

潜在市场规模两三千亿 基金专户理财何时抄底 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E6_BD_9C_E5_9C_A8_E5_B8_82_E5_c33_487413.htm 随着近日证监会召集基金公司开会专门对专户理财业务提出要求，基金公司的专户理财破茧而出之后，有望迎来“集中上架”阶段。“基金专户理财的规模正在迅速壮大。我们的调研显示，包括私募、信托、银行、保险、年金等各种理财产品在内的专户理财市场，目前的潜在规模达到1万亿元左右，这为基金专户理财业务参与竞争提供了广阔空间。”某基金公司市场总监表示。目前的情况显示，基金专户理财主要客户来源并非公募基金的“跳槽”资金，而是新客户，而且这批新增资金对投资股市显然很有兴趣。“不管怎样，基金专户理财带给股市的，一定是正面的影响。”华夏基金公司副总经理张后奇认为。潜在空间巨大 3月25日，证监会发出《特定资产管理合同内容与格式指引》，标志着基金专户理财正式进入实施阶段。仅仅4个小时之后，交银施罗德基金公司就与上海某知名民营企业草签了近亿元的委托合同。3月26日，易方达、工商银行和一知名机构签订了专户理财合同，业内首单正式签订的专户理财三方协议诞生。而在基金专户理财的具体规模上，参照海外成熟市场的发展情况，按国内基金业约3万亿元的资产规模推算，基金专户理财业务的开闸有望吸引2000亿元至3000亿元资金。但能否达到这一规模，目前正在开展合作的这批基金专户理财的表现成为关键。但高额的税收可能很大程度上压缩了该业务的利润空间。银河证券基金分析师胡立峰提醒，专户理财现在的市场空间其实并不大。“正在进

行合作的这批产品的表现，尤其是收益，将决定未来基金专户理财对大资金的吸引力，若一年内这批产品表现不佳，则可能导致目前众多的潜在意向客户流失。”银河证券基金分析师王群航表示，“由于现在国家对这一业务课以高额税收，这也导致了基金专户理财必须取得高出公募基金近50%左右的收益增长才能在和公募基金的竞争中占据优势，这是一个很大的挑战。”个人或占主导5000万元的基金专户理财门槛一度让不少业内人士认为这一业务将会是机构投资者的天下，但从目前正在与基金公司接洽的投资者情况来看，个人投资者似乎更为活跃。某基金公司针对该业务的调查报告显示，北京、上海、广州三地的投资者中，高端个人客户投资占全部业务投资66%，个人投资者处主导地位。尽管三地具体情况各不相同，但总体而言，个人投资者对基金专户理财的业务热情显而易见。“目前有意于这一业务的投资者，大多为机构大户以及高端个人客户，从我们近期接洽的投资者来看，个人投资者显然占比要高于机构投资者。”华安基金市场部总监张进云表示。《福布斯》2007年中国富豪榜显示，最少有400位国人个人财富超过15亿元，他们的上榜总财富达到2800亿美元。但不同的基金公司，情况或许有所差异。“我们接洽的意向客户中，尽管个人投资者不少，但机构投资者还是多于个人。”华夏基金公司副总经理张后奇表示。

A股提振器？在各家基金公司纷纷确认了自己目前正接洽的客户绝大部分为新客户资源后，此前关于基金专户理财会冲击公募基金的担忧暂此淡去。这批正在不断壮大中的新增资金的去向就成为各方关注焦点。刚刚宣布签订完合同的南方基金公司表示，在南方基金首批推出的七类特定客户资产管

理业务的产品类型中，以追求绝对收益为导向的灵活配置类产品在目前市场状况下成为客户们的一致首选。灵活配置类产品的特点是基于管理人对于市场的判断，在股票、基金和其他金融工具等证监会规定的资产类别中进行灵活配比。这意味着，在谨慎小心的同时，这批新资金也并不安于低风险产品的低收益，股票类投资的高收益对他们有着莫大的吸引力。华安基金公司则明确表示，目前正接洽的投资者在风格上偏向进取型，总体来看，股票类投资仍是新增资金的主要投向地。“基金专户理财最终能给A股市场带来多大影响现在还不好判断，这取决于这批新增资金的数量和入市时机。尽管这批增量资金并不能决定A股市场未来走势，但对于目前跌得一塌糊涂的市场，基金专户理财仍有积极影响，可以在一定程度上起到提振市场的作用。”张后奇认为。

100Test
下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com