

公司违规 督察长应挺身“检举”

《证券投资基金管理公司督察长管理规定》昨起实施

本报记者 商文 周翀

为进一步发挥督察长在促进基金管理公司合规运作方面的积极作用，提高基金管理公司合规运作水平，中国证监会昨日发布《证券投资基金管理公司督察长管理规定》，并于发布之日起开始实施。

《规定》明确指出，督察长行使职责应该以保护基金份额持有人为根本出发点，保证基金份额持有人利益优先。督察长开展工作应当坚持原则、忠于职守、专业诚信、勤勉尽责。

《规定》明确了督察长的职责。根据规定，督察长是监督检

查基金和公司运作的合法合规情况及公司内部风险控制情况的高级管理人员，履行职责的范围涵盖公司经营管理及公司所管理基金运作的所有业务环节，应当重点关注基金销售、基金投资、基金及公司的信息披露、基金运营、公司资产等方面的问题。

在检查公司内部风险控制情况时，应当重点关注制度的合规性、健全性、适时性、有效性。为了给督察长行使职责创造条件，《规定》赋予督察长开展工作应当坚持原则、忠于职守、专业诚信、勤勉尽责。

《规定》明确了督察长的职责。根据规定，督察长是监督检

查相关文件、档案；二是对违法违规行为的制止权和报告权，督察长发现基金和公司运作中有违法违规行为的，应当及时予以制止，重大问题应当报告中国证监会及相关派出机构。

《规定》还对督察长的执业素质和行为规范提出了要求，强调了督察长的独立性，明确督察长履行职责应保持充分的独立性，对基金及公司运作的合法合规情况以及公司内部控制制度情况作出独立、客观、公正的判断，不得屈从于任何股东、董事、高级管理人员的压力或者受其他机构和个人的不当影响，对于侵害基金份额持有人

利益的指令或者授意应当予以拒绝，并及时向中国证监会及相关派出机构报告。《规定》还对督察长的专业性提出了要求，明确督察长应当以应有的职业谨慎、职业敏感和专业素养，及时发现并关注基金及公司运作中存在的问题和风险隐患。

为了保障督察长开展工作，《规定》要求公司建立健全相关制度，提供必要的条件，不得要求督察长从事基金销售、投资、运营、行政管理等影响其独立性的工作。公司总经理、其他高级管理人员、各部门应当支持和配合督察长的工作，不

得以涉及商业秘密或者其他理由限制、阻挠督察长履行职责。

《规定》还对督察长的监督管理进行了明确。对于督察长业务素质低、难以胜任督察长职责的，或者存在听命于某一股东或董事、违反公司规定程序越过董事会直接向股东报告工作等丧失独立性情况的，中国证监会将根据情况采取监管谈话、记入诚信档案、出具警示函、暂停履行职务、认定为不宜担任相关职务者等行政监管措施。

《规定》的颁布实施，对提高证券投资基金及基金管理公司合法合规运作水平，加强

基金管理公司内部风险控制，促进督察长有效履行职责，切实保障基金份额持有人的合法权益等都将起到积极作用，有利于促进、规范证券投资基金行业的发展。

据了解，基金管理公司从1998年开始建立督察长制度。从监管实践看，督察长制度的建立和完善，对于推动公司的合法合规运作起到了重要作用。但现行有关督察长的规定过于零散，相互间的提法不尽一致，表述也不够明确具体，造成不同基金管理公司在执行督察长制度时存在较大差异，未能充分发挥督察长的作用和功能。

■基金动态

泰信中短债基金将在工行发行

本报记者 贾宝丽

泰信基金旗下第三只基金——泰信中短债基金近日获证监会批准发行，据悉，该基金近期将通过中国工商银行各网点开始发行。

据悉，此次发行的泰信中短期债基金产品的投资范围是流动性良好的固定收益类金融产品及其衍生交易工具，主要包括国债、金融债、企业债、次级

债、央行票据、短期融资券、债券回购、定期存款、大额存单等，组合久期严格控制在3年以内，属于本金稳妥、收益稳健、流动性强的新型债券型基金，其长期平均风险和预期收益率一般均低于股票型基金和其他债券型基金，但略高于货币市场基金。

预计2006年化收益率可以达到2%以上，如果近期债市收益水平继续攀升，该基金的预期收益率还会提高。

华富货币市场基金获准发行

本报记者 施俊

经中国证监会批准，华富货币市场基金将于5月29日至6月16日发行，这是华富基

金管理有限公司旗下的第二只基金产品，托管银行为建设银行。华富基金旗下华富竞争力基金今年以来的净值增长率达到46%。

3只基金个月内分红

本报记者 施俊 周宏 贾宝丽

3只基金发布分红公告。

基金银丰5月19日公告分红，向基金份额持有人每10份基金份额派发现金红利0.6元，本次分红权益登记日为5月24日，红利发放日为5月31日。

南方多利中短期债券投资基金日前公告进行首次分红。每10份基金份额派发现金红利0.013元。剩余部分仍保留在基金

资产中。南方多利本次分红的权益登记日为2006年5月19日；除息日为2006年5月22日；红利发放日为2006年5月23日。

光大保德信公告，将再次对旗下量化核心基金份额持有人每10份基金份额派发现金红利0.5元。权益登记日及除息日为5月22日。这是该基金在短短的一个月时间内第二次派发红利，两次累计每10份份额已派发现金红利0.8元。

