

基金不得砸盘或尾市拉抬操纵股价

《基金管理公司投资管理人员管理指导意见》下发业内征求意见

□本报记者 周宏

投资管理人员管理指导意见》(征求意见稿),再度引发业内关注。

据悉,此次征求意见稿明确规定了基金投资管理人员的范围,包括基金公司投资决策委员会成员;公司分管投资、研究、交易业务的高级管理人员;公司投资的礼品、旅游服务等。有关部门近期下发业内的《基金管理公司

中国证监会规定的其他人员。基本上负责基金投资、研究、交易的主要人员均在其列。

另外,指导意见还列出了8条基本行为规范。其中既有引入中国行业实际推出的规范。

比如,指导意见第六条,在基金份额持有人的利益与公司、股东及与股东有关联关系的机

构和个人等的利益发生冲突时,投资管理人员应当坚持基金份额持有人利益优先的原则。上述“基金持有人利益优先”在成熟市场也是基金投资人员必须遵循的规定。

指导意见第七条明确规定,投资管理人员不得为了基金业绩排名等实施拉抬尾市、打压股价,不得在不同基金财产之间进行利益输送;不得接受证券公司、投资公司、上市公司等其他任何机构和个人提供的礼品、旅游服务等各种形式的利益。

另外,对于投资管理人员在投资中可能遇到的利益冲突问题,指导意见第二十三条特别要求基金公司加强对投资管理

人员直系亲属投资等可能导致个人利益冲突行为的管理,并且明确要求投资管理人员不得直接或间接为其他任何机构和个人进行证券投资活动,不得直接或间接接受证券公司、投资公司、上市公司等其他任何机构和个人提供的礼品、旅游服务等各种形式的利益。

“对利益冲突”作出规定,这在基金业内还是首次。

基金动态

华夏回报二号基金开放日常申购

□本报记者 王文清

招商银行以及各大券商等销售机构营业网点办理日常申购业务。

华夏回报二号基金定于2006年8月31日起开始办理基金日常申购业务。投资者可以通过华夏基金设于北京、上海、深圳、广州的投资理财中心以及该公司网上交易平台、中国银行、中国建设银行、交通银行、

农行牵手7基金力推网上交易

□本报记者 唐雪来 黄金滔

基金网上直销业务是指投资者登陆基金公司网站,使用基金公司网上银行签约后合作推出的网上交易系统,进行账户注册、认购、申购、赎回等各项业务的基金交易模式。其主要特点是由基金公司提供有关基金交易的各项服务,银行或相关支付机构提供资金的划付与支付功能。

广发携手浦发开展持续营销

□本报记者 唐雪来

广发基金管理公司从8月底开始,携手上海浦东发展银行,开展广发小盘基金持续营销活动。广发小盘基金是广发基金管理公司的第三只基金,也是一只股票型基金,主要投资于中国

国海富兰克林向教师理财征文

□本报记者 施俊

识,从“学会节省”、“为大额消费做准备”到“资产配置”、“房屋购买”,再到“基金投资入门”、“如何选择海外股票型基金”等,进一步普及理财概念,让广大教师在了解理财知识的同时,还有机会赢取大奖。

封闭式基金日志

封基指数小幅下跌



□晨星(中国) 王蕊

是0.97%和0.95%。基金汉盛回报率落后1.24%,基金泰和和基金裕阳表现较差,当日收盘分别下跌0.93%和0.92%。

沪深两市共完成5.75亿元的交易金额,相比上一交易日上浮6.18%。其中,小盘基金成交金额缩小7.08%,大盘基金成交金额扩大3.60倍,显示当日大盘基金市场表现活跃。从成交金额变化来看,小盘基金中,基金汉博和基金裕泽量能放大较多,分别是1.76和1.14倍;大盘基金中,基金天华一改往日交投清淡的态势,单日量能放大3.60倍,但从绝对量来看,其成交量或成交金额仍处于大盘基金中的较低水平。换手率方面,基金泰和换手率最频繁,其换手率为2.23%,基金安瑞和基金兴安最小,仅为0.13%。

封闭式基金,谁的含金量最高?

