

密切关注短融信用风险

# 监管部门暂不限制基金投资短融

□本报记者 邵刚

权威人士透露,监管部门正在密切关注“福禧事件”暴露出的短期融资券信用风险,但暂时不会出台对基金投资短融的附加性限制规定。

该人士表示,短期融资券引发的信用风险,主要是源于目前我国债券市场体制的不完善。从

“福禧事件”本身来看,评级制度和承销商应该负一定的责任。

该人士指出,证监会在去年发布的《关于货币市场基金投资短期融资券有关问题的通知》中规定,货币市场基金投资的短期融资券必须是国内信用评级机构评定的A-1级或相当于A-1级的短期信用级别。尽管明确规定了货币市场基金在购买某一

短融产品时,必须符合相应的信用级别,但国内评级体系的混乱,评级机构实力的相对弱小都导致无法有效规避其中存在的信用风险。同时,在短融的发行过程中,承销商也应为购买者提供详尽的风险提示报告,而目前国内还没有建立起这一制度。

自2005年5月首个短融产品上线以来,短融规模迅速扩

大。截至今年6月底,已经发行了113只短期融资券,共计1415.6亿元。短融产品因其高额的收益率而受到众多机构投资者的追捧,其中包括基金。

然而,随着发行节奏的加快,发行短融的企业,开始从最初的知名、优质大企业,逐渐变成越来越多“名不见经传”的小企业,其背后隐藏的信用风险犹

如雪球般越滚越大。“‘福禧事件’的发生,开始让基金公司真切地认识到短融背后隐藏的信用风险。”某一基金公司风控部负责人表示。

该负责人称,基金在购买短融产品时,除了须依据评级机构评定的信用级别外,公司自身也会对发行短融的企业进行实地调查,尽量降低短融产品的信用

风险。“但不管怎样小心翼翼,也始终无法完全消除短融的风险。”

在“福禧事件”发生后,该人士告诉记者,部分基金公司已经开始自行限购民营企业发行的短融产品,同时,监管部门已经要求所有购买福禧短融的基金上报了有关材料,有关基金公司也已启动了严密的监控程序。

## ■基金动态

## 巨田货币基金今起发售

□本报记者 唐雪来

经中国证监会批准,巨田货币市场基金自今日起至8月11日在全国范围内正式发行,投资者可通过交通银行、长江证券、广发证券、齐鲁证券、兴业证券等20家代销机构和巨田基金公司的直销网点进行认购。

该基金的基金经理冀洪涛表

示,巨田货币基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括现金、期限在一年以内(含一年)的银行存款和央行票据、大额存单、短期债券等货币市场工具,在保证资产高流动性的同时追求高于业绩比较基准的收益率,具有安全性高、流动性强、收益稳健等特点,是投资者的良好现金管理和理财工具。

## 华安宏利本周五起发行

□本报记者 施俊

华安宏利股票型基金8月4日起将正式在全国发行,投资者可通过建设银行、交通银行及国泰君安证券、申银万国证券、海通证券、招商证券、广发证券等12家券商的营业网点、华安基金上海、北京投资理财中心和华安基金电子直销渠道认购。

该基金拟任基金经理为两届中国基金“金牛奖”获得者尚志民。据悉,华安基金管理公司有意将该

华安宏利股票基金将是华安旗下的第10只基金,也将是公司第七只主动型股票基金。按照该《基金合同》规定,该基金的股票投资比例为基金资产净值的60%至95%,是一只高仓位的纯股票基金。该基金将采取专一投资策略,强调价值投资,重点选择安全边际较大、具有持续现金分红能力的股票,以获取价值发现带来的收益及持续分红所带来的稳定股息收入。

## 大成生命周期基金获准发行

□本报记者 唐雪来 黄金滔

大成基金管理公司旗下第十二只产品——大成财富管理2020生命周期基金日前获得中国证监会核准募集。该基金托管人为中国银行,近期将通过中国银行、邮政储蓄、交通银行以及各大券商公开发行。

据悉,生命周期基金是一种按照行人的生命周期不断调整资产配置的创新基金产品。大成财富管理

2020生命周期基金,是根据当前中国股市的实际情况,为25岁至50岁这一核心投资群体量身定做,早期股票投资比例可高达95%,尽情分享牛市收益;以后根据投资者生命阶段的演变,调整资产配置比例,逐步演变为一只低风险的债券型基金,以适应投资者随着年龄增长或者剩余投资期限的缩短而逐渐降低风险偏好的要求,免去投资者不断切换基金品种的烦恼,满足投资人不同人生阶段的投资需求。

## 汇添富均衡增长今结束认购

□本报记者 施俊

汇添富均衡增长基金将于今日结束认购,整个发行期仅持续8个交易日。在近期大盘调整期间,如此快速的发行已较为罕见。据记者了解,汇添富基金之所以很快结束募集,是为了将基金规模控制在合理范围内,维护基金持有人的利益。

汇添富基金过往业绩优异,旗下基金上半年排名同类基金业绩

第二。据悉,渠道和客户对其业绩相当信赖,此次新发基金颇受追捧。这种情况下,多发行一天,就意味着更大的规模和更高的收入,只要按原定的一个月的发行期实施,依托其出众的投资能力,基金规模必将可观。但汇添富基金坚持发行前对渠道和客户的承诺,将基金规模控制在合理范围。在发行仅5个交易日、募集额达到31亿时,汇添富基金便果断公告,在8月1日结束募集。

## 景顺长城新兴成长4日开放申购

□本报记者 唐雪来

景顺长城基金公司宣布,将于2006年8月4日开始办理新兴成长基金的日常申购业务。投资者可以在工商银行、农业银行、光大银行、长城证券、招商证券等代销

机构,以及该公司直销中心办理新兴成长基金的申购业务。

新兴成长基金是景顺长城基金公司管理的第七只产品,该公司旗下基金业绩整体优秀,多只基金位居同类型基金业绩增长率的前列。

昨日是7月最后一个交易日,沪深基金市场出现“黑色星期一”,晨星封闭式基金指数全天大跌3.12%,其中小规模封闭式基金抗跌性略好,对应的晨星指数下跌2.84%,而大规模封闭式的跌幅为3.23%。

当日封闭式基金市场总共成交3.30亿元,较上一交易日放大31.63%。从日线上看,昨日基金指数向下跳空低开,收盘在上周五阴线的下方开

盘,招商优质成长股票基金今年以来回报率达到了73.52%。

招商优质成长股票基金今年以来回报率达到了73.52%,招商先锋基金达到53.73%,招商安泰股票基金为52.97%,根据银河证券的这份研究报告,仅在二季度,招商优质成长基金的期间净值增长率就达到了46.4795%,招商先锋基金为37.1359%,招商安泰股票基金为38.9202%。期间公司加权平均股票投资收益率为49.5645%,在48家基金管理公司中位居第四位。

根据相关统计,截至二季度

末,招商优质成长股票基金今年以来回报率达到了73.52%。

为全面、客观、公正地评价基

金管理公司股票投资管理综合业

绩,中国银河证券基金研究中心最新推出了《基金管理公司股票投资管理综合评价》研究项目。根据该研究报告所提供的今年第二季度股票投资能力综合评价排名,招商基金以其良好的整体表现

在48家基金管理公司中位居第四。

根据相关统计,截至二季度

末,招商优质成长股票基金今年以来回报率达到了73.52%。

为全面、客观、公正地评价基

金管理公司股票投资管理综合业</