

嘉实基金牵手德意志银行 国内最大合资基金公司即将诞生

□记者 鑫平 北京报道

国内领先的基金管理公司之一嘉实基金管理有限公司与德意志银行下属的德意志资产管理公司今天在京共同宣布成立合资基金管理公司,双方举行了隆重的合资签约仪式。嘉实基金总裁赵学军博士与德意志资产管理(亚洲)总裁(日本除外),兼全球执行委员会成员蔡秉华先生分别代表双方在合资协议上签字,该协议的签署意味着嘉实将成为国内资产管理规模最大的合资基金管理公司。同时还意味着,国内强势基金公司在谋求与全球强势资产管理机构合资的发展道路上取得了重大实质性突破。

据悉,德意志资产管理公司将先持有嘉实少数股份,并具有增持股份达到目前政策所允许上限(49%)的优先权。此次股份变动在得到相关政府部门的审核批准后将正式生效。

对于德意志资产管理公司参股嘉实,嘉实基金董事长王忠民先生表示:“我们一直认

声音

赵学军:要保持与扩大领先优势

□记者 鑫平

嘉实基金与德意志资产管理公司成功签署合资协议为业界广为瞩目。就广大读者关心的问题,嘉实基金管理公司总裁赵学军博士以及德意志资产管理亚洲有限公司CEO蔡秉华先生接受了本报记者的专访。

记者:作为国内老十家基金管理公司之一,嘉实基金现在无论是管理资产规模还是旗下基金业绩,均居业界前列,属于强势基金管理公司。而我们注意到,国内不少强势基金管理公司在合资谈判的道路上并不顺利。请问,强势公司合资谈判的难点在哪,嘉实是如何克服困难迈出这关键一步的?

赵学军:这首先要感谢股东的宽容和支持。在嘉实成立以来的六年时间里,嘉实成为业内成长最快的基金管理公司之一,其重要原因就是 we 获得了来自股东的宽容、理解和持续的支持。目前,我们已经成长为国内领先的基金公司之一,未来怎么继续保持这种领先地位,或者能更进一步,成为一个最好的、一流的资产管理机构,是我们一直在研究的重要课题。我们选择走合资的道路。

记者:能否透露一下,德意志资产管理公

蔡秉华:这将是我们唯一平台

□记者 鑫平

记者:请问蔡先生,未来与嘉实的合资公司会是德意志资产管理在中国拓展资产管理业务的唯一平台吗?

蔡秉华:是,这将是我们在中国开展资产管理业务的唯一平台。事实上,对于我们与嘉实的合资,怎么强调我们的伙伴关系都不过分。这是我们在中国市场作出的重要战略选择。

记者:你们双方的合资接触与谈判进行了多长时间?

蔡秉华:从开始接触到中间的洽谈到今天正式签约,只进行了9个月左右的时间。但是,期间我们经过大量的互访交流,我们对彼此已有了相当深入的了解与认同。我为我

收益率将随资金利率上扬走高

——访华安现金富利基金经理项廷锋

□记者 徐国杰 上海报道

货币市场基金发展渐入高潮,已成立的基金规模屡创新高,目前又有华宝兴业、鹏华、嘉实等基金公司批准发行货币市场基金,包括上投摩根在内的不少公司对货币市场基金也心仪已久。而华安基金公司旗下的现金富利基金最新数字表明,其规模已经超过340亿元,这又是一个历史新高数据。但目前市场对于货币市场基金的规范运作,收益率波动等颇多疑问和关注,带着投资者关心的这些问题,记者采访了华安现金富利基金经理项廷锋。

记者:从各家基金公司的操作能力、产品特点上看,货币市场基金是最雷同的产品,那么在银行系基金即将启动,货币市场基金是其首发重点的背景下,货币市场基金是否面临着重新洗牌的局面?

