

投资基金公司股权行为有望再受限制

管理层考虑规定每家国内公司只能入股一家基金公司

本报记者 贾宝丽

公司将只能入股一家基金公司，而现有的基本维持不变。根据目前的法规，境内公司可以在控股一家基金公司的同时，在另一家基金公司以少数股东的方式持股，也即“一参一控”的模式。

记者粗略统计了一下，目前，有包括广发、长江、申万、苏州高新区、山东国际信托等多家公司都同时拥有两家基金公司的股权。其中，券商多以“一参一控”为主，有的公司则两个都是参股。

基金公司的股权问题之所以受到有关各方的如此重视，与

基金公司股权近几年来频频转让不无关系。2003年证监会“1+1”政策出台后，就曾引起一阵基金公司股权转让风，此后便一直没有停歇过。据记者了解，基金公司的股权转让最高溢价甚至能达到6倍以上，低的也有两三倍。即便不转让，作为具有高额垄断利润的行业，基金公司每年给股东的分红也是相当可观的。

然而，目前已经有迹象表明，部分公司受让股权并非意在长远，而是希望以外资或其它资金进入为契机，通过再次转让获

取数额不菲的利润。某基金公司高管曾私下对记者表示：“当初我们设立时，有个别公司直接就向日后股权转让的事情，完全是冲着这个来的”。基金公司股权转让最高溢价显然成了各路资金追逐的目标。

事实上，公司股权转让只是一种市场行为，但基金公司作为“集百家之财”的特殊行业，其股权转让却大有不同。一般情况下，基金公司股权转让往往会引起公司人事方面的一系列变化，这对基金的日常投资运作造成负

面影响是显而易见的，自然会直接影响到持有人的利益。

业内人士认为，管理层此次考虑进一步限制国内公司在基金公司的股权，其主要目的无非是鼓励基金公司股东集中精力管理好一家基金公司；同时，这种调整还将避免同一股东持股的两家基金公司出现同业竞争、利益相冲突的情况，并将有利于外资公司在相对公平的环境下与国内券商竞争。

此外，要求一家公司只能入股一个基金公司，也有利于引入

更多不同类型的进入者，催生更多的基金公司，进而推动基金管理行业的健康发展。目前中国基金总资产仅5000亿元人民币，同时存款总额和个人储蓄额却高达32万亿和15万亿元人民币，这显示出中国基金产业仍有巨大的发展空间。

不过也有人担忧，该政策能否真正改变基金公司股权转让频繁的现象，如果有公司退出一个基金公司，再去设立新的基金公司，对于这种现象是不是应该有一定的限制。

■基金动态

嘉实主题精选基金 19 日起发售

本报记者 王文清

国内最大合资基金管理公司之一的嘉实基金今日宣布嘉实主题精选基金日前获得证监会核准，将于6月19日起通过中国银行、各大券商等渠道发行。

嘉实主题精选基金将采用国际新兴的主题投资策略，力争把握证券市场发展的结构性机会，创造超额收益，这是业内首只全面、系统采用主题投资策略的混合型开放式基金。该

基金经理王贵文，投资经历丰富，近几年采用主题投资方法取得了骄人业绩。另外，该基金率先明确规定了在基金成立后第30个工作日开放赎回，还将实行定期定额分红，符合条件，每季度至少分红一次。

嘉实基金总裁赵学军表示，2005年3月德意志资产管理公司入股嘉实后，这是嘉实推出的第一只偏股型基金，也是嘉实第十只开放式基金，使嘉实成为目前拥有开放式基金数量最多的基金公司。

华宝兴业收益增长募集 23.4 亿

本报记者 施俊

华宝兴业基金管理公司发布公告称，该公司旗下第七只基金——华宝兴业收益增长混合型基金基金合同于6月15日正式生效。

根据公告，华宝兴业收益增长基金募集期间含本息共募集资金23.4亿份基金份额，有效认购户数为44653户。

华宝兴业有关人士称，为了更好地维护持有人利益，华宝兴业非常重视改善和优化持有人结构。目前该公司旗下各只基金的规模也都处于比较合理的区间，收益增长基金此次发行最终取得的持有人结构和规模也与产品设计的初衷吻合，为该基金未来的投资运作和流动性管理奠定了良好的基础。

