

■聚焦金融机构收费问题

基金收费：见与不见都存在

基民可以看到认购费、赎回费，但管理费、信心披露费等是看不见的

□记者 宋锋辉

近日，读者刘先生打来电话说，他前年在交通银行购买了3只基金，其中有2只是前收费，1只是后收费。今年7月1日，他通过网上操作把这3只基金赎回。然而，让他疑惑的是2只前收费的基金赎回还有“手续费”，占资金比例为0.25%。

交通银行洛阳分行工作人员刘凤解释称，基金在购买时要交费，如果是在发行期内购买的费用称为认购费，过了发行期购买的费用称为申购费，在赎回的时候，还要交赎回费。赎回费率一般是0.5%，根据持有

的时间长短，赎回费率会有优惠，一般情况下持有基金两到三年还可以免赎回费。

刘先生赎回基金时看到的“手续费”，其实就是赎回费，之所以是0.25%，是因为其持有的时间较长而得到优惠了，这2只基金原本的赎回费率是0.5%。

记者也在这2只基金的“更新招募说明书”中看到，易方达科汇灵活配置混合基金持有时间(天)和赎回费率关系是：0~364,0.5%；365~729,0.25%；730及以上0%。华商盛世成长股票基金持有时间和赎回费率的关系是：1年以内0.5%；1年(含)以上2年以内0.25%；2年(含)以上0%。

建设银行洛阳分行国际金融理财师李红军说，通常认购费(申购费)和赎回费，是客户能感觉到的收费，或者说是可以看见的收费。还有一些是客户看不到的收费，比如管理费、托管费、印花税等。基金每日的净值是在扣除这些费用后得出的，所以基金客户看不到这些费用。

某基金公司的工作人员在接受电话采访时也表示，通常基金公司要收取管理费、托管费、信心披露费等，基金净值是在计提这些费用之后计算出来的。此外，若客户对手中的基金做转换，如把股票型的转换为债券型的，也是要收费的。

富国多空策略指数正式上市

□据《证券时报》

国内首只多空策略指数“沪深300富国130/30多空策略指数”7月26日正式上市。

随着该指数的编制实践，A股指数投资有望进入“对冲策略”时代。

中证指数公司公告显示，富国多空策略指数将采用量化策略，最终产生130%的多头组合与30%的空头组合。

这一指数在保持与沪深300高度关联的同时，力争通过主动量化策略，获取超额收益。“通过富国多空策略指数的编制实践，我们期望能为A股投资人提供更加多样化的指数投资选择。”富国另类投资部总经理李笑薇表示。



中国证券业协会调查结果显示——去年仅三成基民投资盈利

□据《北京商报》

中国证券业协会近日发布的调查结果显示，近年来，基金投资收益并不乐观，去年仅三成投资者通过投资基金获得盈利，远低于2009年55%的水平。

根据这份《个人基金投资者情况调查问卷分析报告(2010年)》，虽然总体来看，基金投资盈利大于亏损，但亏损的比例仍处于较高的水平。2010年，有34%的投资者通过投资基金获得了盈利，这一比例与上年相比有较大幅度的下降。

有幸获得收益的基民也往往盈利水平不高。在去年获得盈利的基金投资者中，有32%的投资者表示“赚了一些，但小于

30%”。此外，有36%的被调查者表示2010年投资基金“盈亏不大”。

分析发现，投资者的受教育程度和收入水平对基金投资的收益有一定影响。调查结果显示，受教育程度越高，基金投资盈利的比例也越高。在中专及以下学历的投资者中，投资盈利的投资者占比38%，而在研究生以上学历的投资者中，这一比例为49%。

对此，报告认为，可能原因是受教育程度高的投资者了解有关基金投资的知识较多，更容易作出正确的投资决策。由此看来，进行投资者教育、普及投资知识，对投资者进行理性投资、提高投资收益是有帮助的。