项廷锋:由于市场发展的限制,在目前阶段许多共同基金产品在设计上或实际运作都是雷同的,但既然是在市场中运作,差异肯定是有,只是货币市场基金这种差异在量上会小一些。源于这种影响,源于竞争,完全市场化运作的货币市场基金出现分化是必然的。银行的介入可能加剧竞争,但由其引发重新洗牌则不尽然,事实上现在货币市场基金在运作已有所差异了。

记者:近期货币市场基金的另一个热点

我们感到非常兴奋。”

德意志资产管理公司(亚洲)区总裁(日本除外)蔡秉华先生表示:“嘉实与德意志资产管理公司的合作将为双方创造出令人瞩目的发展机遇。”

嘉实基金管理有限公司成立于1999年3月,是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一,并第一批获得全国社保基金投资管理人格。截至2004年12月31日,嘉实基金管理着两只封闭式基金、六只开放式基金以及社保基金投资组合,其中共同基金规模为186亿,在总共47家获准开业的基金公司中排第5位,管理资产总规模超过300亿元,位居业内前列。

德意志银行的资产总值约8490亿欧元,共雇有65700名员工,在全球74个国家提供金融服务。德意志银行目前是国内领先的外资银行之一。德意志银行的投资银行、证券、衍生工具、银行交易服务、资产管理及私人财富管理服,居全球领先地位,并在德国和

部分欧洲大陆国家拥有重要的私人 and 商业银行业务。

德意志资产管理公司是德意志银行的全球性资产管理子公司,旗下管理的资产总计

政协委员高度关注封闭式基金边缘化问题,持有人、基金公司共同期盼——

早日摆脱边缘化困境

□记者 齐轶 北京报道

全国政协十届三次会议中,山东经济学院教授郭松海委员提交了一份《纠正对封闭式基金“边缘化”的倾向案》。他表示:封闭式基金被“边缘化”的现象,损害了持有人的利益,影响了基金市场的发展,应尽快采取措施,纠正这一倾向。他的这一提案,在封闭式基金持有人、基金管理公司中产生了强烈的反响。采访中,记者感觉到封闭式基金的机构持有人对两会中,有代表就封闭式基金提出保护持有人利益的议案倍感鼓舞。而基金公司则表示将通过实际行动让封闭式基金的持有人和社会消除误解。

持有人长期忍受“边缘化”之痛

几乎所有的持有人都同意郭松海委员“边缘化”的提法。一位机构持有人表示,近两年封闭式基金折价率屡创新高,流动性越来越差,相比开放式基金被热火朝天的宣传,大张旗鼓销售的局面,郭松海委员比喻为“边缘化”,正是切中要害。

该持有人分析,“边缘化”有封闭式基金本身机制的原因,比如封闭式基金定价除了考虑目前的基金净值外,还要考虑二级市场对封闭式基金的供需、封闭式基金资产变现时的冲击成本等。目前封闭式基金中大量套牢着保险公司,供给方集中且力量强大。但基金目前持有的都是核心的绩优蓝筹,以前年证券投资基金的规模,变现的冲击成本应该不会很大。如果单是因为本身的机制问题,封闭式基金的折价怎么也不应该超过20%。

基金经理面对面

混合型基金也是稳定收益投资品种——访湘财荷银风险预算基金基金经理梁钧

□记者 关山 北京报道

湘财荷银风险预算基金已经在大江南北热销半月有余,该基金负责债券投资的基金经理梁钧更是马不停蹄地奔波于各个投资报告会的现场,为投资人解疑答惑,记者如约在下午见到他的时候,忙碌了一天的他立刻又打起了精神。

“我现在平均每天工作10—12小时,如果不是发基金,我会把更多的精力投入到研究中,主要研究宏观经济、货币政策动向、债券运行趋势和新的债券盈利模式,同时我还要关注股票市场、商品期货市场和国际外汇市场,最多的是研究债券运行趋势和新的债券盈利模式。”有理科背景、博士专攻债券和资产证券化,在国内债券市场历练五年有余的梁钧做起现在的工作可谓游刃有余,“湘财荷银给我们提供了国际化的投资研究平台,我们的每一个基金经理、研究员都受益于此。”

近期债市的飙升是价值回归

基金经理要时刻关注相关市场的风云变幻,还要能够分析市场变化的深层原因并把握其中的投资机会,曾经管理过几百亿债券资产的梁钧也不例外,对于2005年开年的

5360亿欧元(截至2004年12月31日)。在规模以及投资产品的质量和广度、资产管理专业知识以及客户服务方面,德意志资产管理公司都是一家全球领先的投资管理机构。

台竞争,真不知道我们有多少自信

只是“基于对中国国情的深刻理解”,够吗?生存也好,发展也好,对于未来,恐怕我们首先需要的是一个更宽广的心胸,跳出小小的圈子,更多地考虑“事业的未来”。先不要想是“谁的”,先活下来,先把蛋糕做大,难道不是最重要的吗?

