

基金调查

封基年中分红缘何难行

□本报记者 周宏

2006年注定是基金投资业绩辉煌的一年。10月13日公布...

- 2006年上半年封闭式基金共实现收入185.55亿元,迄今分红数仅9.4亿元
●53只封闭式基金中,今年以来实施或公告即将实施年中分红的仅6只,比例为11%
●53只封闭式基金中有40只基金在分红上受到“契约限制”,受限面高达76%
●多数基金管理人愿意进行年中分红,但契约修改的推进受阻重重

只基金刚过封闭式基金总数的十分之一。

以可分配的基金净收益来说,53只封闭式基金上半年共实现各项收入185亿元...

契约限制面达到78%

那么是什么让封闭式基金的年中分红迟迟难行呢?

一些基金公司的监察部人士表示,部分封闭式基金的招募说明书中,在收益分配的条款中有如下规定:“基金收益分配采取现金方式,每年分配一次...”

分红比例仅为十分之一

根据最新公布的数据,目前所有的挂牌封闭式基金都已具备分红条件,然而,真正实施分红的封闭式基金数量却很少。

53只封闭式基金中,今年以来实施或公告即将实施年中分红的仅6只,分别是银河基金旗下的基金银丰、嘉实基金旗下的基金泰和、基金丰和,以及国泰基金旗下的基金金盛、基金金鼎和基金金鑫。上述6

需视监管部门的意见。大成基金公司人士也证实了这一点。

据悉,目前在收益分配方面,有“每年分配一次”限制的封闭式基金相当普遍,共有40家,占到全部基金家数的76%。而只有13家封闭式基金例外,今年以来实施分红的6家就在13家之中。

修改契约遭遇协调难题

那么对于上述的契约限制,就无计可施了么?当然不是。

来自业内的消息显示,有多家基金管理公司目前正在做工作,希望通过修改契约等突破相关条款的限制。但是,从目前情况来看,由于需要协调、处理的环节很多,各方的认识也不统一。因此,相关的努力基本被停滞在中途。

主要是三方面的困难。影响最大的是对于该项条款的认知。对于分红次数的限制放宽,究竟属于何种级别的契约修改?该项条款究竟是有益于所有持有人利益的正当安排,还是有可能造成利益实质性损害

基金采取了“静观其变”的策略。

分红规定应有说法

那么,如何来改变这种僵持状况,让封闭式基金的持有人也能获得多次分红的权利呢。一些业内人士建议,有关部门应早日对相关条款作出“说法”。

根据2004年7月1日实施的《证券投资基金运作管理办法》第三十五条规定:封闭式基金的收益分配,每年不得少于一次,封闭式基金年度收益分配比例不得低于基金年度已实现收益的百分之九十。

因此,事实上,现有封闭式基金的契约中,有关“每年分配一次”的陈述已经与之不相符。封闭式基金的契约如何据此调整,并采取何种方式进行调整,从而避免目前的协调“泥潭”,有关部门可以作出进一步的规定,让有利于持有人利益的措施早日实施。

单位净值最高20只封闭式基金情况一览

Table with 4 columns: 基金名称, 单位净值, 上半年每单位净值(元), 实现收入(元). Lists top 20 funds by unit value.

基金动态

诺安价值增长获准发行

□本报记者 唐雪来

诺安基金旗下的第五只开放式基金——诺安价值增长股票基金日前已经获得证监会正式批复,将于本月下旬开始通过工行等渠道正式发行。

据介绍,诺安价值增长基金是一只积极进取的股票型基金,股票资产的比例最高可达95%。秉承诺安基金稳健投资的一贯风格,充分发挥诺安基金善于发掘价值的优势,该基金深入研究企业内在价值,精选价值被低估的优势企业进行中长期投资,严格控制风险,实现基金资产长期稳定增值的投资目标。

诺安基金有关人士透露,为了保证基金日后的顺利运作,此次诺安价值增长股票基金将采取限量发售的方式,规模达到50亿即结束发行。

富国天合限额30亿发行

□本报记者 施俊

富国天合稳健优选股票型基金从今日起在全国发售,投资者可通过招商银行、浦发银行、海通证券、申银万国证券等代销机构和富国基金直销中心认购。

富国基金市场总监谢生表示,考虑到准FOF基金投资的特殊性,也为了保护广大中小投资者的利益,富国天合基金的募集规模控制在30亿左右,公司将根据募集规模情况随时调整发行结束时间。

