年来最大规模。与此同时受避险情绪推动,商品基金实现净流入14亿美元,创历史新高。

EPFR称,部分资金流向了新兴市场股票和债券基金,仅5日当周新兴市场债券基金就流入逾10亿美元新资金。

此前美国银行/美林股票策略师施瓦茨曾表示,仅仅5个月前,投资者还把欧洲当作全球经济复苏中最有吸引力的地区,但现在欧洲已经成为一个禁区。(杨博)

欧债危机重创美国大型基金

欧元区债务问题令欧洲市场在过去两周持续走软,这对美国的全球股票投资基金特别是重仓押注欧洲市场的大型基金造成冲击。统计显示,在美国较大的全球基金中,富达海外基金(FOSFX)截至4月16日收盘上涨1.36%,但截至4月30日则下跌1.68%;美国基金欧洲及太平洋增长基金(AEPGX)截至4月16日上涨1.7%,但截至4月30日已下跌0.76%。

标普股票研究部门分析师亚历克·杨认为,欧洲股市今年以来一直表现不错,但自4月中旬开始受到希腊危机的困扰持续走低,“这种趋势还将延续一段时间。”据悉,多数资产规模超过50亿美元的美国大型全球基金都将其55%~70%的资产投资于欧洲发达市场。

理柏公司高级基金分析师杰夫表示,“眼下有一种趋势,就是美国投资者更乐于投资国内股票,因为他们更熟悉这里的公司。即便对政府政策不太满意,但他们仍感觉在这里更有掌控力。”(杨博)

责编:姚婧 美编:韩景丰

纽银基金

纽银梅隆西部基金管理有限公司(筹)人才招聘

纽银梅隆西部基金管理有限公司即将在陆家嘴环球金融中心成立,公司股东分别为纽约梅隆资产管理国际有限公司和西部证券股份有限公司。

纽银梅隆集团是美国历史上首家银行,也是纽约证券交易所首只上市股票。2010年,她将迎来226年华诞。作为全球最大的金融服务机构之一,已入驻全球34个国家和地区,服务于100多个金融市场。目前,纽约梅隆集团的资产管理规模近1.1万亿美元,是世界最大的资产管理公司之一;资产托管规模达22.3万亿美元,居全球首位;其信誉评级(Moody's Aa2)为美国金融机构中的最高级别。在全球金融危机中,美国财政部委任纽约梅隆集团作为“纾困资产”掌柜,提供包括托管政府救市资金在内的一系列服务。

纽银梅隆集团自1994年开始在中国大陆设立机构,现已拥有超过100个业务合作伙伴,并分别在上海与北京设立了分行与办事机构。(更多信息,请登陆: www.bnymellon.com)。

西部证券股份有限公司成立于2001年,拥有连续十年盈利的佳绩。公司注册资本金10亿元人民币,注册地为陕西省西安市,在上海设有投资管理、客户资产管理、研发中心等分公司和业务部门,在全国共有54家证券营业部和证券服务部。(更多信息,请登陆: www.westsecu.com)。

现因业务发展需要,拟招聘以下职位人员:

◆ 基金经理(1人)

职位要求

- 五年以上投资管理工作经验,三年以上基金管理工作经历;
- 有良好的投资组合管理业绩记录;
- 经济、金融、投资等相关专业硕士或以上学位;
- 具备优异的分析能力,熟悉证券投资市场的内部运作。

◆ 渠道销售经理(2人)

职位要求

- 具有渠道管理或证券、基金产品营销工作经验;
- 营销、金融等相关专业本科或以上学位;
- 熟知证券市场的各类投资产品,具有渠道理财工作经验;
- 具有很强的沟通能力和演讲能力,能承受工作压力;
- 具有良好的服务意识,富有敬业精神和团队合作精神。

◆ 行业分析师(2人) / 固定收益分析师(1人)

职位要求

- 具有相关研究工作经验;
- 相关专业硕士或以上学位;
- 熟知行业动态和市场状况。

◆ 定量分析师(1人)

职位要求

- 二年以上应用统计软件编程经验,如SAS以及关系数据库软件;
- 金融工程、计量经济学、统计等相关专业硕士或以上学位。

◆ 总经理行政助理(1人)

职位要求

- 相关专业本科或以上学位,海外学历优先考虑;
- 能熟练使用各种办公软件,中英文听说读写流利;
- 具有良好的沟通能力,注意细节,责任心强。

以上工作地点均为上海,应聘者请于二周内将中英文简历(电子版)发至 hr@bnyfund.com,邮件标题请注明“申请XX职位”。

