

契约规定:“每年分红不低于当年可分收益的90%”或“每年至少分配一次”

基金亏损累累 基金有红不分

“最近深圳和上海两家基金公司很紧张,因为旗下多只偏股基金没有对去年收益进行分配,有分红不符合合同约定的嫌疑。”

记者随后查阅了几家公司旗下基金的分红情况发现,确实有基金存在不按契约分红的嫌疑,但其中很多是因分拆和股市快速下跌后面值低于一元的原因,对于这样的基金该不该分红业内颇有争议。

不按契约分红?

记者经过调查发现,在2007年收益分配上存在争议的基金公司绝不只是这两家。

记者查阅了深圳一家公司旗下基金的分红契约,该公司一只基金在契约中规定:“在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为12次,全年分配比例不得低于年度可供分配收益的90%。”

实际上,该基金自2006年成立至今从未向持有人分过一分钱。而去年大牛市该基金实现收益接近90亿元,年底可分配收益接近100亿元。

无独有偶,2008年已经过了四分之三的时间,上海一家公司旗下有多只偏股基金尚未进行2007年度收益分配,而这些基金在契约中均规定“每年基金收益分配比例不低于当年可分配收益的90%”

“每年至少分配一次”。

我国基金法明确规定:基金管理人应当按照基金合同的约定确定基金收益分配方案,及时向基金份额持有人分配收益。这些基金不分红的做法明显有违规违约之嫌。

一位业内人士分析,基金分红的主动权在基金公司手里。在何时分红,分多少等问题上,基金公司更多的是从自身利益考虑。“去年那么多的可分配收益如果分下去,基金公司的资产规模必然会大幅缩水,随之而来的是管理费的大比例减少,这显然是基金公司不愿看到的。”

实际上,更糟糕的是,由于基金公司没有及时向投资者发放红利,客观上加大了持有人在今天的亏损。因为对持有人来说,基金不分红相当于实施了红利再投资,在今年这种大跌行情中,这显然比现金分红使持有人蒙受了更大的损失。

“如果基金公司能在年度结束后及时进行收益分配,投资者选择‘落袋为安’的话,基金上半年就不会亏损超过1万亿。”

多是拆分惹的祸?

记者从一些公司了解到,许多基金没有实施年度分红的主要原因是今年市场下跌过快导致单位净值低于一元,而开放式基金招募书中都有“基金收益分配后每基金份额资产净值不能低于面值”的规定。

有研究人士认为,上述理由只是公司不想分红而找的一个借口和托词而已,更合理的理由,比如单位净值是1.6元的基金,由于公司想扩大规模引来更多的申购把它拆成单位净值1元以下的两只基金,就可以说面值低于1元不能分了吗?

一家基金公司旗下多数基金均这样约定分红原则:“在符合上述基金分红条件的前提下,本基金收益每年最多分配12次,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的50%”

明眼人一看就知道,这样的规定对基金公司没有任何约束力,由于既没有约定最少分配次数,又没有说明年度分红比例,基金公司完全不用分红,而在实践中,这些基金多数也是这样做的。

对于收益分配,2004年7月1日开始实施的《证券投资基金运作管理办法》仅规定:“开放式基金的基金合同应当约定每年基金收益分配的最多次数和基金收益分配的最低比例。”

而在实践中,基金契约中关于收益分配的原则可谓花样百出。今年由于很多基金分红时间较晚,公布分红方案时分配收益较年初已大幅缩水,无法达到契约规定的分红比例。

万家和上投摩根调整基金经理

万家基金公司日前公告,因工作需要,万家基金公司对所管理的开放式基金的基金经理作出调整:聘任鞠英利为万家公用事业行业股票型证券投资基金基金经理;聘任李洪雨为万家和谐增长混合型证券投资基金基金经理;免去欧庆铃万家公用事业行业股票型证券投资基金基金经理职务;免去路志刚万家增强收益债券型证券投资基金和万家和谐增长混合型证券投资基金基金经理职务。

上投摩根基金公司日前公告,因业务发展需要,上投摩根基金公司决定增聘王孝德为上投摩根内需动力股票型证券投资基金的基金经理,由王孝德与现任基金经理孙延群共同管理上投摩根内需动力股票型证券投资基金。

申万巴黎基金公司首推“基金宝”

申万巴黎基金公司今日公告,为方便投资者实时掌握基金投资状况,公司日前联手杭州数米网在申万巴黎基金公司网站合作首次推出“基金宝”管理软件。投资者通过该软件,可以快速查阅自己曾购买过或关心的所有基金最新净值,还能即时了解基金投资盈亏变化,免除购买不同基金公司产品的网页来回切换的烦恼。

据悉,除了净值查询、盈亏查询外,申万巴黎“基金宝”还提供一键式基金网上交易(仅限于申万巴黎旗下基金产品)、基金比较、基金资讯等多种服务。申万巴黎表示,随着基金业经历了近两年的规模急速增长,基金客服必须体现出差异化、精细化,基金公司在客服方面的竞争也进入白热化。

发行井喷 本月在售基金13只

根据和讯网的统计,10月份处于发售期的基金共有13只,其中,8只基金是9月份开始发行,发售期将在10月内结束,另外还有东吴优信稳健债券、南方恒元、金鹰红利价值、天弘永定价值成长和诺德主题灵活配置等5只新基金分别在10月6日、7日和8日启动发行。