易方达旗下两基金大比例分红

本报记者 唐雪来

易方达基金公司日前公告对旗下2只基金实施大比例分红。易方达平稳增长基金每10份基金份额派发红利0.50元，易方达50指数基金每10份基金份额派发红利0.60元。易方达平稳增长基金的分红权益登记日、除息日为6月20日，红利发放日为6月21日。50指数基金的权益登记日、除息日为6月21日，红利发放日为6月22日。

据悉，易方达50指数基金

近期很可能还将继续大比例分红，估计每10份基金份额累计分红可能达1.7元。易方达50指数基金虽然属于被动型基金，但该基金在严格遵守基金合同的前提下，凭借易方达的研究优势进行组合的优化和增强，每年净值表现均超越所跟踪的上证50指数，获得了较大的超额收益，至5月底，今年的超额收益率已近5%。

截至6月13日，易方达平稳增长基金和易方达50指数基金的累计净值分别为1.85元和1.18元。

易方达有了全国统一客服号码

本报记者 唐雪来 黄金滔

记者昨日从易方达基金管理公司获悉，从今日起，该基金公司正式开通全国统一客户服务号码：40088-18088。客户通过固定电话、手机及小灵通拨打此号码只需支付本地通话费。原客户服务电话020-83918088仍可继续使用。此次易方达全国统一客户服务号码

的启用，为投资者与易方达的沟通搭建了又一便捷通道。

据悉，在启用全国统一客户服务号码的同时，易方达公司还在着手增加数字中继线路，以此确保40088号码的正常接入使用。易方达相关人士表示，随着业务量的增加，他们将继续秉持客户优先的服务原则，不断提升服务质量，为客户提供更优质的服务。

■封闭式基金日报

基金市场价格升量减

晨星(中国) 王君言

6月15日，封闭式基金场内成交额大幅萎缩，晨星封闭式基金指数报收1201点，较前多收3点，晨星小规模封闭式基金指数微升0.54%，而大规模则勉强攀爬0.20%。

当日，交易额锐减，整个封闭式基金市场总共成交2.97亿元。成交额最多的为基金科瑞，日成交1922.9万元，基金安久仅成交68.46万元。

53只基金的平均换手率为0.43%，比上一交易日降低0.24%。

林伟杰指出，富兰克林国海弹性市值基金采用国内首创

发展速度过快，导致基金业凸显人才“危机”——

基金经理跳槽风日盛

本报记者 贾宝丽

在今年基金发行市场一片火爆的背后，基金业人才紧缺问题再次凸现出来。根据Wind资讯提供的数据显示，自今年1月份以来的五十多个自然月内，共计有72只基金相继发布基金经理变更或调整公告，这一数据较去年同期增加了逾30%。基金经理频繁变更已经成为令不少基金公司高管十分头疼的问题。