基金安顺以40.07%的静态回报率位列第一

□本报记者 贾宝丽

基金简称	单位份额 账面利润(元)	单位份额 可分配收益(元)	静态投资回报率(%)
基金安顺	0.2994	0.3847	40.07
基金科汇	0.4570	0.6158	38.51
基金天元	0.2765	0.3262	38.51
基金久嘉	0.3766	0.3480	35.40
基金开元	0.3972	0.2988	31.55
基金泰和	0.2276	0.2651	30.70
基金科瑞	0.4664	0.3009	30.42
基金兴科	0.2076	0.4118	30.15
基金丰和	0.2251	0.2283	29.42
基金兴裕	0.1858	0.2113	29.20
基金裕泽	0.2639	0.2608	26.80
基金兴安	0.2429	0.3351	26.18
基金鸿阳	0.2159	0.1842	25.73
基金同德	0.3243	0.3194	24.52
基金裕华	0.2539	0.2917	23.58
基金普丰	0.1882	0.1648	23.48
基金安信	0.4141	0.2080	22.93
基金银丰	0.2219	0.1822	22.52
基金景业	0.1429	0.2610	22.08
基金兴华	0.4316	0.2290	22.08

根据 Wind 资讯提供的数据,截至2006年6月30日,53只封闭式基金合计可分配收益高达141.13亿元,未实现利得250.54亿元。与股票、配置型基金相比,封闭式基金上半年获取的巨额利润以及与其相随的有关分红的强制性规定无疑使其下半年的走势更让市场期待。

很显然,市场比较关心的是每份封闭式基金在披露年报之后能够获取的实际收益究竟有多大。这一指标可用单只封闭式基金上半年的可分配收益除以其规模得到。统计显示,基金科汇上半年末以每单位基金份额高达0.62元的可分配收益稳居第一名的位置,该基金昨日的收盘价为1.599元,如果算上未实现利得的话,基金科汇每份基金份额的潜在收益大概在1元左右,投资回报率可以说是相当可观的。

排在基金科汇之后的依次是基金兴科、基金安顺、基金久嘉、基金兴安,截至上半年末每份基金份额可分配收益依次为0.41元、0.38元、0.35元、0.34元。

另外,数据显示,截至上半年末每份基金份额可分配收

益在0.20元以上的封闭式基金共有24只,在0.1元以上的有38只。不过,半年报显示,还有4只基金上半年末的可分配收益为负数,这4只基金分别是基金兴安、基金隆元、基金普华和基金天华。

易方旗下封基潜在收益可观

值得注意的是,封闭式基金在上半年还取得了250.54亿元的账面浮盈,这部分巨额外

的潜在收益也是衡量封闭式基金投资价值的重要指标。以单只封闭式基金的经营业绩除以其总份额,可以有一个更全面的了解。其中,经营业绩对于基金净收益与其未实现利得之和。

数据显示,截至上半年末,份额经营业绩前四名的位置全部被易方旗下的4只基金占据,分别是基金科汇、科翔、科讯、科瑞,每份经营业绩依次为1.07元、1.05元、0.85元、

0.77元。基金份额业绩在0.5元以上的基金个数也有24只。

不过,业内人士提醒,未实现利得毕竟还是账面价值,不能变成真金白银还存在一定风险,对于风险承受能力比较弱的投资者来说,以已实现的单位可分配收益指标衡量相对会更稳妥一些。

谁是含金量最高的基金

不过,无论是可分配收益还是未实现利得,都是一个绝对指标,要最终衡量一个基金的含金量高低,则需要考虑投资回报与成本的相对值。下面以每只封闭式基金上半年末份额可分配收益与其昨日收盘价之比来衡量其含金量的高低,并且将该指标成为静态投资回报率。

计算后的数据显示,基金安顺以40.07%的回报率位列第一,然后依次是基金科汇、基金天元、基金久嘉、基金开元,回报率分别为38.51%、38.51%、35.4%、31.55%。很显然,该比值排名靠前的多是折价率非常高的基金,这与前面两个指标的排序有较大不同。

从上述三项指标的排序可以发现,三项指标全都进入前五名的只有基金久嘉一只,这两只基金无疑较其它基金有着更显著的优势。

由重势转入重质

——访中银收益基金经理陈军



□本报记者 施俊

本市场带来重要的发展机遇。其次,以股权分置改革为代表的制度性变革,为证券市场的持续向好奠定了坚实基础。目前,证券市场经历超过半年转折期的快速上扬的,投资者信心普遍恢复,但大面积超额收益机会逐渐减少。

进入稳定牛市阶段之后,投资者将逐渐由重势转入重质。牛市发展不可能一帆风顺,但对优秀投资者而言,机遇将远大于挑战。中银收益基金将在未来的中、长期阶段保持相对较高的股票配置,恪守先进的投资理念,发挥职业投资者的选股特长,使本基金成为投资者享受牛市成果的理想选择。

记者:中银收益基金有哪些特色?