今年以来,受股市调整影响,基金发行每况愈下。根据Wind资讯的统计,今年一季度共有20只新基金成立,发行额共计1026亿元,平均单只基金首发规模只有51亿元。而在第二季度里,基金发行市场变得更加冷清,二季度中共有33只新基金成

立,发行总额只有2555亿元,平均首发规模约为7742亿元。

有业内人士认为,基金发行情况或许会随着股市逐渐走强而恢复元气。事实上,在长假前的股市反弹期间,基金申购情况已经有所好转。记者从多家基金公司了解到,与前段时间相比,在9月18日和19日两天,股票型基金申购明显增加,而且申购者中有不少是机构客户。

广州某基金公司人士表示,9月18日,沪指最低跌至1802点时,该公司旗下的股票型基金基本都是净赎回,货币市场基金和债券基金却是净申

购。但9月19日市场出现逆转时,基金赎回情况恰好相反,股票基金开始出现净申购。

记者又从深圳两家基金公司了解到,这两家公司旗下的指数基金均在长假前出现明显的净申购,主要是机构在进场。一位基金业内人士表示,前期尽管市场调整剧烈,但是指数型基金申购情况一直较为稳定。在9月19日政策利好出台后,指数型基金申购量增长明显,指数型基金成为成熟的投资者把握市场机会的良好工具。长城基金相关人士表示,证券市场经过大幅调整后整体估值已经非常具有吸引力。

基金策略

华富基金:熊市进入第二阶段

华富基金日前发布的今年四季度投资策略报告认为,根据熊市运行特征分析,A股市场熊市已进入第二阶段。基于基本面的长期底部仍未到来,四季度投资策略仍倾向于保守,偏重于防御。

该报告表示,由于未来全球经济前景不明,并将可能出现较长时期调整,因此,华富基金在报告中认为,基于宏观和上市公司基本面好转的长期底部尚未到来。根据熊市运行特征分析,目前A股市场已经进入熊市第二阶段。熊市第二阶段的特征是有大大小小多次反

弹,市场结束单边下跌的态势,市场恐慌情绪开始缓解。在该阶段市场行业个股的表现开始分化,市场存在结构性机会。

四季度投资策略仍将倾向于保守,偏重于防御。一是建议超配内需性行业,主要包括主要消费品、超市、软件及互联网、医药;二是关注受益于扩张性财政政策行业,主要包括铁路、轨道交通建设;三是适当关注受益于刺激经济增长力度加强的周期性行业,如机械装备制造行业、电力行业等;此外,煤炭股也值得关注。

中证

基金指数

跌幅逾3% 基指失守2900点

节后第一个交易日,沪深两市基指早盘小幅低开,随后受大盘大幅下挫影响,呈现单边大幅下跌走势。至收盘时,两市基指跌幅均逾3%,双双失守2900点关口。其中,上证基指收盘于2813.07点,下跌4.31%。深证基指收盘于2827.90点,下跌3.83%。两市成交金额18.10亿元,较前一交易日萎缩近三成。

从盘面上看,开盘交易的32只封闭式基金全线下跌。跌幅最大的为建信优势,下跌5.48%;其他跌幅较大的有基金景宏、大成优选和基金同益,跌幅分别为5.43%、5.00%和4.96%。

跌幅靠后的有基金开元、基金裕阳和基金天元,跌幅分别为2.15%、2.38%和2.41%。

LOF方面,开盘交易的25只基金同样全线下跌,其中24只跌幅逾3%。融通巨潮跌幅最大,下跌4.73%。

ETF也遭全军覆没。其中,上证红利ETF下跌6.05%,报1.787元;上证50ETF下跌5.57%,报1.762元;上证180ETF下跌5.23%,报1.966元;深证100ETF下跌4.44%,报2.151元;中小板ETF下跌4.05%,报1.352元。

见习记者 吴晓婧

新品解读

富国天丰:封闭运作提升收益

随着债券市场逐步走强,基金创新的焦点也转移到了债券领域。

据悉,将于近期发行的富国天丰强化收益债券基金,为国内首只创新债券基金,也是第一只带有封闭期的债券型基金。该产品将在合同生效后3年内封闭运作,并在深交所上市交易,基金合同生效满3年后转为上市开放式基金(LOF)。

富国基金产品设计部总监黄晨表示:“封闭设计意味着基金产品,可以不受申购、赎回的冲击,无需因流动性压力而牺牲收益。这对于债券型基金而言,意义尤甚。”

据透露,富国天丰基金还可以适度参与回购来提高基金收益率;可以持有被市场错误定价的债券,通过持有到期获得较高收益。“通过3年的封闭运作,富国天丰基金可以获得相对传统开放式设计更大的优势。”富国基金产品设计部总监黄晨表示。

事实上,封闭设计,已成为海外债券基金市场的主流。截至2007年5月7日,美国封闭式基金中有7成为债券型基金。美国市场最近3年和5年的数据也显示,封闭式债券型基金的收益率比开放式债券型基金要高50%以上。

尚文

Table with columns for fund codes, names, and performance metrics. Includes sections for '封闭式基金昨行情' (Closed-end funds yesterday's price) and '开放式基金昨净值' (Open-end funds yesterday's net value).