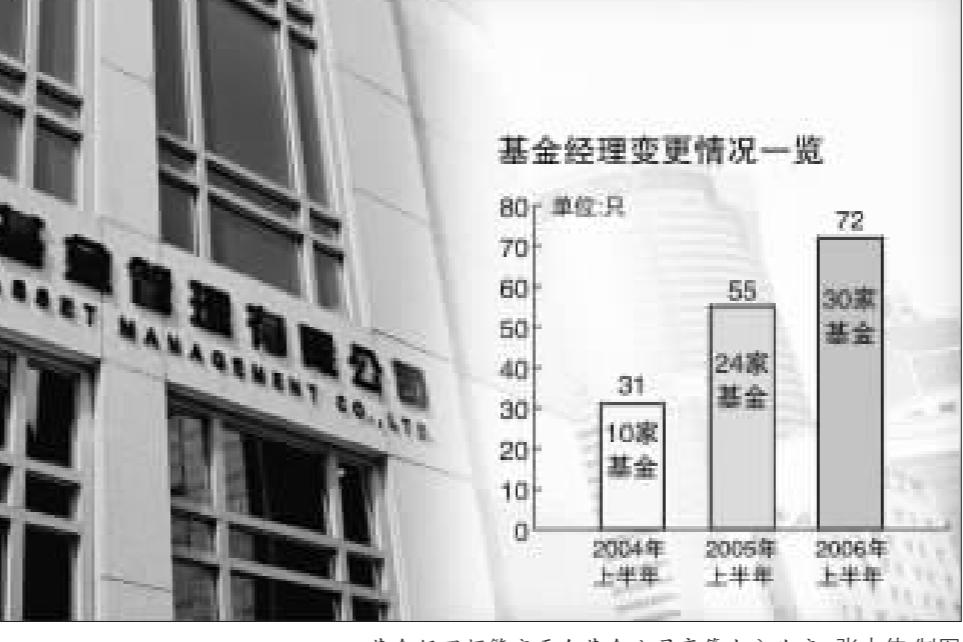
变更数量明显增加

从近几年的情形来看，基金经理变更数量呈现出明显增加的势头。统计显示，今年以来共有30家基金公司旗下的72只基金先后发生基金经理调整的情况，而2004年同期仅有10家基金公司旗下31只基金发生基金经理变更或调整，2005年同期为24家基金公司55只基金发生变更。

从变更的公司来看，多数为一些成立较早的老基金公司。比如南方、易方达、华安、华夏等公司连续三年来年年都有变更或调整基金经理的行为。

内部人才顶替特点突出

由公司内部人才顶替离职的基金经理是今年非常突出的一个特点。资料显示，今年新任的72位基金经理中，有80%以上都是公司内部的投资研究人员，其中有一小部分是原来的基金经理助理，而多数则是公司投研部的高级研究人员，大多都没有担任基金经理。从这一点也可以看出，国内职业基金经理人的匮乏问题还是相当突出的。



基金经理频繁变更令基金公司高管十分头疼 张大伟 制图

的。

此外，还有一小部分变更属于是内部调整，比如长盛、万家、广发和南方等，这其中最为典型的就是南方，该公司在今年3月中旬一次性将旗下8只基金的基金经理进行了一次大的轮换与调整。

从变更的公司来看，多数为一些成立较早的老基金公司。比如南方、易方达、华安、华夏等公司连续三年来年年都有变更或调整基金经理的行为。

膨胀过快引发人才紧缺

基金经理规模过快被认为是基金业人才紧缺问题的主要原因。自去年底以来，由于市场的持续火爆，基金发行市场较以往可说是呈现出一派欣欣向荣的景象。

数据显示，仅今年以来，就先后有40只基金进入发行，如果算上去年开始发行、今年成立的3只基金，截至目前，已经有33只基金成立。而相关数据显示，2005年全年成立的基金总数才57只，其

中的7只还是在2004年底开始发行的。

这么多的新发基金难免引发基金业人才的一次大失血。

中国银河证券研究中心高级研究员王群航认为，如果基金经理变更数量与基金发行总数量的比值上看来的话，实际上基金经理变更的频率还是在趋于稳定。关键问题是，基金经理人才的培养速度似乎有点跟不上基金业发展的速度，那么如何有效控制两者协调发展是一个急需解决的问题。

增加人力资源成本

从离职人员的去向看，有一部分是去担任公司新发基金的基金经理了，而更多的则是另觅高枝。强势股东背景、更高的薪水成为吸引这些离

职基金经理的主要原因。

某内资基金公司总经理就该问题接受记者采访时表示，“有些基金经理在工作期间有了更好的去向，就随便终止聘用合同，公司也没办法去约束这种行为。”

但基金经理频繁跳槽对公司、对公司旗下的基金造成的负面影响是显而易见的，对投资者也是不负责任的”。

这位人士还说：“为了尽

可能避免基金经理离职给基

金造成的损失，公司往往要储备很多备用的人才，这样就无形增加了公司的人力资源成本”。

业内人士认为，基金业发

展速度过快造成的人才供

求不平衡是导致这个行业浮躁、人员频繁流动的主要原

因，如何处理好这一问题关系

到广大投资者的切身利益。

国海富兰克林基金经理林伟杰称

良好心态是基金投资成功前提

本报记者 施俊

富兰克林国海弹性市值基金昨日发布公告，该基金发行结束，募集总额及结转利息达29.12亿元，有效认购户数为93747户。国海富兰克林基金管理公司总经理林伟杰对此表示，今年是中国资本市场的转折点，公司发行这样一只风险收益比较高的产品，就是为了要分享中国证券市场的发展成果。

