

# 基改提速 同智方案通过无悬念

■基金动态

## 晨星(中国) 细分开放式基金

□本报记者 张亦文

晨星(中国)从10月31日起对开放式基金进一步细分。晨星于2004年3月首度公布了对中国基金的分类方法,两年多来,随着基金市场发展、产品日益多样化以及信息披露的完善,为了使分类更加客观地反映基金的资产分布状况以及相应的风险收益特征,晨星决定对中国国内开放式基金分类进一步细化与完善。调整如下:

1、配置型基金根据固定收益类资产比例进一步细分为积极配置型基金与保守配置型基金。

2、债券型基金根据债券组合久期进一步细分为短债基金与普通债券基金。

3、在分类检测的资产分析中,可转债计算方法与晨星全球标准接轨,按照一半股票一半债券计算;债券型基金的债券投资下限相应调整为70%。

据悉,晨星基金分类方法以分析基金的投资组合为基础,每季度定期进行分类检测,根据其投资组合数据进行定量分析,统计最近两年各项资产的平均分布比例,对于新基金则暂时根据其招募说明书中关于投资范围和投资比例的规定进行分类。

## 华夏基金寻找 兴华原始投资人

□本报记者 王文清

谁是8年来中国基金业最忠实的投资者?这一疑问可望在中国基金史上累计净值增长率最高的基金——基金兴华的一次原始投资人寻找活动中水落石出。昨日华夏基金公司在京举行新闻发布会,宣布在全国范围内开展“寻找基金兴华原始投资人”活动。兴华基金原始持有人是指自1998年4月28日基金兴华成立之日起到2006年10月31日一直持有该基金的持有人。华夏基金表示,此次活动旨在感谢长期以来支持华夏基金的投资者,以及鼓励投资人树立长期投资的理念。华夏基金为本次活动的获奖者特设了价值20万元的基金份额大奖,以回馈长期持有基金兴华的原始投资人。

基金兴华成立于1998年4月28日,是我国证券市场上最早的一只封闭式基金之一,管理着20亿份基金份额。

## 华夏回报基金 第十九次分红

□本报记者 王文清

华夏回报基金继10月31日分红后,相隔短短一周时间,基金收益再次到点,于11月7日为投资人实施第十九次分红,并于11月9日派现,每10份基金份额派发现金红利0.252元。

华夏回报成立以来一直以“点到分红”深受欢迎,每当基金份额可分配收益超过一年期定期存款利率即实施分红,满足了很多投资者及时兑现收益、落袋为安的投资需求。

## 长盛债券基金 再次分红

□本报记者 王文清

长盛债券基金近日发布公告,将向全体基金持有人按每10份基金份额派发现金红利1.60元。此次分红后,该基金自成立以来已累计实现六次分红,每10份基金份额共分红3.20元。

此次分红的权益登记日为11月7日,除息日为11月7日,红利发放日为11月9日。

直接转开放、不设置赎回障碍、提前分红将成为今后大部分封闭式基金转型的基本模式

□本报记者 王文清

如果说基金兴业封转开方案是投石问路的话,种种迹象已表明,基金同智转型方案已经进一步具备了标本作用。市场人士认为,直接转开放、不设置赎回障碍、提前分红将成为今后大部分封闭式基金转型的基本模式,而且随着牛市的延续和基金财富效应的彰显,基金公司将更有自信让旗下封闭式基金提前转型,同时随着转型方案的成熟,管理层对基金公司提交方案的审批时间也可能会明显缩短,上述因素都将大大加快“基改”的步伐。

### “直转”模式将成首选

虽然到目前为止管理层并没有出台正式的关于封闭式基金改革的任何规范性文件或者指引,市场对此还处于一种摸索的阶段,但很明显基金兴业和基金同智的转型方案具有明显的示范作用,也一定程度上体现了管理层的意愿。上述两方案除了在技术细节上的差异外,基本的转型方式是一致的,即提前直接转开放,而不是“半封半开”或者“吸收合并”、“复制另一只开放式基金”等其他更为复杂的模式。

