

# 同智基金投资杭萧钢构遭监管谈话

## 长盛基金公司承诺该项投资不存在内幕交易和利益输送行为

◇本报记者 周宏

长盛基金管理公司今日发布公告,披露了公司旗下的同智优势成长混合型证券投资基金在今年4月2日前后买卖杭萧钢构股票的情况。长盛基金在公告中同时郑重承诺:投资杭萧钢构的过程中不存在内幕交易和利益输送行为。

公告显示,同智基金于2007年4月2日限价11.50元买入杭萧钢构。当天,长盛同智基金共买入该股71.7万股,平均成交价11.50元。杭萧钢构当日最后的收盘价为11.83元,

次日,根据公司指示,同智基金开盘以市价全部卖出,成交均价13.01元。

据悉,同智基金买入杭萧钢构是因为,2007年3月13日、3月2日、4月2日,杭萧钢构先后发布的《关于签订境外建设工程项目合同的公告》以及《关于签订境外建设工程项目的说明性公告》以及《境外建设工程项目进展合同公告》。

由于在4月2日的公告中,杭萧钢构公司董事会全体成员保证其与中基公司签订的总包合同真实有效,同时说明已经收到第一笔材料采购款。同智基金经理由此认定该

合同的真实性风险大幅度降低,在基金经理的权限内做出了对杭萧钢构的投资决定。在4月2日买入行为发生后,长盛基金公司研究部已将该股列入公司基础股票池。

长盛基金监察稽核部注意到了媒体对杭萧钢构大额合同的质疑并遭交易所停牌处理的情况。2007年4月2日在基金经理下达买入指令后当日随即要求基金经理做出专项说明。在听取了基金经理汇报说明后,长盛基金认为该股票价格在前期上涨幅度较大,要求基金经理次日将该股票平仓,并下达通知限制对该股票的买入。2007年4月

4日,杭萧钢构公告被证监会立案调查,根据长盛基金股票池管理规定,杭萧钢构列入禁止买入股票池。

公告还显示,杭萧钢构被立案调查后,中国证监会就该公司投资杭萧钢构的情况进行了调查了解,并与有关人员进行了监管谈话,长盛基金已对此向中国证监会进行了专项报告。就同智基金投资杭萧钢构事宜,公司专门召开了风险控制委员会会议,对现有投资流程进行了风险评估,对投资、研究、交易等相关管理制度进行了进一步完善,加强了对基金投资交易的内部控制。

## 东吴双动力基金增9.20%夺周冠军

◇本报记者 施俊

最新统计显示,东吴价值成长双动力基金上周以9.20%的净值增长率,在所有开放式基金中排名第一;该基金最近一月净值增长率达25.52%,排名第六,显示出强劲的增长动力。基金经理王炯表示,在中国经济高速增长和本币升值的双重刺激下,目前的股市上涨还只处在初级阶段。在这种明确预期下,东吴双动力基金将坚持对价值股和成长股长期做多。

另外,东吴双动力基金4月28日刊登公告称,其持有的重仓股票泸州老窖因有重大事项需要研究而处于停牌阶段,复牌后可能会影响基金份额净值。为防止套利资金进出损害原持有人利益,东吴双动力基金将暂停对200万元以上的申购,且单个基金账户单日累计申购金额也不得超过200万元。

最近市场不断出现宽幅震荡,王炯对此表示,短期价格波动只是大众心理的随机反映,从长期衡量,企业的股价一定会反映企业的内在价值。时间是素质优秀企业的朋友,是低劣欺诈企业的敌人。东吴基金的投资理念,就是要寻找在不同行业里能在未来10年、20年存活下来,并且有较高成功确定性的企业。王炯还认为,业绩持续增长的装备制造业、从私人消费和国家消费中受益的板块以及人民币升值过程中的金融地产有可能成为今年后半年最有投资价值的板块。

◇基金·动态

## “S双汇”要约风动基金 国泰基金今全面暂停旗下三基金申购

◇本报记者 周宏

这边厢双汇的要约收购公告书刚露面,那边厢基金业已经闻风而动。

国泰基金公司日前发布公告,决定自4月30日起,暂停旗下国泰金鹰增长、国泰金龙行业精选和国泰金马稳健三只基金所有的申购和转入业务。在暂停上述基金的申购及转入业务期间,上述三只基金的赎回及转出业务正常进行。

