

一周基金新闻点评：专户理财进入实质操作 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__E4_B8_80_E5_91_A8_E5_9F_BA_E9_c33_487708.htm

《特定资产管理合同内容与格式指引》已于本周正式下发，标志着基金专户理财业务将正式进入实质性操作阶段。《指引》对资产委托人、资产管理人和资产托管人的权利义务进行了明确界定。对照《指引》规定，业内人士评价说，这意味着基金专户理财业务实际操作已没有制度障碍。据了解，在《指引》发布后的第一时间，交银施罗德作为资产管理人与上海某知名民营企业在3月25日晚上草签了资产管理合同，资产委托金额近亿元。这也成为基金专户理财业务的第一单。点评：专户理财经过千呼万唤终于正式进入实质操作阶段。不过对于专户理财对股市的影响，投资者切不可抱太大幻想。一方面该业务开闸之初规模不会很大，对市场资金面影响有限。另一方面，专户理财可能助涨助跌的作用更大。初始阶段，专户业务通常只有一年期限，在这一年时间里要想在保本的基础上做高收益，操作恐怕只能是快进快出，因为基金经理面临一年之后产品可能清盘的风险，不允许做超过一年时间的长期投资。已实现的收益必须尽快兑现，一旦出现亏损，斩仓的操作也会决不留情。从这个角度看，专户理财初期可能并不会给市场带来多大利好。A股市场没有防空洞 2007年的基金年报出现了一个有趣的现象，基金经理在回顾2007年市场的强劲表现后，“强劲增长”、“财富效应”等字眼迅速被“增速放缓”“有波动无上涨”等预期取代。2007年度开放式股票型基金金牛基金博时主题行业基金经理邓晓峰以“A股市场没有

防空洞”来描述今年的市场。他表示，全球主要大宗商品价格不断创出历史新高，金融资本为防通胀大举进入商品期货市场，事实上加剧了全球实体经济的通胀。在目前的估值水平下，A股市场没有“防空洞”。点评：股市有没有防空洞的问题很快就可能揭晓，因为种种迹象表明，政府这个中国最大、最好的防空系统即将投入使用。经历了近两个月惨烈的多杀多后，市场已经回落至去年530前后的水平，估值已经没那么离谱，基金经理们的仓位也减得差不多了。随着近几日地产、银行股的先后企稳翻红，蓝筹复苏的迹象越来越明显。一旦政策面出现实质性利好，基金空翻多的绝地反击随时可能出现。机构大幅增持债券基金 博时、大成等7家基金公司首日披露旗下57只基金的2007年年报。天相统计数据显示，去年下半年机构大幅增持债券型基金，相应地降低了股票型基金和混合型基金的配置。数据显示，机构持有债券型基金的比例由去年6月底的21.42%升至去年底的56.86%，持有股票型基金和混合型基金的比例则继续下降。截至去年底，个人投资者持有股票型基金和混合型基金的比例分别升至95.42%和97.53%。点评：机构又一次走在了散户的前头。当老百姓排大队买股票基金的时候，人家机构已经感觉到高处不胜寒，偷偷地兑现牛市胜利果实，转战固定收益类基金了。其实也不能说机构具有多么大的信息优势，从5000点开始就有很多人看空市场，基金公司在一场接一场的投资者教育中也不遗余力地宣传要做好资产配置，不能只买股票基金。可咱老百姓只认股票基金，根本看不上债券基金那几个点的收益。现在回头看看，教训不可谓不深刻。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问