基金科讯夺净值周涨幅冠军

□晨星(中国)林晟

上周,沪深封闭式基金走势与股市基本相同,晨星封闭式基金指数上涨1.12%,低于晨星股指1.67%的涨幅。其中,大规模封闭式基金指数继续走强,上涨1.30%;而晨星小规模封闭式基金指数全周仅上涨0.66%。上周规模封闭式基金指数全周仅上涨0.66%。上周规模封闭式基金指数全周仅上涨0.66%。

而上周全部封闭式基金的净值平均上涨0.57%。基金科讯受益于汽车股的布局,净值大幅上涨2.67%。

从规模上看,大、小封闭式基金的平均折价率变化幅度相差不多,没明显特征。从单只基金的折价率变化来看,比较散乱。以净值涨、跌最大的两只基金为例,涨幅最大的基金科讯的折价率增加最大,而跌幅最大的基金融鑫折价率的缩小幅度却靠后。



善用金融 进步有道



现代金融为企业提供的不仅仅是融资,更有专业化的金融知识和技术,它嵌入企业经营内核,全面助力企业发展,这就是引领金融的力量。招商银行“点金”公司金融整合十二条产品线,创新金融增值服务,依托全行3000多名优秀客户经理及其强大的产品经理团队,助您点石成金,进步有道。



欢迎访问招商银行600个网点银行服务柜台或登陆 http://www.cmbchina.com 全国客服电话:95555

晨星中国基金业绩排名

计算截止日期:2006年10月13日 数据来源:Morningstar晨星(深圳)基金数据中心

股票型基金

Table listing top performing equity funds with columns for fund name, unit value, 9-month return, and annual return.

配置型基金

Table listing top performing balanced funds with columns for fund name, unit value, 9-month return, and annual return.

债券型基金

Table listing top performing bond funds with columns for fund name, unit value, 9-month return, and annual return.

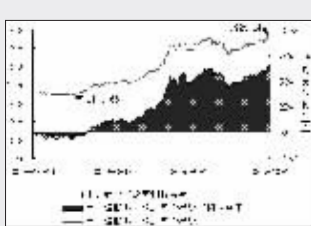
保本基金

Table listing top performing guaranteed funds with columns for fund name, unit value, 9-month return, and annual return.

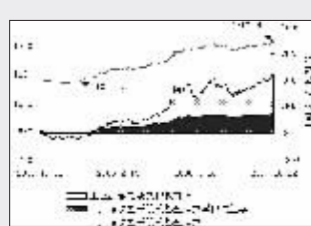
货币市场基金

Table listing top performing money market funds with columns for fund name, unit value, 9-month return, and annual return.

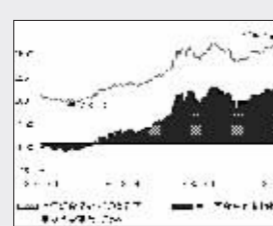
上证申万偏股型开放式基金日净值指数趋势图



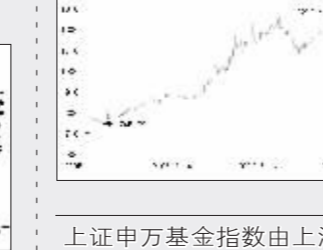
上证申万偏债型开放式基金日净值指数趋势图



上证申万基金重仓股指数趋势图



上证基金指数趋势图



深证基金指数趋势图



(2005.10.11-2006.10.12)

上证申万基金指数由上海证券报和申银万国研究所联合提供

注:晨星对开放式基金以投资组合为基础进行分类,对新设立的开放式基金暂时按照招募说明书规定分类。分类和评级方法请查阅http://cn.morningstar.com。免责声明:本公司不保证信息的准确性、完整性和及时性,同时也不保证本公司作出的任何建议或评论不会发生任何变更。过往业绩并不代表将来业绩。在任何情况下,我公可就不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告内容的版权归晨星资讯(深圳)有限公司所有。