

2013年4月8日 星期一
总第153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:易非 徐国杰

停“大”进“公”前“狼”后“虎” 资管裂变重构券商系基金

【02·本周话题】



GETTY图片

主编手记

券商资管未来胜负手在公募业务

按照相关规定,证券公司将从今年6月1日起不应发起设立新的超200人的集合资产管理计划,“失集合”将被公募基金取代。而证券公司申请公募基金业务资格需要符合的条件是,具有3年以上证券资产管理经验,资产管理总规模不低于20亿元或集合资产管理业务规模不低于20亿元。笔者认为,这一条件并不苛刻,相当数量的证券公司都能满足这一条件。但在近期的调研中笔者发现,一些券商的资产管理部对此似乎并不热衷。

部分券商资管认为,发行公募基金降低认购门槛,增加了客户营销服务难度,同时公募基金信息披露更加严格,另

外需要加强公开的营销宣传,这让不少奉行“沉默是金”的券商资管人员一时间也很不适应。在他们看来,其原来的资管业务优势都将不复存在,而一些公募基金所处的困境也让这些券商资管人员知难而退。

显然,困难与担心林林总总,但相对于公募基金业务为券商资管打开的广阔“钱”途,均在须克服之列。券商集合理财门槛一般为5万或10万元,相对于公募基金的1000元门槛和阳光私募或基金专户理财的百万门槛,券商大集合一直处于“散户买不起,高端客户看不上”的尴尬地位。而降低了客户门槛之后,券商资管的客户定位更加清晰,如果能拿出过硬的业绩,再加之

能像公募基金一样公开的宣传推广,其业务规模有望迅猛增长。从这个角度讲,券商资管未来的胜负手就在公募基金业务。如果沿用老习惯,运作不公开透明,最终的结果一定是输给那些心态开放,能迅速抓住机会的券商资管。

不过,券商资管拓展公募基金业务还需要认真思考两个问题:一是能否建立起基金公司的组织架构与经营文化。基金公司是一种独立的法人,内部从上到下都是以基金业绩为导向,外部则得到诸多券商的研究支持。从成功基金公司的经验来看,这一点尤其突出。而券商的资管业务更多时候是以庞大券商系统中一个部门的

形式存在,其独立性并不明显,而研究方面的支持则显得有些单薄。近期在与券商人士的座谈中,多位高管也反复强调了这一点:为什么控股的基金公司比股东的资管业务规模大很多?他们希望借助拓展公募基金业务推动资管业务的转型;二是在公募基金发行比较容易、竞争相当激烈的背景下,如何做到不完全依靠单一券商,尽量拓展新的销售渠道,这也决定了他们未来的建树究竟有多大。

易非

银华基金 YINHUAFUND 基金代码: 000092

银华中证成长股债恒定组合 30/70 指数证券投资基金

创新指数配置 颠覆投资传统

4月10日起正式发售

各大银行及券商有售

客服电话: 400 878 3333
公司网站: www.yinhua.com.cn

16

基金人物



赵晓东 逆向投资孤独但精彩

国富基金赵晓东属于那类“买得早也熬得住”的基金经理。他喜欢提早布局,在下跌行情中进入一块估值洼地,孤独中耐心坚守,在市场纠偏中赢得超额收益

03

基金新闻

3月新基数量规模均创历史新高

据天相投顾数据,今年3月新成立基金数量共计43只,首发总规模为917.4亿份。从一季度来看,新成立基金数量和首发规模也超过历史各年度同期水平

05

投基导航

ETF融资余额再创新高

交易所数据显示,截至4月2日,两市ETF总融资余额再度提升,达55.18亿元,再创历史新高;总融资余额为2.02亿份,较前一周环比提高一成

09

私募基金

三成私募看涨4月

据私募排排网数据中心调查,28.57%私募看涨4月行情,持中性态度的私募基金仍占大多数,57.14%私募认为大盘会横盘整理;14.29%私募看跌

责编:张鹏 美编:韩景丰

更多互动请登录金牛理财网 - WWW.JNLC.COM

基金资讯 研究报告 理财教程 实用工具 全面互动

农银汇理基金 AONING HUI LI FUND MANAGEMENT CO., LTD. 40068-95599

农银汇理荣誉 2012年度金牛基金 管理公司

来源:中国证券报第十届金牛奖评选 基金投资有风险