当然,这需要勇气。有人担心这是嘉实引狼入室,记者以为虽难以立刻否定,但嘉实的胸怀与勇气是令人佩服的。我们希望嘉实能迅速地学习、武装自己,我们更要祝愿嘉实人能继续朝气蓬勃,保持争创世界一流资产管理机构的信心与决心。

的相关会计人员表示:相关报道可能不是很准确。如果说“用封闭式基金长期投资的‘可收回金额’计价来确定基金净值”还好理解,但“用基金净值作为封闭式基金长期投资的‘可收回金额’计价标准”就不是很说得通。“因为目前没有看到提案的正式全文,还不好评论。”该会计人员非常坦率地告诉记者。

对于“改进基金管理费提取方式,应该与绩效挂钩”的建议,所有的基金持有人,包括开放式基金的持有人都热烈响应。某财务公司的投资人士表示:虽然这几年基金公司对管理费收取有所变通,比如华夏、博时在通海高科迟迟不能上市的情况下,停止收取该部分的管理费用;博时的价值增长基金契约中明确规定“在基金单位资产净值低于价值增长线期间,基金管理人将暂停收取基金管理费”,但绝大多数基金还是固定收费制度,与基金的经营业绩不成正比,体现不出优胜劣汰。特别是封闭式基金持有人不能从基金公司将资产赎回,不能让业绩差的基金公司无钱可管,封闭式基金管理费与绩效挂钩就尤其显得必要。

保险公司作为封闭式基金的主要持有人之一,传闻一直在酝酿发起召开持有人大会,将部分封闭式基金强制转为开放式基金。面对关于“封闭式基金转为开放式基金”的建议,一些2006年后就有封闭式基金到期的公司,对“封转开”的问题已经无需遮遮掩掩,采访中,许多基金公司表示,正在设计适合的开放式产品,争取尽快实现相关封闭式基金的转开放,以保护封闭式基金持有人的利益,维护基金公司的形象和声誉。