林伟杰指出，富兰克林国海弹性市值基金采用国内首创

的所谓弹性市值投资策略，其最大的特色就是“弹性”大，可以根据证券市场的不同发展趋势，相应采取不同的资产组合计划。

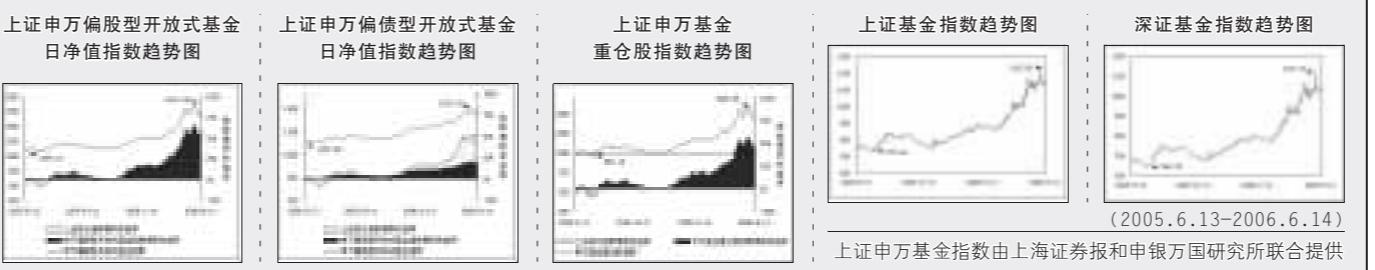
该产品的原形——美国富兰克林弹性市值基金自1991年以来，总累计收益率增长超过610%，平均每年为投资者带来超过14%的回报。林伟杰表示，在国内，不同市值得股票在不同的阶段和市场环境中，股价表现的差异化也越来越大。在这种情况下，投资“弹性”大，就可以根据市场趋势，横跨大、中、小三种市值，以

灵活的投资策略充分把握各种投资机会。

林伟杰认为，基金将会越来越被投资者所认可，个人将部分资产委托基金公司进行股市投资将是一个发展趋势。他表示，中国投资者终究会倾向于购买符合国际水平的产品，而国海富兰克林基金一贯以国际水平来定位自己，长期来说，这会成为公司的核心竞争力。

林伟杰强调，过去60年来，富兰克林邓普顿基金集团之所以能够如此成功，很重要的一点是，一直以来富兰克林

邓普顿基金集团都对投资者给予最大的尊重和关注。国海富兰克林基金也将坚持长期发展的原则，着眼于建立谨慎负责的企业文化，花比别人更多的时间和精力建设投资团队。相信随着市场的发展，投资者将会发现，只有那些真正关注他们需求、专注于投资管理的公司，才是值得信赖的基金公司。他最后提醒说，购买基金是理财，并不是投机，理财是一个相对长期的过程，短期内较难体现成果，投资者的良好心态是基金投资成功的前提。



(2005.6.13-2006.6.14)

沪市基金每日行情

基金指数	1145.17(+3.94)	总成交份额	203,814,957
代码	基金简称	前收盘	今收盘
		(%)	(%)
500001	嘉实泰和	0.815	0.818
500002	嘉实稳健	0.818	0.821
500003	嘉实安信	0.892	0.899
500004	嘉实回报	0.742	0.744
500005	嘉实增长	1.332	1.332
500006	嘉实稳健	1.332	1.332
500007	嘉实稳健	1.332	1.332
500008	嘉实安顺	0.917	0.918
500009	嘉实强债	0.773	0.769
500010	嘉实货币	0.925	0.926
500011	嘉实货币	0.773	0.769
500012	嘉实强债	1.118	1.127
500013	嘉实理财	0.925	0.926
500014	嘉实回报	1.201	1.201
500015	嘉实货币	1.052	1.062
500016	嘉实货币	1.052	1.062
500017	嘉实主题	1.338	1.360
500018	嘉实兴和	0.710	0.709
500019	嘉实鲁酒	1.193	1.