陈军:首先,中银国际基金稳健优异的过往业绩是客户投资信心的保证。中银旗下中银中国基金今年以来收益率达到49%;中银货币基金今年以来平均7日年化收益率为1.93%,在30只货币基金累计收益排名中位居前列。中银增长基金成立3个月来总

回报率26.24%,净值始终在1元以上,也是狗年新发行的基金中,净值表现最好的基金之一。

其次,股东背景雄厚。中银国际外方股东美林投资管理是全球最大的资产管理专业机构之一,截至今年一季度末,全球资产管理规模为5760亿美元,2006年荣获“理柏基金奖”中106项奖项,而中银基金和美林共享同一个全球投资研究平台。中方股东中国银行连续16年被美国《财富》杂志评选为“世界500强”企业之一。被英国《银行家》杂志评为2005年度世界1000家大银行之一,排名第18位。2005年,再次被美国《环球金融》杂志评选为“中国最佳贸易融资银行”及“中国最佳外行银行”。这是中国国内唯一一家同时获此杂志两个重要奖项的银行。

第三,中银收益基金本身是一个进可攻、退可守、攻守自如的好产品。中银收益牛市中可高仓位配置至90%,便于获得高回报;弱市中可增加债券投资至65%,具有稳定抗跌

的特征。在长期投资的基础上,中银收益基金将战略资产配置与择时相结合,通过投资现金股息率高、分红稳定的上市公司和债券,致力于投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。

记者:现在是基金建仓的好时机吗?

陈军:目前股市面临空前机遇,基金投资良机凸现;中国宏观经济长期保持持续、平稳、快速发展的态势,这是牛市的基础。股权分置的解决消除了资本市场发展的最大制度障碍;诸多政策信号显示,重视投资回报,保护投资者收益权正形成共识,国内上市公司的整体分红水平有望获得进一步改善;国内上市公司的分红能力和分红意愿正在逐步增强。从投资回报来看,高现金分红公司的股票投资收益显著高于低现金分红公司。红利的行业分布具有较好的持续性。从红利的行业分布上来看,红利的行业分布基本上与A股的行业分布一致,投资于红利股可以覆盖A股的行业特征。

基金代码	基金简称	前收盘	今收盘	涨跌幅	成交份数
500001	基金安泰	0.871	0.871	0.00	8,436,408
500002	基金安泰	0.808	0.798	-1.23	18,851,250
500003	基金安泰	0.907	0.907	0.00	18,892,207
500004	基金安泰	0.828	0.828	0.00	18,851,250
500005	基金安泰	0.762	0.758	-0.51	9,581,013
500006	基金安泰	1.418	1.428	0.70	2,043,670
500007	基金安泰	1.035	1.035	0.00	21,709,413
500008	基金安泰	0.962	0.960	-0.20	21,531,090
500009	基金安泰	0.762	0.761	-0.13	26,102,833
500010	基金安泰	0.599	0.595	-0.66	46,179,972
500011	基金安泰	1.188	1.182	-0.50	1,103,400
500012	基金安泰	1.260	1.260	0.00	1,759,203
500013	基金安泰	1.039	1.038	-0.09	1,317,500
500014	基金安泰	1.421	1.421	0.00	1,903,490
500015	基金安泰	1.292	1.291	-0.07	1,422,067
500016	基金安泰	1.308	1.303	-0.38	3,605,873
500017	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
500018	基金安泰	0.813	0.809	-0.49	8,622,263
510001	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510002	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510003	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510004	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510005	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510006	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510007	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510008	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510009	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510010	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510011	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510012	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510013	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510014	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510015	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510016	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510017	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510018	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510019	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510020	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510021	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510022	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510023	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510024	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510025	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510026	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510027	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510028	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510029	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510030	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510031	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510032	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510033	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510034	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510035	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510036	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510037	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510038	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510039	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510040	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510041	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510042	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510043	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510044	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510045	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510046	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510047	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510048	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510049	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510050	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510051	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510052	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510053	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510054	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510055	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510056	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510057	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510058	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510059	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510060	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510061	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510062	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510063	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510064	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510065	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510066	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510067	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510068	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510069	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510070	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510071	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510072	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510073	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510074	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510075	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510076	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510077	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510078	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510079	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510080	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510081	基金安泰	1.000	1.000	0.00	1,903,490
510082	基金安泰	1.000	1.000		