开放式基金表现动态监测

计算截至日期: 2005年 3月

序号	基金代码	基金名称	单位净值(元)	累计净值	日净值涨跌幅	今年以来净值增长率	排名
一)偏股型基金							
1	161606	融通行业景气	0.985	0.985	0.61%	2.82%	45
2	180001	银华优势企业	1.0718	1.2418	0.54%	7.96%	3
3	260101	景顺长城成长股票	1.1493	1.2293	0.49%	7.21%	6
4	260104	景顺长城内需增长	1.096	1.096	0.46%	7.24%	5
5	121002	中融景气行业	0.9917	0.9917	0.45%	4.46%	27
6	160603	鹏华普天收益	1.055	1.170	0.38%	5.61%	12
7	213001	招商南顺收益	0.9259	1.0559	0.31%	2.50%	48
8	100020	富国天益价值	1.1083	1.1483	0.31%	8.63%	2
9	510001	海富通精选	1.0927	1.2327	0.28%	6.10%	9
10	162002	招商合丰周期	1.0405	1.2255	0.27%	6.40%	8
11	110002	南方达摩成长	1.143	1.203	0.26%	9.27%	1
12	206001	鹏华行业成长	0.8913	0.9513	0.25%	5.30%	17
13	290002	博时先行策略	0.9725	0.9725	0.24%	3.24%	35
14	162204	招商可转债精选	1.0428	1.0428	0.23%	5.46%	15
15	040001	华安创新	0.988	1.118	0.20%	3.89%	32
16	160605	鹏华中国50	0.998	0.998	0.20%	4.83%	24
17	162102	金鹰中小盘精选	0.9692	0.9692	0.20%	3.60%	27
18	020003	国泰金鑫行业精选	1.024	1.054	0.20%	5.13%	20
19	202001	南方稳利精选	1.101	1.2761	0.16%	7.27%	4
20	090003	大成蓝筹稳健	1.0955	1.2455	0.16%	5.26%	18
21	090004	大成蓝筹增值	1.0435	1.0435	0.15%	4.27%	30
22	510081	国泰动态精选	0.996	0.996	0.15%	3.45%	39
23	217005	招商先锋	1.0341	1.0341	0.12%	4.97%	22
24	070003	博时理财增值	1.052	1.127	0.09%	3.75%	35
25	050001	博时价值增长	1.123	1.271	0.09%	4.47%	26
26	070002	博时理财增长	1.159	1.280	0.09%	5.75%	11
27	210308	招商可转债精选	0.9877	0.9877	0.06%	3.60%	36
28	162201	招商行业成长	1.0745	1.2145	0.05%	5.78%	10
29	160105	南方积极配置	1.0319	1.0319	0.04%	4.89%	23
30	090005	大成蓝筹配置	1.0053	1.0153	0.02%	3.22%	42
31	070006	嘉实服务增值行业	0.964	0.964	0.00%	3.21%	43
32	080001	长盛成长价值	1.033	1.198	0.00%	3.20%	19
33	217001	招商稳健	1.0546	1.0696	0.00%	3.81%	33
34	110005	南方达观成长	1.0544	1.0544	-0.06%	5.43%	16
35	320001	长安平衡	1.0403	1.0703	-0.08%	5.55%	14
36	240001	华安宝利消费品	1.1408	1.2106	-0.09%	6.84%	7
37	020001	华安金鹰增长	1.051	1.121	-0.10%	3.44%	40
38	519996	长信金利精选	1.0070	1.0070	-0.10%	--	--
39	160505	博时主题行业	1.0519	1.0519	-0.10%	--	--
40	090001	大成价值增长	1.0121	1.2221	-0.11%	3.48%	38
41	390001	国联行业成长	1.0114	1.0114	-0.11%	4.15%	31
42	580001	东吴嘉禾优势精选	1.0089	1.0089	-0.11%	--	--
43	240005	华安兴业多策略	1.0156	1.0156	-0.12%	4.98%	21
44	250002	天治品质优选	1.0176	1.0176	-0.15%	--	--
45	210001	金鹰成份优选	0.9425	1.0325	-0.19%	3.48%	37
46	161601	招商新蓝筹	0.9911	1.1761	-0.19%	3.78%	34
47	000011	华夏大盘精选	1.026	1.026	-0.19%	2.29%	49
48	151001	招商银利稳健	0.9568	1.0218	-0.22%	1.12%	51
49	163801	中融中国	1.0007	1.0007	-0.22%	--	--
50	050004	博时精选股票	1.0456	1.0456	-0.22%	4.31%	29
51	230001	国联基金行业	0.9782	0.9782	-0.22%	4.73%	25
52	360001	大成蓝筹价值核心	0.9721	0.9721	-0.26%	4.79%	46
53	375001	天治策略中国优势	1.0472	1.0472	-0.27%	5.55%	13
54	161605	招商蓝筹成长	0.975	1.083	-0.31%	3.17%	44
55	162203	招商合丰稳定	1.0260	1.1160	-0.39%	4.35%	28
56	000001	华夏成长	1.022	1.142	-0.39%	0.89%	52
57	020005	华泰基金稳健回报	0.980	0.980	-0.51%	1.55%	50

序号	基金代码	基金名称	单位净值	累计净值	日净值涨跌幅	今年以来净值增长率	排名
二)债券型基金							
1	270002	广发稳健增长	1.0957	1.0957	0.78%	10.13%	1
2	270001	广发聚富	1.0659	1.1859	0.37%	8.90%	3
3	260103	景顺长城动力平衡	1.0823	1.1023	0.32%	4.85%	5
4	510003	海富通收益增长	0.979	0.979	0.20%	6.06%	10
5	200001	长盛久恒	1.040	1.100	0.19%	8.90%	2
6	217002	招商先锋	1.0205	1.1305	0.11%	4.10%	8
7	257010	国联安稳健小盘	0.940	0.940	0.11%	0.53%	15
8	002001	华夏回报	1.022	1.141	0.09%	4.71%	7
9	110001	南方平稳增长	1.176	1.326	0.00%	5.28%	4
10	400001	东方龙混合型	1.0177	1.0177	-0.03%	1.61%	12
11	288001	中信经典配置	0.9911	0.9911	-0.04%	4.83%	6
12	255010	国联安盛蓝筹稳健	0.982	1.042	-0.10%	1.03%	13
13	150103	银河银泰理财分红	0.9378	0.9378	-0.31%	3.04%	11
14	240002	华安宝利灵活配置	1.0481	1.1381	-0.31%	4.06%	9
15	100016	富国动态平衡	1.0175	1.0975	-0.38%	0.80%	14