银河证券首席基金经理胡立峰认为,封闭式基金转开放在方式上应以简单为美,通过基金兴业和基金同智的投石问路,“直转”模式将成为基金公司和持有人的首选。当然与基金兴业的转型方案相比,基金同智在交易手段的安排上引入了LOF的形式,给持有人提供了更多的交易手段,让习惯了交易所直接交易方式的持有人进出更为便捷。同时,在牛市得以延续的大背景下,基金净值稳定攀升,基金公司的财富效应彰显,这也给了管理层和基金公司封闭式基金提前直接转开放的最大信心。基金兴业的成功转型让大家更加相信封闭式基金直接转开放不会造成资金的大面积流出,因此在方案的设计上将会更倾向于简捷易行的“直转”模式,在转型时间的选择上也会更加提前。胡立峰大胆预计,2007年基本解决小盘封闭式基金转开放,2008年“基改”的战车将



种种迹象已表明,基金同智转型方案已经进一步具备了标本作用。同智二级市场价格也出现了强劲上扬

张大伟 制图

直接指向大盘封闭式基金。

### 转型方案趋成熟

基改步伐能否加快,除了主要依靠市场的推动外,管理层的审批节奏也是关键。由于是“基改第一单”,基金兴业转方案带有相当程度的试验性质,也就是所谓的“投石问路”,因此各方特别是管理层对此相当慎重,从方案上报到公告召开持有人大会经历了7个月的时间。由当时观察基金兴业的转型效果尚待观察,所以来后的基金同智转型方案相比,基金同智在交易手段的安排上引入了LOF的形式,给持有人提供了更多的交易手段,让习惯了交易所直接交易方式的持有人进出更为便捷。同时,在牛市得以延续的大背景下,基金净值稳定攀升,基金公司的财富效应彰显,这也给了管理层和基金公司封闭式基金提前直接转开放的最大信心。基金兴业的成功转型让大家更加相信封闭式基金直接转开放不会造成资金的大面积流出,因此在方案的设计上将会更倾向于简捷易行的“直转”模式,在转型时间的选择上也会更加提前。胡立峰大胆预计,2007年基本解决小盘封闭式基金转开放,2008年“基改”的战车将

有一个大致的眉目后再推出第二家的方案,如果说基金兴业方案具有一定的实验性的话,那么第二家推出的基金同智的方案必须更成熟,更具有代表性,更适合批量推广。据介绍,接触中管理层比较明确的意见包括:转型方案尽量早推出,分红、不设置赎回惩罚条款等。银河证券首席基金经理胡立峰高度评价基金同智的转型方案,认为该方案已经较为完善,完全适合大面积推广,如果能加快转型步伐,进一步缩短停牌时间的话,则更为市场带了一个好头。

### 方案通过无悬念

长盛基金上周虽然公告了基金同智转型的基本思路——深交所上市型开放式基金(LOF),但一些具体转型的细节安排仍待明确。记者从长盛基金金融部总监黄后川博士处了解到,除了提前分红,向持有人分配已实现收益的90%外,公司并不会通过提高赎回费率来人为设置赎回障碍,公司对基金同智的集中申购也有绝对信心。

对于基金同智的转型方案能否在12月4日召开的持有人大会上能否获得通过,黄后川认为没有悬念。“我们能够满足持有人的优惠条件全都给了,没有理由通过”。就方

案本身来说,除了转型后交易渠道的优势继续得到保证外,高分红是一大优势,基金同智的最新净值已达1.6682元,转型前将向持有人实现90%的收益。据公告,截至2006年9月22日,基金同智基金份额净值为1.6153元,其中已实现收益约0.35元。