金鹰基金看好科技和军工公司

本报记者 唐雪来 黄金滔

金鹰基金日前发布二季度投资策略报告认为，全球范围内大宗商品包括原油、黄金、有色金属等持续走强是去年年底以来影响市场的最重要因素，二季度A股市场有望呈现出结构性牛市的特点，看好有色金属等资源类、地产、金融和商业等板块，但不排除短期涨幅过高的品种出现回调的可能。

报告认为，二季度科技类和军工类公司在国家政策的扶持

下将迎来新一轮发展良机。上游有色金属类公司受益于国际商品期货价格将持续走高；随着3G牌照的发放临近，直接带动相关公司业务的增长；增值税制改革对大型重装备、船舶等行业是重大利好；能源价格体系改革必将对新能源、替代能源以及节能技术相关的公司产生直接影响；全国范围有线数字电视网络的推广和转换以及航天、新材料和先进装备制造企业如数控机床等科技含量高的公司都

■基金经理看市

封闭式基金行情一触即发

访招商证券基金宝投资经理郭志江

本报记者 唐雪来

郭志江还表示，投资于基金，除了分享基金净值的增长外，对于封闭式基金而言，还有另外一个好处，那就是高折价带来的获取超额投资收益的机会。2006年，首只封闭式基金即将到期，而目前即将到期的小盘封闭式基金年化收益率平均仍然高达13%，甚至高于2005年的水平，封闭式基金行情一触即发。而且，目前封闭式基金整体折价率仍处高位，随着QFII、各类理财产品，以及年金等机构资金不断进入市场，封闭式基金市场将趋于活跃，具备酝酿大行情的机会。

中证100指数基金有望下半年推出

三家基金公司获中证100授权

本报记者 王璐

华夏基金、长盛基金、广发基金三家基金公司与中证指数有限公司昨日在上海签署了“中证100指数使用许可协议”，上述基金管理公司将开发基于中证100指数的指数基金产品，首只中证100指数基金有望在下半年推向市场。

据中证指数公司总经理马志刚介绍，指数公司从2005年底就开始研究开发中证100指数，在编制方案经专家委员会审核通过，并向境内机构投资者广泛征求意见和内部运行测试后，于2006年5月16日公告了中证100

指数的编制规则和样本名单，于5月29日起正式通过沪深深交易所行情系统对外发布。

“中证100指数研制以来，就一直受到包括基金公司在内的市场各方面的高度关注。业界普遍认为这是一只重量级指数，既是指数化投资的良好选择，也可成为包括股指期货、指数权证在内的指数衍生产品的重要备选之一。”马志刚告诉记者，多家基金管理公司表示了明确的使用愿望，部分基金公司还提前准备了基金产品发行审核材料，并与托管银行沟通，预留了发行档期。指数公司最终通过对资产规模、

经营业绩和管理能力等方面考察，选择了华夏、长盛和广发基金进行授权。本次获得授权的三家基金管理公司旗下共管理28只基金，基金资产规模近800亿元。

使用许可协议签署后，长盛基金总经理陈礼华告诉记者，中证100指数样本股均为大盘蓝筹股，市值覆盖率达到50%，具有较好的市场代表性，与投资股票相比，投资指数基金与市场走势跟踪误差小，交易成本低。

华夏基金副总经理腾天鸣则表示，随着国内证券市场的发展，基金公司对指数基金产品的热情越来越高，这一方

面是为了进一步完善旗下的基金体系，另一方面也看好指数化投资的市场前景。

谈及为何选择中证100指数开发指数基金时，广发基金林传辉总经理说，“作为交易所旗下中证指数公司发行的指数，在传播通道上有天然优势，投资者可以非常方便地了解指数实时动态；中证100指数的样本股数量也比较适中，占沪深深市比例与国外代表性指数样本股占全球市场比例基本一致。”

此外，三家基金公司均表示将尽快落实基金产品申报和发行档期安排，争取早日推出中证100指数基金产品。

交投活跃 上证180ETF闪亮登场

本报记者 施俊

上证180ETF昨日闪亮登场，交投非常活跃，全日共成交8291万份，成交金额近2.47亿元，换手率高达20.74%，最终以3.008元收盘。

一般来说，衡量ETF是否成功主要看交易的活跃程度、折溢价率和跟踪偏离度等几个指标。从上证180ETF上市当日的交易情况看，这几个指标都有较好的表现。尤其是与同类产品相比，上市首日上证180ETF的折溢价水平最低，波动最小。昨日上证180ETF开盘初始出现折价，期间一度溢价0.36%，至下午收盘时折价率为0.63%。