导致上述基金申购的正是S双汇即将启动的要约收购,以及此后将要复牌上市的预期。国泰基金公告也

表示,由于上述三只基金持有的部分股票处于股权分置改革阶段,预计对基金份额净值的影响较大,鉴于该部分股票的资产转让事宜取得重大进展,为保持基金份额持有人的利益,采取了暂停申购措施。

据悉,国泰基金公司已于2006年12月19日刊登了《国泰基金管理有限公司关于国泰金鹰增长基金、国泰金龙行业精选基金和国泰金马稳健回报基金暂停申购和转入业务的公告》。暂停上述三只基金金额在人民币50万元(不含50万元)以上的申购和转入业务。

◇基金·资讯

## 投资者理财观左右基金市场结构

◇Morningstar晨星(中国) 王君言

### 各类型基金的不均衡发展

晨星数据显示,截至2007年一季度末,中国开放式基金净资产规模达到9257.06亿元,较2006年9月30日增长113.99%。一季度末,净资产的87.85%来自股票型和积极配置型基金,这两类基金平均单只资产分别达到38.11亿元和44.98亿元。而其他类型资产如债券基金、保本基金和货币市场基金所占份额较少,且多数份额呈现出不不断萎缩的迹象。近半年来各类型基金的发展呈现出较大的不均衡。

点评

从2006年初开始,中国的基金市场迅速扩容,其中股票型基金和积极配置型基金在数量和规模上膨胀很快,使这两类基金的发展与其他类型基金出现了极大分化。近半年来其他类型基金少有新品推出,而原有老基金的规模也不断呈现出萎缩,市场资金迅速流向高风险高收益类品种。晨星认为,各类型基金资产在合理范围内相互流动是正常的市场现象,但如今表现出的极大不均衡状态就值得深思,一定程度上体现了当前投资者理财观的激进。

### 巴克莱或曲线入股泰达荷银

从最初的湘财合丰到湘财荷银,再到今天的泰达荷银,这家股东

一直处于变化中的基金公司可能再次面临股东易主。英国第三大银行巴克莱银行日前宣布与荷兰银行达成全换股并购协议,合并后的新公司将延续使用巴克莱的名称,同时另有三家银行组成的联合收购竞标团也对荷银志在必夺,尽管最终结果尚难断定,但泰达荷银基金公司的关联股东很可能出现变数。

点评

每次基金公司大股东的变革几乎都会带来高官人员的更迭,进而影响到投资人员的稳定。此次巴克莱的收购直接影响的是该基金公司的外方股东荷兰银行,其对泰达荷银的间接影响短期内还很难预测。无论如何,管理团队的稳定对于基金投资而言具有重要意义。

### 首只银行系债券型基金热销

首只银行系债券型基金——工银瑞信增强收益基金4月25日正式限量50亿发售。据不完全统计,该债券基金发行第一天销售额已达到18亿,募集形式良好。对比今年第一只债券基金——银河信添利债券用了一个月的认购期,仅获得24.5亿的募集资金的销售情况,差别显著。

点评

今年以来股市继续飞速发展,使得投资者对股票型基金产品愈加推崇,2007年以来多数股票基金的募集期大都集中在一周之内便获得百亿认购。相对而言,债券

市场表现略显冷淡,之前银河信添利债券用了一个月仅获得24.5亿的认购额,更是凸显了近一年来债券基金的失宠。此次工银瑞信增强收益基金的热销主要归功于其银行系独有的销售渠道背景。此外,工银瑞信的品牌也为此次新基金的发售奠定了群众基础。晨星认为对于风险承受能力较低的投资人来说,债券基金倒不妨是其规避风险的选择之一。

### 基金投资权证政策酝酿放宽

有消息称,监管部门正在对基金投资权证的有关规则进行重新修订。业内人士指出,允许或放宽基金在股指期货、权证等金融衍生品上的投资,将对国内基金的投资模式产生重大影响,加速基金产品创新的步伐。