黄后川透露,长盛基金此前已经与主要的持有人进行了充分的沟通,大部分机构对方案表示赞同,已经接触到不少中小持有人也乐意参与投票,长盛基金将通过多种渠道邀请尽可能多的基金同智持有人参加持有人大会,行使投票权利。同时记者也注意到长盛基金2006年10月24日公告,公司运用固有资金投资旗下基金同智,截至目前10月23日公司持有的基金同智的份额占该基金总份额的9.66%(总份额为5亿份)。通过此举,长盛基金不仅分享到了期间的高额投资收益,而且在未来的持有人大会上夺得了相当比例的发言权,同时也使自己占到了基金同智持有人的统一阵线之上,解决了基金管理人与基金持有人之间的利益矛盾。

据长盛基金有关人士预计,基金同智12月20日左右可望复牌并分红,2007年元旦前后集中申购,春节前后可望开放赎回业务。

# 大盘封基领涨10月基金市场

□晨星(中国) 王君言 王蕊

10月份,晨星封闭式基金指数全月上行16.13%,大规模封闭式基金表现十分突出,涨幅达到20.08%,虽然小规模封闭式基金相对逊色,但其指数6.39%的回报亦超过此间股市表现。

在10月里,全部基金获得正收益,由于投资人对于高折价基金的偏爱使得大规模基金囊括了涨幅的前15名,其月度收益都超过20%,基金丰和回报率更达到30.25%。10月份封基市场共成交125亿元,较上月增长53.67%,大、小规模封基的成交额分别放大66.03%和3.11%。以10月27日的净值观测,全体封闭式基金的折价趋势缓和,53只基金的平均折价率由9月末的29.52%下降到10月底的27.96%,大、



10月份的封基市场可谓是阳光一片 徐汇资料图 张大伟制图

小规模封闭式基金的折价率分别减2.22%与0.91%,目前为4.03%和16.34%。

10月份,晨星开放式基金指数上涨2.20%,股票型基金指

数上涨2.52%。91只股票型基金中仅8只出现净值下跌。根据三季度投资组合数据显示,重仓持有通讯行业个股的基金涨幅较好。万家公用事业在中国

联通持续走高的带动下业绩回报居前,净值上涨8.07%。

配置型基金指数上涨2.18%。65只积极配置型基金中仅3只基金净值出现下跌。融通蓝筹表现出色,净值涨幅达到6.63%,主要得益于重仓持有的钢铁股热点持续,大涨追捧。

在保守配置型基金中,南方元宝元债券净值大涨42%,领跑6只同类基金。主要由于其较高的股票仓位且重仓持有的中国石化和太钢不锈具有良好表现。

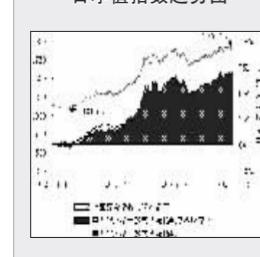
债券型基金指数上涨0.36%。普通债券基金中,宝康债券和长盛中债是净值回报超过1%的两只基金,分别为1.06%和1.02%。

货币市场基金10月平均回报是0.17%,略好于上月0.15%的平均水平。

货币市场基金10月平均回报是0.17%,略好于上月0.15%的平均水平。

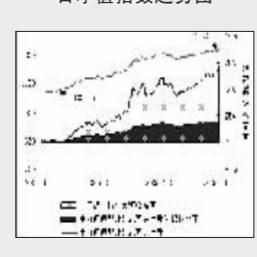
上证申万偏股型开放式基金

日净值指数走势图



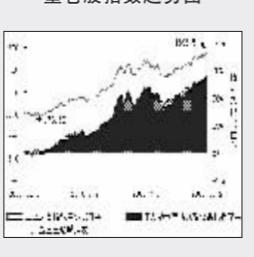
上证申万偏债型开放式基金

日净值指数走势图



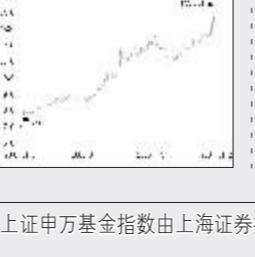
上证申万基金

重仓股指数走势图



上证基金指数趋势图

深证基金指数趋势图



(2005.11.1-2006.11.2)

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

长盛基金领涨10月

今年来总回报率15.65%

今年来总回报率