

证监会立规斩断基金业利益输送黑手

《基金管理公司投资管理人员管理指导意见》昨发布

□本报记者 商文

投资管理人员应当维护基金份额持有人的利益。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。

下个别基金倾斜,在不同基金产品之间互相输送利益,以及基金公司向关联方输送利益,其表现形式主要有共同持股、高位托盘、代持长债等。在利益输送游戏中,基金投资管理人在利益输送方面扮演了决定性角色。

《指导意见》通篇体现了“基金份额持有人利益优先”的原则:第6条规定:“投资管理人员不得利用基金财产或利用管理基金份额之便向任何机构和个人进行利益输送,不得从事或者配合他人从事损害基金份额持有人利益的活动。”

为遏制基金经理频繁变动,更好保护基金持有人利益,《指导意见》同时规定基金投资管理基金未满1年的,基金公司原则上不得变更基金经理;公司聘用短期内频繁变更公司的投资管理人员应当进行尽职调查并应事前报告。

绝对长期授权的现象,《指导意见》规定其他人员为履行职责时间超过30日的,应当报告中国证监会相关派出机构,并应当进行信息披露,基金经理离开岗位超过1个月的,公司应当暂停或免去该基金经理职务。

职谈话,对变更频繁的投资管理人员及频繁调整基金经理的公司进行重点关注。发现公司聘用不符合条件的基金经理,应当责令公司进行调整。投资管理人员违反诚信原则和职业道德、频繁变换公司、未能勤勉尽责的,中国证监会可视情节采取记入诚信档案、监管谈话、出具警示函、暂停履行职务、认定为不适宜担任相关职务者等行政监管措施。

基金动态

牛市基金与“牛市”共成长

——写在南方绩优成长基金发行之际

□本报记者 唐雪来 黄金滔

被南方基金定义为牛市基金的南方绩优成长基金将于本周五正式发售,该只基金将侧重以实业投资的方式进行个股精选,旨在分享中国最具成长性优质公司的持续增长,拟出任基金经理之一的苏彦祝系目前业界明星保本基金经理,其管理的南方避险增值基金业绩始终在同类基金中保持第一的水平。

“家”家庭资产复合增长率达到10%以上。为什么南方基金销售引来一大群“懂行人”的关注?该工作人员告诉记者:“买基金首先要看基金经理,南方基金无论从公司品牌、管理规模还是投资业绩上来说都是一流的大基金公司。业绩好、品牌好的基金公司产品自然成为香饽饽,此次发行的牛市基金更是因其产品设计的独特号召力而倍受投资者追捧,它巨大的成长潜力也得到银行、券商等代销渠道的青睐。”

南方绩优成长基金是南方基金管理公司今年以来发行的第三只新基金,前两只是南方多利中短债基金和南方稳健成长2号基金,这两只基金运行至今已为参与认购的投资者奉献了高额回报:自今年3月开始运作的南方多利今年的收益率已反超去年成立的基金,在同类基金中排名第一;而偏股型基金——南方稳健成长2号基金三个月的收益率也已超过10%,在同期新发基金中名列前茅。

投资者赵女士告诉记者:她前段时间买的南方基金没有一只亏本的,像南方多利今年以来的收益率已反超去年成立的基金,在同类基金中排名第一;而偏股型基金——南方稳健成长2号基金三个月的收益率也已超过10%,在同期新发基金中名列前茅。

在南方基金赚钱效应的示范下,南方绩优成长基金尚未正式推出就已经吸引了投资者的密切关注。可谓是:“小荷才露尖尖角,早有蜻蜓立上头”。据悉,部分投资者本周开始电话咨询券商营业部等代销机构是否能预约认购。据长城证券吴中东路营业部柜台工作人员介绍,在109位打电话的市民中有近6成是具有5年以上投资经历的老投资者。这其中,不乏家庭理财中的“佼佼者”,年家庭资产复合增长率达到10%以上。