点评

中国的权证市场诞生在股改阶段,发展初期对于基金投资的限制有利于规避市场风险。但在目前权证和衍生品市场正值迅速扩容阶段,这种限制很大程度上约束了基金在权证方面的热情,对于权证市场的发展也有较大的制约。此次监管部门考虑放宽限制,一方面可以活跃权证市场的交易,另一方面可以为即将推出的股指期货做准备,而且权限的放宽对基金产品的创新也有一定的好处,不排除将来中国可能涌现出主要投资金融衍生品的基金种类。

◇基金·数字

18亿元

### 债券型基金日发行创历史纪录

虽然不能与股票型基金动辄百亿的日销售规模相比,但工银瑞信增强收益债券基金发行第一天销售额已达到18亿,创下债券型基金日发行历史纪录。相关人士表示,这一方面表明一些投资者日益成熟,对于各类基金的风险收益特征以及合理资产配置有了很强的意识;另一方面,可以看出债券基金存在巨大的市场需求潜力。

32%

### “基民”青睐基金网上交易

据报道,今年1至3月份网上交易的基金占全行基金交易额的32%，“基民”开始青睐网上交易。据业内人士称,这主要是两方面的因素,一是不需排队,省时;是费率优惠,省钱,比如说兴业银行此前已经推出通过网银申购7家基金公司的13只开放式基金,优惠费率是正常费率的4折。

19家

### 封基折价率有所回升

据报道,与上周17只基金折价率超过30%相比,上周已经有19只封闭式基金的折价率超过30%,折价率低于10%的封闭式基金也只剩下4只,另外尚有12只封闭式基金的折价率在15%至30%之间。封闭式基金折价率有所回升,也意味着封闭式基金的投资机会再度显现。

4394.24亿元

### 基金持仓市值滞涨

数据显示,一季度末,基金共出现在586家上市公司的前10大非限售股股东中,累计持有市值4394.24亿元。基金重仓板块为金融保险、金属、机械设备、房地产以及食品饮料业,招商银行、中信证券、万科A、民生银行、浦发银行为前5大重仓股。考虑到今年一季度新发基金1255亿份以及上证指数上涨19%的因素,一季度基金持有这些公司股票的市值仅小幅增加。与QFII、券商仓位大增相比,基金仓位明显滞涨。

7只

### 基金迎来拆分热

拆分正在越来越受到基金公司的欢迎,逐渐取代大比例分红成为持续营销的主流模式。2006年富国天益率先通过拆分这一创新方式持续营销,但当年一共仅有两只基金拆分。今年以来,获准拆分的基金开始增多,近一个月内,就约有7只基金已实施拆分,光大保德信量化核心等基金拟在5月进行拆分,还有不少基金正在酝酿采取拆分扩大规模。这将有利于基金份额的增长。

2.10%

### 基金跑输大盘

上周A股市场再度大涨,上证综指涨幅高达4.90%,但由于推动上周指数大涨的动力主要来源于一线指标股以及券商概念股,而不是基金重仓把守的二线蓝筹股,因此,上周的基金再度跑输大盘,推动着基金指数在本周只是小涨2.10%。

(渤海投资 秦洪)

## 融通领先成长基金 节后开市首日限量集中申购

◇本报记者 唐雪来

融通基金今日发出公告,旗下融通领先成长基金将于5月8日起面值一元集中申购,该基金将通过建设银行、招商银行等代销机构发售,发售规模上限100亿份,一旦超过限量将于次日停止发售。

融通领先成长基金是一只LOF型股票基金,主要投资于领先的行业和领先的企业。其股票投资比例为60~95%,债券投资比例为5~40%,权证投资不超过基金资产净值的3%。该基金集中申购将采取“末日比例份

额确认”方法,若基金集中申购总份额超过100亿份,将对集中申购期内最后一个申购日之前的有效申购申请全部予以确认,对最后一个申购日有效申购申请采用“末日比例确认”的原则给予部分确认,未确认部分的申购款项将依法退还给投资者。

融通领先成长基金由刘模林和陈文涛两位基金经理共同执掌,强强联手。他们表示,投资于成长型企业的回报率更高。那些在某方面具有领先优势,且业绩能持续高速增长的企业,将是融通领先成长基金最主要的投资目标。