

# 货币基金本周首临新股“大考”

## 监管部门日前发布防范货币市场基金风险提示函

□本报记者 周宏

货币基金和中短债基金的真正大考即将拉开帷幕。中工国际的资金申购今天正式启动。新股申购对于货币基金和中短债基金的规模稳定究竟会带来怎样的影响?这一基金行业高度关注的话题,或许在IPO启动后很快就会揭晓答案。而在此之前,监管部门的一纸“风险提示”已经于上周发到各家基金手中。

这份由监管部门发布的《关

于防范货币市场基金风险提示函》,正是提示新股申购可能带来的潜在风险。

有关函件称,鉴于股票发行实行资金申购制度有可能引起货币市场资金供求关系和短期市场利率的大幅波动,另外可能加大货币市场基金、中短债基金的申购赎回压力和流动性风险。因此,要求基金管理公司做好相关的准备和应对工作。

具体的工作包括:一、对股票发行及其对货币市场的影响予以重视,密切关注货币市场的发展

趋势;二、充分认识货币市场基金、中短债基金等可能出现的利率风险和流动性风险,保证货币市场基金、中短债基金的合规运作;三、与货币市场基金、中短债基金的机构投资者保持密切沟通,合理测算货币市场基金申购赎回的数量,并提前做好安排。

“以这样的形式向基金提示风险,此前并不多见。说明新股申购这个问题的影响,已经引起了监管机构的高度重视。”一位货币基金基金经理表示。

一些基金经理表示,目前业

内最担心的就是,新股申购影响货币和中短债基金的规模稳定。尤其是在目前货币市场收益率单边上行2个月,货币和中短债基金的部分持仓有一定盈亏的时候,如果基金规模大幅波动,可能导致少数货币基金被迫兑现持仓,甚至极端情况下,出现实亏的不良后果。而基金部的风险提示正式提醒有关的基金管理人,及早行动对上述情况做出防范。

基金业在高度防范,但现在还没有出现最好的结果,即因新股申购启动而大面积赎回的情

况并没有发生。据记者调查,多数货币基金还没有出现因申购而导致客户大面积流失的情况。即使部分基金出现大额赎回,现在看来更大可能与月末的季节性因素有关。

不过,鉴于新股对于投资者尤其是部分机构的吸引力,一些货币基金经理已经开始采取措施,减轻仓位为赎回作准备,上周债券市场的异动就是这种情况的直接反应。至于新股申购的实质性影响,可能要等待IPO大量启动后才能明晓。

## 银华优质增长将提前结束募集

□本报记者 唐雪来 黄金滔

银华基金日前发布公告,计划将银华优质增长基金提前结束募集。

银华优质增长基金于2006年4月29日开始募集,原定募集截止日为2006年6月9日。公告称,在募集期间,该基金募集的基金份额总额和认购户数均已达到相关法规规定的开放式基金合同生效条件。因此,银华基金决定提前结束该基金的募集。通过中国银行股份有限公司认购该基金的投资者自2006年6月7日16:00起停止办理认购手续;通过其他销售代理机构认购该基金的投资者自2006年6月7日15:00起停止办理认购手续(各销售代理机构当日的具体截止时间以其业务办理时间规定为准)。

## 友邦华泰盛世中国10派2元

□本报记者 贾宝丽

友邦华泰基金管理有限公司日前发布分红预告,友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金向基金份额持有人按每10份基金份额派发红利2元,权益登记日、除息日为2006年6月9日。

友邦盛世基金于2005年4月27日正式成立,在不到14个月的时间内,已经实施三次大比例分红,每份基金份额累计为投资者分红达到0.28元,分红比例在同期成立的基金中名列前茅。

值此友邦盛世基金成立一周年之际,为答谢广大投资者,友邦华泰基金管理有限公司于6月5日-7月5日举行以“一年高回报,周年再献礼”为主题的友邦盛世基金优惠申购活动,活动期间申购该基金的客户可以享受不超过申购金额1%的优惠申购费率。