泰达荷银认为应保持牛市思维

□本报记者 周宏 施俊

2006年11月8日,布局2007——泰达荷银系列投资策略报告会上海举行。泰达荷银的专业人士就宏观经济趋势、政策形势、行业及市场机会,以及泰达荷银的投资策略等问题进行了全面的分析与深入的探讨。

股票市场的不断发展。因此,解决了股权分置问题的证券市场将继续保持较为乐观的态度。

在上述结论下,泰达荷银的投资策略将继续围绕产业升级、技术创新和消费这3条主线进行。刘青山认为,机械、金融、地产等行业在估值、成长方面具备优势,尤其值得市场关注。另外,公司的投资策略还将继续围绕产业升级、人民币升值、3G的推出、A+H的发行模式等几个主题将会带给市场投资机会。泰达荷银同时建议基金投资者,保持长期牛市思维,尚在合理区域,还有一定的上升空间;政策面上总体继续有利于

大盘封闭式基金领涨

□晨星(中国)王君言

鹏华旗下普系基金修改分红契约的利好消息,没有像预期的那样促使封闭式基金市场放量飙升,相反,11月8日成为本周首开阴盘的交易日。晨星封闭式基金指数全天下跌0.91%,小规模封闭式基金在本次回调过程中表现出了相对较好的抗跌性,其对应的晨星指数跌幅为0.57%,而大规模封闭式基金跌幅达到1.03%。封闭式基金市场收盘局面以泛绿为主,52只基金中仅有基金兴科、普丰、普惠和景阳4只基金价格小幅上扬,收益分别为0.2%、0.1%、0.1%和0.07%。剩余的48只基金除兴

安收市平盘外,其余基金价格均获得不同程度的折损。大规模封闭式基金在本轮回调中损失较大,23只跌幅超过1%的基金中,大规模基金占14席,并且多数跌幅在1%以上。单只基金中,裕阳和汉兴跌幅最大,价格分别下行2.34%和2.16%。

市场成交量的大幅缩减令换手率直线下滑,昨日只有12只基金换手率超过1%,封闭式基金交易活跃度大减。

新老基金销售同现火爆

嘉实稳健持续营销3天达到30亿份,华宝兴业先进成长首发募集超61亿份

□本报记者 王文清 施俊

前段时间出现的基金销售下降的局面近期再度生变,新老基金发售均出现火爆行情:嘉实稳健基金原计划进行1个月的持续营销活动,仅仅3天后就宣布目标完成,不得不暂停申购或者转入业务。而华宝兴业基金公司旗下第8只产品——华宝兴业先进成长基金,募集份额及结转利息达到61.14亿份,有效认购户数达137361户,日均认购额约45万元。同时,不久前发行的交银成长基金两天就结束募集,发行规模达69.36亿份。



近來,新老基金發售均出現火爆行情 資料圖

不接受申购或转换转入业务申请。

据记者从嘉实基金了解,嘉实稳健基金限量优惠活动首日即卖出近10亿份基金,并在新疆等地引发“抢购”风潮。公司销售人员形容,其火爆程度超过了同期发售的新基金。在其后的两天内销售形势继续看涨,目前据初步估计已经接近30亿份的限量目标,因此今日不得不提前结束这次持续营销活动。

业内人士认为,8月中旬以来,新基金首发规模较今年前7个月出现明显下降,大多在30亿份以下。进入10月份后,股市再度大幅上涨,带动各基金净值普遍攀升,基金也开始大比例分红,由此使基金投资人气聚集,基金销售再度出现火爆。

8月份以来基金发行情况一览

Table with columns: 名称 (Name), 发行数量(亿份) (Issuance Volume), 认购结束日期 (Subscription End Date), 投资类型 (Investment Type). Lists various funds like 汇添富均衡增长, 华夏回报2号, etc.

