

管理层酝酿基金公司市场化退出机制

大基金吞并小基金、小基金被迫关门等现象或将出现

□本报记者 李佳

基金业竞争者差距拉大,强者恒强,弱者不仅徘徊在生存边缘,且频繁的股权变动在一定程度上给整个行业带来了不安定因素。据业内人士表示,这样的情况已经引起了管理层的重视,在充分调查研究之后,可能会放开更市场化的手段对一些良莠

不齐的“莠”者进行“整顿”,相关的办法也会参照台湾等基金先行地区的经验。

这也意味着,“大”基金公司吞并收购“小”基金公司、“小”基金公司被迫关门等情况都有可能出现在不久的将来。

不过,上述人士说,基金业的“退出机制”是个必然,但也会是一个比较漫长谨慎的过程。从

监管部门的重视,到市场调研,再到方案的可行性研究,直到制定草案,都需要反复的论证。

据今年上半年证券投资基金半年报数据显示,50家基金公司中有26家基金公司的管理费收入低于3000万元,其中19家公司管理费收入低于2000万。虽然其中有成为成立不久的“新”基金公司,但是随着行

业竞争越来越激烈,不排除不少基金公司的管理费收入并不能抵消成本,处在长时间亏损状态,或者不能给股东提供相应的回报。

上投摩根基金公司总经理王鸿斌告诉记者,台湾的基金业发展也走过了一条市场化发展的道路。早先台湾市场上债券基金(类似国内货币基金)出过

事情,监管部门要求运作良好、资本雄厚的大型基金公司来“托管”这些难以靠自身力量摆脱阴影的小公司。随后,也出现了基金公司之间的收购兼并,对于这样的行为,监管机构并不会对“收购市场”做任何干预,所起的作用只是“防止高买、高卖的关联人交易”和适当监管。

有了台湾的参考经验,大陆的基金管理也必须得尽早考虑基金公司的“退出机制”。从2001年推出开放式基金以来,监管部门就逐渐地推行基金业的市场化改革,从简化基金产品的审批程序、引入专家评审制度,到“审核制”的进一步松动,再到未来可能与国际通行的“备案注册制”相接轨,中国基金业的

市场化发展步伐也在加快。

基金动态

华安宏利募集 16.8 亿份

□本报记者 杨大泉

华安宏利股票型证券投资基金昨天成立,该基金首发规模为16.84224358亿份基金份额。自基金合同生效之日起不超过三个月开始办理该基金的申购、赎回。

华安宏利股票型证券投资基金于8月4日起发行,9月1日完成募集工作,此次募集有效认购户数达28953户。自基金合同生效之日起不超过三个月开始办理该基金的申购、赎回。

华宝兴业推出回馈客户优惠活动

□本报记者 施俊

华宝兴业基金管理有限责任公司决定在9月11日到10月18日期间开展基金优惠申购费率活动。据悉,此次活动宝康消费品基金和宝康灵活配置基金的优惠申购费率为正常申购费率的85%,宝康债券基金、华宝多策略基金和华宝收益增长基金优惠为80%,华宝动力组合基金的优惠为70%。华宝兴业营销中心、中国银行对所销售的基金适用优惠申购费率,中国建设银行对宝康系列基金、华宝多策略基金、收益增长基金适用优惠申购费率。

“专业创造价值,勤勉回报信”的经营理念,华宝兴业旗下管理的基金在熊市牛市的激烈转换中取得了稳定优秀的投资业绩。在《投资有道》杂志此前公布的“2006十大钻石基金”评选中,华宝兴业旗下的宝康消费品基金和宝康灵活配置基金凭借其在抗跌能力、赚钱能力、回报(分红)能力、风险和受欢迎程度等五方面的综合优异表现,分别位列第五和第七。而根据2006年9月1日的晨星开放式基金业绩排行榜,宝康灵活配置的两年星级评级和一年星级评级双双登上最高的五星级,其最近两年的年化回报率达到了29.22%,在30只可比的配置型基金中排名第三。

招商优质成长今年总回报居首

□本报记者 唐雪来 黄金滔

全球著名基金研究机构Lip-per(理柏)最新推出的中国国内证券投资基金表现报告显示,截至今年8月11日,招商基金管理公司旗下的招商优质成长股票型基金以65.93%的增长率名列中国股票基金今年以来总回报第一。根据该报告提供的数据,招商优质成长基金在最近四周、十三周和二十六周的总回报排名中均名列首位。