## 海富通基金再获惠誉AM2评级

□本报记者 施俊

继去年首获惠誉“AM2(中国)”评级后,海富通基金管理有限公司日前再次获得惠誉“AM2(中国)”的复评结果。

海富通基金是国内第一家接受惠誉资产管理评级的基金公司,公司总裁田仁灿表示,作为专业的资产管理人,海富通的中长期使命,就是在得到严格控制的风险范畴内,用最稳健的方法,为投资者获取高于市场平均回报的收益,海富通将长期关注自身所具备的长期复制良好业绩的能力,而这种业绩,是过滤掉很多短期波动后回归的中长期收益率。

据透露,惠誉这次对海富通的资产管理评级,依旧和去年初评一样,采用了其在全球的统一标准。据了解,惠誉为投资者提供的资产管理人评估报告兼具独立性和专业性,评级共分5个等级,从“AM1”到“AM5”由高到低的级别排序,而海富通公司所获得AM2意味着公司在公司架构、独立性和控制、沟通、投资、风险管理等5个方面已经具备了国际水准。

5月份以来,股市在各路资金的关照下,行情十分火爆。而封闭式基金却出现成交不断萎缩,贴水率创年内新高的奇怪现象——

# 基金高折价难见资金抢购冲动

□本报记者 贾宝丽

### 2007年12月31日之前到期的封闭式基金一览

基金名称	基金规模(亿)	到期日	6月2日累计净值	6月2日单位净值	6月2日收盘价	折价率%
基金兴业	5	2006-11-14	1.0941	1.0941	1.001	-8.51
基金同智	5	2007-3-13	1.7377	1.5452	1.278	-17.29
基金景业	5	2007-3-30	1.4239	1.4239	1.142	-19.80
基金安瑞	5	2007-4-28	1.4206	1.3506	1.064	-21.22
基金普润	5	2007-5-8	1.4632	1.4632	1.159	-20.79
基金裕富	5	2007-5-20	1.6260	1.6260	1.270	-21.89
基金金元	5	2007-5-27	1.4886	1.4576	1.119	-23.23
基金普华	5	2007-5-28	1.1225	1.1225	0.855	-23.83
基金汉博	5	2007-5-29	1.5223	1.5123	1.180	-21.97
基金兴科	5	2007-5-30	1.7217	1.6209	1.273	-21.46
基金通宝	5	2007-5-30	1.3258	1.3258	1.028	-22.46
基金金鼎	5	2007-5-31	1.6513	1.6173	1.237	-23.51
基金裕元	15	2007-5-31	1.8920	1.3430	1.030	-23.31
基金景阳	10	2007-6-30	1.9965	1.6725	1.318	-21.20
基金裕华	5	2007-7-1	1.6818	1.5315	1.126	-26.48
基金安久	5	2007-8-30	1.3786	1.3786	1.059	-23.18
基金同德	5	2007-11-30	1.6635	1.5565	1.170	-24.83
基金隆元	5	2007-12-29	1.2391	1.2391	0.880	-28.98
基金兴安	5	2007-12-29	1.5404	1.5344	1.110	-27.66
基金景博	10	2007-12-31	1.5445	1.2865	0.996	-22.58

表格制作:贾宝丽

### 加权贴水率达41.33%

截至2006年6月2日,54只封闭式基金的市值总额为699.188亿元,净值总额为1184.906亿元,两者相差489.71亿元,比前一周整整高出40亿元,这一差额再次创出历史新高。同时,54只封闭式基金的加权贴水率也创出年内新高,达到41.33%。

上一周,基金兴业的折价率又回到了8.51%,28只小盘基金的加权平均贴水率为24.38%,规模在20亿(包括20亿)以上的26只大盘基金中,除基金天华的贴水率为35.36%之外,其余全部在40%以上,26只大盘基金的加权贴水率为45.44%,最高的基金同盛为48.58%。

### 短期套利空间40亿

尽管54只封闭式基金市值净值差额高达489亿元,但近期能够看得见的低风险收益占据的份额却并不多。资料显示,从现在开始到2007年12月31日,将有20只基金陆续到期,这20只基金的规模合计为120亿,占封闭式基金