“傻子投资”战胜“主动投资”

QFII A股基金再度跑赢内地基金

□本报记者 周宏

10月,QFII A股基金业绩再度领先。来自理柏中国的统计显示,QFII管理的A股基金,平均总回报达到4.90%,明显高于中国内地股票型基金的3.67%和进取型基金的2.34%。至此,QFII管理的基金已经连续两个月跑赢他们的中国内地同行。

未考虑该基金在10月份中的汇率损失。考虑到人民币升值因素,iShare新华富时A50中国基金的收益水平实际上比统计数据还要高一些。名列第二的QFII A股基金——怡富中国先锋A股基金则取得6.74%的总回报,该基金近两个月表现良好,连续获得6%以上的回报。QFII当年业绩排名第三、第四位是日兴中国A股基金和日兴中国A股基金2号,其收益水平分别达到4%和3.88%,均超过中国内地股票型基金的平均水平。

表现,主要是因为其组合中持股更偏重于大盘蓝筹和价值股。以iShare新华富时A50中国基金为例,该基金三季度末的银行股配比高达22.36%,在10位重仓股票中,还包括万科、大秦铁路、中石化、联通、宝钢等大量蓝筹股。这些股票价值在近期得到市场发掘,直接推升了QFII的净值涨幅。

频繁更替投资标的和资产配置比例的做法而言,QFII这种相对稳定的做法,虽然一度被称为“傻子投资”,但却在近期表现更为理想。QFII基金最近两个月的良好表现,也扭转了今年以来月度收益一直低于中国内地基金的劣势,大幅拉近了累积回报的差距。6个月累积回报与中国内地进取混合型基金的差距已经从8月底的13.5个百分点缩小到10月底的2.54个百分点;与中国内地股票型基金的差距从8月底的4.89个百分点缩小到2.15个百分点。

当月QFII A股基金业绩排名第一的是,指数型基金iShare新华富时A50中国基金,该基金当月的基金净值涨幅达到7.81%,远远超过其中国内地同行。而这个业绩表现尚

由于QFII的相比于中国内地A股基金的短期业绩压力小,因此其资产配置更稳定,投资周期更长、契约限制更严格,这些优势近期也开始逐步体现。相对于中国内地部分基金

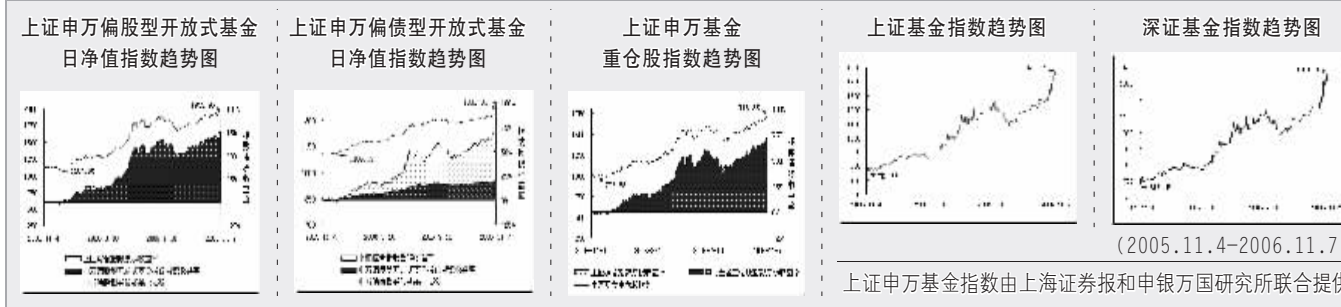


Table: 沪市基金每日行情 (Shanghai Market Fund Daily Market). Columns: 基金名称 (Fund Name), 前收盘 (Previous Close), 今收盘 (Today's Close), 涨跌幅 (Change %), 成交份数 (Transactions). Lists various funds like 500001, 500002, etc.

Table: 深市基金每日行情 (Shenzhen Market Fund Daily Market). Columns: 基金名称 (Fund Name), 前收盘 (Previous Close), 今收盘 (Today's Close), 涨跌幅 (Change %), 成交份数 (Transactions). Lists various funds like 160101, 160102, etc.

Table: 开放式基金每日行情 (Open-Ended Funds Daily Market). Columns: 代码 (Code), 基金名称 (Fund Name), 前收盘 (Previous Close), 今收盘 (Today's Close), 涨跌幅 (Change %), 成交份数 (Transactions). Lists various open-ended funds like 040001, 040002, etc.