序号	基金代码	基金名称	单位净值	累计净值	日净值涨跌幅	今年以来净值增长率	排名
三)货币型基金							
1	040004	华安现金富利	1.052	1.052	0.48%	4.99%	1
2	310318	南方宝利债券配置	1.0079	1.0079	0.10%	--	--
3	121001	中融债丰	0.9999	1.0999	0.03%	3.24%	2
4	510002	海富通银利收益	0.9783	1.0083	0.01%	2.24%	5
5	340001	华安可转换债	0.9985	0.9985	-0.05%	2.94%	4
6	202101	南方宝元	1.0568	1.1188	-0.08%	2.97%	3
7	350001	长治财富增长	0.9708	0.9708	-0.11%	0.96%	6

序号	基金代码	基金名称	单位净值	累计净值	日净值涨跌幅	今年以来净值增长率	排名
四)保本型基金							
1	160602	鹏华普天债券	0.955	1.010	0.42%	5.29%	1
2	090002	大成债券	1.0293	1.0943	0.32%	4.57%	2
3	161603	融通债券	1.023	1.064	0.20%	3.75%	3
4	217003	招商债券	1.0322	1.0472	0.17%	3.09%	4
5	260102	景顺长城短债丰债	1.0334	1.0334	0.08%	1.44%	8
6	100018	富国天利增长债券	0.9934	1.0034	0.07%	2.86%	5
7	240003	华安国策增长债券	1.0349	1.0499	0.01%	1.94%	6
8	070005	嘉实理财债券	0.944	0.944	0.00%	1.29%	10
9	020002	国泰金鹰债券	0.977	1.007	0.00%	1.14%	11
10	001001	华夏债券	1.003	1.033	0.00%	1.52%	7
11	510080	长盛中信全债	1.0120	1.0580	-0.19%	1.42%	9

序号	基金代码	基金名称	单位净值	累计净值	日净值涨跌幅	今年以来净值增长率	排名
五)保本型基金							
1	202201	南方稳利增值	1.0337	1.0737	0.11%	2.78%	1
2	161902	天同保本	1.0117	1.0247	0.02%	1.78%	2
3	180002	银华保本增值	1.0028	1.0028	0.01%	0.68%	4
4	020006	国泰金象保本	1.013	1.013	-0.09%	1.00%	3
5	070007	嘉实沪深保本	1.012	1.012	-0.10%	--	--

四)债券型基金							
1	040004	华安现金配置	1.052	1.052	0.48%	4.99%	1
2	310318	邦安货币盛利配置	1.0079	1.0079	0.03%	--	--
3	121001	中融稳利	0.9999	0.9999	0.03%	3.24%	2
4	151002	鹏华银利收益	0.783	1.0083	0.01%	2.24%	5
5	340001	兴利可转债	0.9985	0.9985	-0.05%	2.94%	4
6	202101	南方广元	1.0568	1.1188	-0.08%	2.97%	3
7	350001	招商双债增长	0.9708	0.9708	-0.11%	0.96%	6
五)股票型基金							
1	160602	鹏华普天债券	0.955	1.010	0.42%	5.29%	1
2	090002	大成债券	1.0293	1.0943	0.32%	4.57%	2
3	161603	融通债券	1.023	1.064	0.20%	3.75%	3
4	217003	招商债券	1.0322	1.0472	0.17%	3.09%	4
5	261002	景顺长城丰债券	1.0334	1.0334	0.08%	1.44%	8
6	100018	富国天利增长债券	0.9934	1.0348	0.07%	2.86%	5
7	240003	华夏安泰债券	1.0349	1.0349	0.01%	1.94%	6