

2011年8月22日 星期一
总第78期 本期16版
国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228

金牛基金周报

FUND WEEKLY

主 编:王 军
副主编:余 喆 杨 光



建行·中证报金牛基金系列巡讲

16



富国基金

Fullgoal Fund

全国统一客服热线: 400-888-0688
95105686
公司网站: www.fullgoal.com.cn

投资未来

INVEST FOR THE FUTURE • TOGETHER

在一起



银华基金

YINHUA FUND

银华基金

— 投资 改变 生活 —

客服电话: 400 678 3333
公司网站: www.yhfund.com.cn

市场有风险 投资需谨慎



“隐形重仓”露玄机 基金押宝大消费

【03·本周话题】

■ 主编手记

市场化步伐不能停

日前成立的纽银新动向基金认购户数只有3000多户,募集资金仅3.47亿元,成为新基金“迷你化”的又一例证。在此背景下,有基金公司希望进行行政调控,放缓新基金审批节奏。但笔者认为,基金业市场化改革的步伐不能停。

对于新基金发行“迷你化”,业界早有预期。在审批制度放宽后,基金公司压抑已久的发行冲动骤然爆发。截至8月21日,今年以来已经发行了180只基金,这意味着平均一个月发行约20只基金,销售渠道的

拥挤程度可想而知。在A股未出现大行情的背景下,新基金的首发规模自然呈现下降的趋势。可以说,这是基金公司发行冲动爆发的后遗症,也是银行理财产品、私募以及券商资管等竞争对手“抢食”的结果。

如果仅因为新发基金商业利益的边际效应递减就要求重回行政管制,那是本末倒置。首先,并非所有的新基金都发行乏力。有的基金“笨爷爷、告奶奶”地拉机构帮忙,最终只卖出了两三亿元,但仍有基金畅销。例如,诺安基金公司旗下的全球黄金QDII

在今年1月成立,募集了30多亿元,今年以来收益率超过20%。可能正是借助这只基金的口碑,诺安基金今年上半年的规模逆势增长,其后发行的多只基金都取得了较大的首发规模。

可以看出,在新产品发行中,基金公司的过往业绩和产品创新发挥了重要作用。正是在市场化竞争的环境下,投资者才有了更多的产品选择,对于认真、扎实提升投资业绩或积极创新的公司而言,其辛苦投入才有了回报,从而进入良性循环。只有市场化才能真正地优胜劣汰,为投资者筛选出合格的基金公司。

其次,基金业可能已经习惯了新发产品动辄募集几十亿、上百亿元的景象,其实能募集10亿元并不能算少,海外许多基金是在发行后靠业绩慢慢地壮大规模。

因此,只要坚持市场化,在残酷的现实面前,业界自然会认识到基金并不是发得越多越好。

要想多发新基金,就要做好扎实的准备工作,包括人员储备、产品设计与渠道配合等。

可以预期,市场的力量将最终发挥约束作用。在不久的将来,发行市场会降温,各家基金公司会考虑档期、成本、利润等因素。去年规模增幅排名前列的基金公司新基金发得并不多,而是靠抓住时机,发行了契合市场需求的产品。

兴业全球基金今年定下的发行目标是最多不超过3只。该公司预计,其后每年新发行的公募产品控制在1到2只,同质化、没有特点基金没有必要再发。业内人士透露,部分基金公司正在酝酿阶段性调控发行节奏,基金发行市场或许将慢慢形成新的均衡。

徐国杰

12

基金人物



刘明月 宏观担纲 价值择股

坚持从宏观着手进行行业配置,再从价值维度考量行业个股,广发聚瑞基金经理刘明月有一套明确而稳定的投资理念

02

基金新闻

基金数据系统建设亟待加强

由于基金公司情况不同,基金后台数据系统建设水平参差不齐。在数据系统建设外包中,如何控制信息泄露风险是基金公司需要面对的问题

04

基金动向

基金仓位降至76.08%

民生证券监测数据显示,截至8月19日,主动型股票方向基金的平均仓位为76.08%,与前一周相比下降2.35个百分点

10

私募基金

私募重仓股显露三大特征

集中持股逐渐普及、持股时间趋于长久、最活跃私募“换人”,是上半年阳光私募重仓股集中呈现的三大特征

责编:李若愚 美编:韩景丰



国泰幸福

定投计划

基金定投新策略



国泰基金

GUOTAI AMC

基金定投 未来可期



农银汇理基金

农银汇理策略精选股票基金

8月8日-9月2日公开发售 (基金代码: 660010)

基金有风险 投资需谨慎