从跟踪偏离度看，在基金进行份额折算后，上证180ETF最新参考净值与上证180指数的千分之一值之

间的误差基本上保持在几个基点以内，上证180ETF对上证180指数的跟踪误差已经降低到最低理想水平。如此高的跟踪复制能力能够完全保证投资者达到投资上证180指数的风险和收益预期。

业内人士分析，由于上证180ETF在建仓期间的资产增值使认购投资者在上市首日时实际获得高达13.5%的投资收益率，这导致了许多投资者在该基金上市时选择先获利兑现的策略，从而导致该日成交量较大。

华安上证180ETF基金经理卢赤斌表示，投资者可以把上证180ETF作为一个有上升空间的大盘蓝筹品种进行投资，获取牛市稳健收益。

■封闭式基金日志

指数小幅下跌 成交继续回落

本报记者 林晟

5月18日，晨星封闭式基金指数较上个交易日小幅下跌0.57%。其中，晨星大规模封闭式基金指数下跌0.72%，而小规模封闭式基金下跌0.20%，与晨星股指0.01%的跌幅相差不多。

从盘面上看，18只封闭式

基金价格上涨，3只价格不变，其余33只封闭式基金则价格下跌。其中跌幅超过2%的有3只，分别为基金景宏、基金开元和基金科讯，其收益率分别为-2.38%、-2.38%和-2.14%。昨日价格收益率排名前三位的基金为基金兴业、基金汉兴和基金同智，其收益率分别为1.76%、1.23%和1.19%。

从成交金额看，封闭式基金整体成交金额继续回落，比上个交易日减少24.83%。其中，

从收盘折价率看，以上周五的净值为基础，本周四封闭式基金平均折价率为31.32%，与上个交易日接近。从单只基金来看，成交额最大的3只基金为基金汉兴、基金天元和基金久嘉，其成交金额分别为3606万元、3515万元和3451万元，收益率分别为1.76%、1.23%和1.19%。从收益率看，基金兴业、基金汉兴和基金同智的收益率最高，分别为1.76%、1.23%和1.19%。从成交额看，成交额最大的3只基金为基金汉兴、基金天元和基金久嘉，其成交金额分别为3606万元、3515万元和3451万元，收益率分别为1.76%、1.23%和1.19%。从收益率看，基金兴业、基金汉兴和基金同智的收益率最高，分别为1.76%、1.23%和1.19%。

封闭式基金行情一触即发

访招商证券基金宝投资经理郭志江

本报记者 唐雪来

郭志江还表示，投资于基金，除了分享基金净值的增长外，对于封闭式基金而言，还有另外一个好处，那就是高折价带来的获取超额投资收益的机会。2006年，首只封闭式基金即将到期，而目前即将到期的小盘封闭式基金年化收益率平均仍然高达13%，甚至高于2005年的水平，封闭式基金行情一触即发。而且，目前封闭式基金整体折价率仍处高位，随着QFII、各类理财产品，以及年金等机构资金不断进入市场，封闭式基金市场将趋于活跃，具备酝酿大行情的机会。

郭志江认为，投资优秀的基金是分享股市长期上涨、同时规避市场风险的最优选择。而招商证券基金宝将精选各类优秀的开放式和封闭式基金，适时参与ETF套利，在严格控制风险的基础上为投资者争取最大的利益。

郭志江还表示，投资于基

金，除了分享基金净值的增

长外，对于封闭式基金而言，还有另外一个好处，那就是高折价带来的获取超额投资收益的机会。2006年，首只封闭式基金即将到期，而目前即将到期的小盘封闭式基金年化收益率平均仍然高达13%，甚至高于2005年的水平，封闭式基金行情一触即发。而且，目前封闭式基金整体折价率仍处高位，随着QFII、各类理财产品，以及年金等机构资金不断进入市场，封闭式基金市场将趋于活跃，具备酝酿大行情的机会。

郭志江认为，投资优秀的基金是分享股市长期上涨、同时规避市场风险的最优选择。而招商证券基金宝将精选各类优秀的开放式和封闭式基金，适时参与ETF套利，在严格控制风险的基

础上为投资者争取最大的利益。

郭志江还表示，投资于基

金，除了分享基金净值的增

长外，对于封闭式基金而言，还有另外一个好处，那就是高折价带来的获取超额投资收益的机会。2006年，首只封闭式基金即将到期，而目前即将到期的小盘封闭式基金年化收益率平均仍然高达13%，甚至高于2005年的水平，封闭式基金行情一触即发。而且，目前封闭式基金整体折价率仍处高位，随着QFII、各类理财产品，以及年金等机构资金不断进入市场，封闭式基金市场将