总规模的比例不到15%。

根据上周五的数据统计,这20只基金的市值总额为133.345亿元,净值总额为173.934亿元,两者差额为40.589亿元。也就是说在2007年12月31日之前的半年时间内,能够看得见的低风险套利收益大概在40亿元左右,且这一部分收益还将随着

市场的波动而波动。

### 冷静看待后市行情

到期日临近,折价率创新高,市场似乎并不买封闭式基金的账。银河证券研究中心高级研究员王群航认为,造成这种现象的原因可能有以下几点,第一,股市、权证的火爆行情分散了投资者的目光。第二,市场对于封闭式基金“封转开”消息的疲意。王群航表示,“到期封转开”已经被市场炒熟,将来只有“提前封转开”可能才会有吸引力。

此外,部分基金公司在“到期封转开”预期下,正在将封闭式基金“做假”的消息也影响了市场对封闭式基金的积极性。据业内人士透露,第一个到期的基金兴业目前的股票仓位大概已经降到了10%左右,这样一来,以往具有“偏股型基金”绩效特征的封闭式基金就迅速变成了“偏债型基金”,甚至有可能变成“债券型基金”。在目前的市场情况下,这种逐渐“变性”的基金恐怕很难受投资者欢迎。

由此,业内人士提醒投资者在投资封闭式基金时应保持冷静,可重点关注一些2年内到期的小盘基金。

# 广发基金副总经理兼投资部总监朱平称 基金公司上市公司加油站

□本报记者 屈红燕

广发基金副总经理兼投资部总监朱平日前在上海证券报主办的“全流通时代新股发行和上市”研讨会上对上市公司和基金公司之间的关系进行了论述。

朱平认为,基金在证券市场上和上市公司存在三种关系。

第一,在某种程度上基金公司是上市公司的旁观者。作为公募基金,因为是组合投资和分散投资,持有上市公司的股份非常有限,很难产生实质性影响。

第二,基金公司是上市公司的加油站。上市公司是赛车,当企业需要加油的时候,可去基金哪里加油,加完油继续跑。如果没有建立起这种信任的关系话,上市公司会非常被动。

第三,基金公司是批评者或导航者。基金公司会判断具备什么样特征的公司会成功,多少样的经营战略能取得更多盈利,它决定了基金在二级市场上的行为。因此,上市公司在做大的战略性决策时应该咨询一下基金公司。

### ■中国基金月度回眸

# 领跑 股票型基金5月涨一成六

□晨星(中国)林晨

5月份所有基金净值上涨,晨星开放式基金指数涨幅为13.76%。

股票型基金指数5月份上涨16.09%,高于业绩基准晨星大盘指数13.26%的水平。其中,华夏大盘精选月回报为23.70%,位居第一。

配置型基金指数5月份涨12.99%,高于业绩基准(晨星

大盘和中国债券总指数的复合)6.70%的水平。其中德盛精选股票表现突出,以26.29%的回报率排名第一。

债券型基金指数5月份上涨2.29%,明显高于中国债券总指数0.14%的水平,主要受益于持有股票资产及转债资产相对较大的基金净值的大幅上涨。

货币市场基金的月平均回报为0.163%,比前期有明显回升。5月份封闭式基金走势基

本与股票市场相同,并无太大差异,晨星封闭式基金价格指数全月上涨9.11%。其中大规模封闭式基金表现较好,对应指数上涨9.26%,略高于小规模封闭式基金指数8.72%的涨幅。

5月份封闭式基金的成交额共152.88亿元,其中大规模封闭式基金的成交额为124.37亿元,比上月增加近50%;小规模封闭式基金的平均成交额为28.52亿元,也比上月增加

25.32%。封闭式基金的换手率5月份进一步升至20%,比4月份增加25.57%。从单只基金来看,基金汉兴的月换手率最高,接近50%。而基金开元、基金同智的月换手率增幅明显,分别比上月增加了194.64%和125.72%。可以看到5月份大规模封闭式基金大多换手率较高,但基金天华与基金金泰的换手率较低,显示持有人可能志在长远。