另外，随着收入水平的提高，基金投资盈利的比例也越高。月收入在5000元以下的投资者中，获得盈利的比例为36%，而月收入在3万元以上的投资者中，这一比例增加到50%。

关于投资基金的总规模，统计结果表明，基金投资者所投资的基金总规模在5万元以下的占34%，比例最高。投资基金总规模在5万~10万元的投资者占比为25%，即基金总规模在10万元以下的投资者占比为59%，较2009年的50%有所升高。基金总规模在10万~50万元的基金投资者比例为30%，较2009年的33%略有下降。11%的投资者基金总规模在50万元以上，该比例与2009年相同。

人民币汇率连创新高 下半年升值步伐或放缓

□据《上海证券报》

美元在国际外汇市场走势继续疲软。受此影响，人民币对美元汇率中间价连续第二日创出汇改以来新高。但远期市场整体依旧波澜不惊，市场对于人民币未来升值幅度的预期较为平稳。业内人士分析，近期海外市场对于人民币升值预期有所减弱，尽管下半年人民币可能继续升值，但升幅或较上半年有所放缓。

中国外汇交易中心公布的数据显示，27日人民币对美元汇率中间价报6.4426。但即期市场汇价却在6.44整数关口受到明显阻力，27日高开低走，尽管成交价一度冲破6.44关口，但即期汇价仍小幅收低19个基点，报6.4433。

人民币对美元汇率在近期升值和美元疲软不无关系。由于投资者对美国债务违约风险的担忧升温，拖累国际汇市美元破位下跌。

尽管中间价再创汇改以来新高，但从境内远期外汇市场和境外离岸市场的价格来看，在最近的一个多月时间里，市场对人民币升值的预期有了明显的降温。

对于下半年人民币汇率走势，一些市场分析人士认为，尽管人民币仍处于升值的通道中，但升值的脚步或有所放缓。

■机构论市

纽银基金：把握转型新动向

□据 新华网

来自纽银基金管理有限公司的观点认为，未来五年中国经济将呈现明确的转型过程，成长性投资面临较好的上升空间。

纽银基金闫旭表示，就2011年而言，A股难言趋势性机会，而是呈现震荡和结构性特征。而从中长期来看，在“十二五”规划推动下，中国未来五年将呈现很明确的转型过程，成长性投资在未来十年面临着较好的上升空间。对于未来个股选择，闫旭认为，精选收益增长速度快、选择未来发展潜力大的成长性股票不失为一个好的思路。未来股市中有望有突出表现的行业将集中在大消费、新兴产业、传统制造业的升级和区域振兴等领域。纽银新动向基金将聚焦于这些行业，从中深度挖掘高成长性的价值个股。

信诚基金：暴跌显现 分级基金投资良机

□据《中国证券报》

当投资者还在为A股震荡彷徨时，分级基金的投资机会却在不知不觉中显现，而在周一市场暴跌后，这种投资机会得到进一步显现。统计数据显示，目前市场上分级基金的A份额普遍都维持高折价率，以信诚500A为例，截至7月25日，其折价率已高达12.45%。

信诚中证500指数分级基金经理吴雅楠则表示，从目前的估值来看，A股已经处于历史底部区域，往下杀跌的空间不大。而目前是购买分级基金比较好的时机——保守投资者可以购买类固定收益性质的A份额，享受高折价和稳健到期收益；而激进投资者则可以持有B份额，分享未来市场反弹的杠杆放大收益。

洛阳人看 洛阳手机报

精彩触手可及

1. 权威、专业、及时、准确，洛阳手机报由洛阳日报报业集团精心打造，萃取本地、国内、国际新闻资讯，时尚实用，服务贴心。
2. 洛阳手机报本地新闻资讯内容丰富，总量占到了60%以上。

定制方法 移动用户发送短信 LYD 到 10658300 订阅，3元/月。不收GPRS流量费。
联通用户发送短信712到10658855订阅，3元/月。不收GPRS流量费。