配置方面,张冰表示可以适当增持房地产、金融行业的龙头企业。其次,适当加强防御性品种的配置,以增强投资组合的防御性,这体现在继续关注消费和服务行业、品牌医药、机场、高速公路等防御性强行业的龙头企业。而一些估值严重偏低的大盘蓝筹股的机会也已经浮现,如果股指期货出台,这样的品种就是极好的战略性品种。同时要继续减持或回避受宏观调控影响较大的投资品,以及受人民币升值冲击较大的行业,还有一些简单依赖出口加工的企业也存在很大风险。

华夏回报二号踊跃申购

□本报记者 王文清

据悉,8月31日开放申购的华夏回报二号基金,当天的申购资金达1200万元,并连续三天保持在1000万元左右。投资者对这只基金的投资热情很高。

据分析,投资者之所以追捧这只复制基金,主要是其蓝本基金华夏回报基金突出的产品特点及优异的历史业绩,华夏回报基金也因此当选四只2006福布斯中国优选基金之一。对回报二号的钟爱表明了投资者对于品牌基金及基金经理的认可。尽管在基金的封闭期,大盘处于调整阶段,但华夏回报二号基金净值保持平稳,体现了其蓝本基金“绝对回报”的投资理念。

基金日志

封闭式基金小幅下挫

□本报记者 贾宝丽

昨日,两市封闭式基金齐齐出现小幅下挫。上证基金指数报收1183.91点,跌幅0.15%;深证基金指数报收1074.64点,跌幅0.09%,两市共成交3.15亿元,成交金额较前一日小幅增加。

大的三只基金分别是基金兴华、基金科瑞和基金天华,分别下跌0.664%、0.701%和0.872%。从昨天的表现来看,小盘基金要略好于大盘基金,27只小盘基金昨日的平均跌幅为0.025%。其中,在涨幅榜前三位的是2007年底到期的小盘基金;而大盘基金的表现则相对较差,26只大盘基金昨日的平均跌幅为0.207%。

从换手率来看,昨天表现最活跃的基金是基金安瑞,该基金昨日换手率达到了1.025%,其次是基金景福和基金科瑞,换手率分别为0.98%和0.76%。

渴望封基分红 机构联手施压

□本报记者 贾宝丽

封闭式基金手握百亿未分配收益却吝于分红的行为多少让投资者觉得有点不太痛快,由此一场关于封基分红的博弈便在机构与基金公司之间不可避免的展开。某机构投资者近日透露,为了获取封闭式基金的中期分红,一些大持有人正联合起来与基金公司进行商谈,希望通过一个折中的方法来解决这一问题。

基金简称	单位净值	单位净值增长率	单位净值增长率	单位净值增长率
基金兴华	0.8244	0.017	4.01%	4.01%
基金科瑞	0.8179	0.016	3.51%	3.51%
基金天华	0.8179	0.016	3.51%	3.51%
基金兴华	0.8244	0.017	4.01%	4.01%
基金科瑞	0.8179	0.016	3.51%	3.51%
基金天华	0.8179	0.016	3.51%	3.51%
基金兴华	0.8244	0.017	4.01%	4.01%
基金科瑞	0.8179	0.016	3.51%	3.51%
基金天华	0.8179	0.016	3.51%	3.51%
基金兴华	0.8244	0.017	4.01%	4.01%
基金科瑞	0.8179	0.016	3.51%	3.51%
基金天华	0.8179	0.016	3.51%	3.51%
基金兴华	0.8244	0.017	4.01%	4.01%
基金科瑞	0.8179	0.016	3.51%	3.51%
基金天华	0.8179	0.016	3.51%	3.51%



郭晨凯 制图

封基有能力无动力

根据 Wind 资讯提供的数据,截至2005年6月30日,除了基金天华、基金普华、基金汉兴和基金隆元外,其余49只封闭式基金均有可分配中期收益,全部可用于分红的资金总额高达128.2亿元。然而,截至目前,除了嘉实旗下的基金泰和、基金丰和两只基金进行了中期分红之外,其余47只基金皆寂静无声。

机构分红需求迫切

与基金公司对分红毫无兴趣的态度相反,那些封闭式基金的机构持有人却对基金的分红有着强烈的偏好。某集团下属投资公司财务总监在接受记者采访时说:“对于我们这样的机构而言,当然是希望基金进行分红的。”

他说:“对机构投资者来说,基金分红可以起到合理避税的作用。由于封闭式基金分红后,在除息日二级市场的交易价格会相应下跌,这就使得这笔投资的市值要低于其投资成本,由此便可以相应地提取一部分短期投资的减值准备,并同时增加管理费用,从而减少税前利润,起到合理避税的目的。”