## 晨星中国基金业绩排名

计算截至日期:2006年6月2日 数据来源:Morningstar 晨星(深圳)基金数据中心

### ■股票型基金

基金名称	单位净值(元)	5月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	5月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
广发小盘成长	1.777	★★★★	83.68	华安创新	1.5800	★★★★	56.97
大成精选增值	1.4404	★★★★	83.31	宝盈泛海区域	1.3961	★★★★	56.11
鹏华长城中能增长	1.8170	★★★★	80.80	景顺长城优选股票	1.5617	★★★★	54.25
华夏大盘精选	1.6380	★★★★	79.26	招商安泰股票	1.5078	★★★★	52.86
上投摩根中国优势	1.9408	★★★★	78.11	大成价值增长	1.5280	★★★★	52.79
银华核心价值	1.7662	---	78.30	交银施罗德精选	1.5030	---	52.67
汇添富优势精选	1.5376	---	76.94	中银国际中国精选	1.5308	★★★★	51.60
易方达稳健成长	1.6675	★★★★	75.70	嘉实沪深300	1.3620	---	51.53
富国天益价值	1.7118	★★★★	74.32	湘财合丰稳定	1.4860	★★★★	51.51
易方达策略成长	1.8540	★★★★	73.51	海富通精选	1.4237	★★★★	51.48
国泰金马稳健	1.6110	★★★★	72.30	国联优质成长	1.2880	★★	51.32
广发聚富	1.6763	★★★★	70.62	万家180	1.2475	★★★★	51.16
银华-道琼斯88	1.3791	★★★★	70.42	博时主题行业	1.4229	★★	50.44
招商优质成长	1.6003	---	69.05	南方稳健成长	1.5277	★★	50.02
国泰金鹰增长	1.6910	★★★★	68.19	华安MSCI中国A股	1.3290	★★★★	50.00
宝盈鸿利收益	1.3883	★★★★	67.74	泰信先行策略	1.2265	★★★★	48.84
景顺长城鼎益	1.5260	★★★★	67.73	博时裕富	1.2800	★★	47.47
大成蓝筹稳健	1.5003	★★★★	67.63	融通巨潮100	1.1170	---	47.17
湘财货币行业精选	1.6408	★★★★	67.48	华宝兴业多策略增长	1.2609	★★	46.49
南方高增长	1.5618	---	66.99	融通行业景气	1.3040	★★	46.36
鹏华中国50	1.4940	★★★★	63.16	湘财合丰成长	1.5210	★★★★	45.77
华夏回报	1.4350	★★★★	62.35	友邦华泰盛世中国	1.3861	★	45.57
普天收益	1.4210	★★★★	60.51	长盛成长价值	1.4020	★★	45.56
东吴嘉禾优势精选	1.3008	★★	60.28	长信银利精选	1.2310	★★	44.73
富国通胀	1.4670	---	60.11	嘉实成长收益	1.4753	★	41.05
长城久泰300	1.3640	★★★★	60.11	易方达50	1.2334	★★	41.25
富国天瑞强势	1.4677	★★★★	59.43	上证50ETF	1.1200	★	40.59
光大保德信量化核心	1.2887	★★★★	58.45	博时价值增长	1.4880	★★	38.81
工银瑞信核心价值	1.5867	---	58.42	嘉实服务增值行业	1.2230	★	33.37
融通中证100	1.1100	---	56.93	万家公用事业	1.2718	---	29.58
湘财合丰周期	1.5205	★★★★	56.77	上证180ETF	1.3185	---	---
嘉实成长	1.8260	★★★★	56.23	大成沪深300	1.1578	---	---
华夏成长	1.3800	★★★★	56.19	易方达深证100ETF	1.2620	---	---
国泰金龙行业精选	1.5500	★★★★	56.03				