申购开放式或成“对价”

不难看出,在封闭式基金分红这一点上,基金公司与其机构投资者之间有看先天的矛盾,那么如何化解这一矛盾使双方的利益达到一个均衡状态就是双方不得不考虑的问题。

某机构投资者对记者说:“大家都会做一些让步,如果基金公司同意进行中期分红,作为交换条件,我们可能会去申购部分其旗下的开放式基金,但是目前还在商量,最终究竟怎么解决还没定下来。”

基金人语

看整体、看长期、看风险

基金业绩排行榜应辩证看待

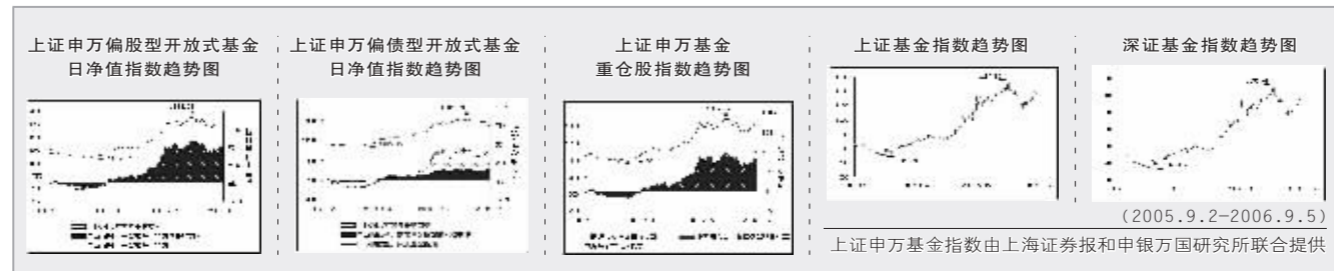
□本报记者 施俊

很多偶然因素,而只要其中一个因素发生重大变化,不可避免导致业绩起伏。但一家基金管理公司所有的基金如果表现出较强的协同性和一致性,就说明这家公司整体的投资研究水平较高,管理机制和决策流程相对更加完善,其业绩就具备可复制性,不会因为偶然因素造成业绩波动。

第二个原则是:看长期表现。国泰旗下基金有一个特色就是,时间越长,排名越靠前。基金金鼎连续三年保持五星评级,国泰基金恰恰相反,几乎国泰旗下所有基金,风险调整

后的排名都有不同程度的提高。陈甍表示,对投资者来说,高风险、低风险是最好的选择。有时候,风险控制的重要程度也许比获得高收益更加重要。因此,风险调整后的收益是投资者应该更加重视的指标。

陈甍最后表示,由于各只基金的证券投资比例、业绩比较基准都不一样,目前的基金业绩评价体系虽然也有分类,但依然无法体现所有基金产品的细微差别。因此,对普通投资者而言,基金业绩排名只是一种参考,基金的好坏更多是取决于自己的需求。



基金代码	基金简称	前收盘	今收盘	涨跌幅(%)	成交份数(亿)
500001	基金安瑞	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500002	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500003	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500004	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500005	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500006	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500007	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500008	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500009	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500010	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500011	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500012	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500013	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500014	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500015	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500016	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500017	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500018	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500019	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500020	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500021	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500022	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500023	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500024	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500025	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500026	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500027	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500028	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500029	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500030	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500031	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500032	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500033	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500034	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500035	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500036	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500037	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500038	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500039	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500040	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500041	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500042	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500043	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500044	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500045	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500046	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500047	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500048	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500049	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500050	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500051	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500052	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500053	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500054	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500055	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500056	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500057	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500058	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500059	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500060	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500061	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500062	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500063	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500064	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500065	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500066	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500067	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500068	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500069	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500070	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500071	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500072	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500073	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500074	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500075	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500076	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500077	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500078	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500079	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500080	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500081	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500082	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500083	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500084	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500085	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500086	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500087	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500088	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500089	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500090	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500091	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500092	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500093	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500094	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500095	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500096	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500097	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500098	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500099	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470
500100	基金安泰	0.986	0.981	-0.51	1.314,470

基金代码	基金简称	前收盘	今收盘	涨跌幅(%)	成交份数(亿)
160105	南方避险	1.420	1.420	0.00	23,200
160106	南方避险	1.420	1.420	0.00	23,200
160107	南方避险	1.420	1.420	0.00</	