### ■配置型基金

基金名称	单位净值(元)	5月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	5月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
广发聚丰	1.6685	---	79.55	德盛小盘精选	1.3310	★★★★	42.05
广发稳健增长	1.7110	★★★★	70.37	融通蓝筹成长	1.2890	★★★★	40.69
金鹰中小盘	1.4721	★★★★	68.35	新世纪优选	1.2143	---	40.60
日圆回报	1.4374	---	66.04	申万巴黎盛利精选	1.3223	★★	39.97
富国天利成长	1.4960	---	62.76	富国动态平衡	1.3409	★★★★	38.96
华夏红利	1.5530	---	62.04	招商安泰平衡	1.3448	★★	37.50
兴业趋势	1.4908	---	61.07	兴业可转债	1.1485	★★	37.08
华安宝利配置	1.6440	★★★★	57.73	德盛稳健	1.2710	★★	36.56
鹏华行业成长	1.4106	★★★★	57.29	天治品质优选	1.1315	★★★★	36.22
诺安平衡	1.4860	★★★★	57.22	日圆回报	1.1438	★★	34.93
长城久恒	1.2510	★★★★	56.68	海富通收益增长	1.2170	★★	34.08
申万巴黎新动力	1.5343	---	56.55	天治财富增长	1.2626	★★	31.90
东方龙	1.4675	★★★★	56.03	国投瑞银银债	1.3042	★★	29.64
诺安股票	1.4586	---	55.97	富兰克林国海收益	1.2382	---	24.76
国投瑞银景气	1.5427	★★★★	55.94	湘财货币行业精选	1.1899	★	21.92
长盛动态精选	1.5206	★★★★	55.60	银河银联收益	1.2025	★★	18.84
景顺长城动力平衡	1.4971	★★★★	55.04	德盛成长	1.1750	---	17.55
银河银联稳健	1.3671	★★★★	53.86	天弘精选	1.1059	---	15.03
南方双配置	1.4544	★★★★	52.87	南方宝元债券	1.1239	★★	14.94
博时精选股票	1.4437	★★★★	52.79	申万巴黎盛利配置	1.0724	★	11.63
华夏竞争力	1.2991	★★★★	52.25	东方精选	1.1589	---	---
银华优势企业	1.4313	★★★★	51.96	中银国际持续增长	1.2155	---	---
招商先锋基金	1.4315	★★★★	51.76	信诚四季红	1.0335	---	---
易方达平稳增长	1.6750	★★★★	51.31	光大保德信红利	1.0632	---	---
国联新蓝筹	1.4542	★★★★	50.88	德盛精选	1.3750	---	---
中信红利精选	1.2952	---	50.20	国投瑞银核心企业	1.0245	---	---
宝康灵活配置	1.4927	★★★★	44.63	天治核心成长	1.2034	---	---
银河华泰理财	1.2841	★★★★	43.45	建信恒久价值	1.2548	---	---
宝康消费品	1.5300	★★★★	43.43	景顺长城资源	1.3900	---	---
嘉实稳健	1.4450	★★★★	43.12	湘财货币行业精选	1.0025	---	---
华宝兴业动力组合	1.4132	---	42.42	长城消费增值	1.0548	---	---
中信经典配置	1.3196	★★★★	42.38	长信金利趋势	1.0450	---	---
国联分红增利	1.2779	---	42.31				

### ■债券型基金

基金名称	单位净值(元)	5月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	5月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
嘉实债券	1.1880	★★★★	18.21	易方达月收益-B	1.0004	---	0.89
富国天利增长债券	1.1052	★★★★	16.21	博时稳定价值	1.0010	---	0.86
长盛中债国债	1.1286	★★★★	14.20	易方达月收益-A	1.0003	---	0.79
融通债券	1.0280	★★★★	9.80	华夏债券-C	1.0510	---	---
国泰金龙债券	1.0930	★★★★	8.33	南方多利中短债	1.0003	---	---
宝康债券	1.0643	★	7.60	友邦华泰中短债	1.0009	---	---
华夏债券-A/B	1.0520	★★★★	5.56	嘉实超短债	1.0015	---	---
普天债券-A	1.0140	★★★★	5.36	大成债券-C	1.0038	---	---
招商安泰债券-A	1.0254	★★	3.34	招商安泰债券-B	1.0248	---	---
大成债券-A/B							