

2013年8月19日 星期一  
 总第170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

建设银行基金服务万里行·中证金牛会 16

裴长江离任 高管离职潮暗涌

## 基金业人才困局需解三重“锁”

【03·本周话题】



GTEEY图片

YINLI FUND 消费生利两不误 高效投资不闲置

银华安利宝 存款升级版 随续随用!

### 02 基金新闻

#### 大基金公司转型金融服务提供商

大型基金公司的基金交易、服务功能不断升级。从其升级方向可以看出,一些基金公司或布局由传统的产品供应商向综合性的金融服务提供商转型

### 04 基金动向

#### 多数公募未中招“乌龙指”

上周五市场在“乌龙指”的扰动下市场先扬后抑,一些跟风抢入大盘股的资金也因T+1交易机制而难免亏损。但据了解,公募基金中跟风买入的并不多

### 06 机构新闻

#### 泛鑫美女高管涉嫌携款5亿“跑路” 无良保险代理擅销自制固定收益理财产品

上海保监局在检查中发现上海泛鑫保险代理有限公司擅自销售自制的固定收益理财协议,上海市公安机关已立案侦查。上海保监局表示,将积极配合公安机关核查相关情况

### 08 私募基金

#### 加仓乐凯胶片 斩仓冠农股份 王亚伟持仓最新路线图曝光

多家上市公司披露的半年报让王亚伟的持仓路线图再度曝光,其中乐凯胶片、和晶科技获持续加仓,兰州黄河成为新宠,而冠农股份则可能被彻底抛弃

责编:鲁孝年 美编:韩景丰

主编手记

## 莫为基金创新遮迷眼

今年以来,虽然新基金销售乏力,但基金业创新不断,不时有浮动费率、主动清盘等新话题出现。但对投资者而言,投资以赚钱为最终目标,切忌被基金创新遮迷眼,不能仅仅因为产品有新意而购买。

回顾十多年来的基金创新,从推出开放式基金、货币基金、中短债基金、ETF、LOF,再到分级基金、发起式基金、债券ETF、黄金ETF,等等,我们发现,其实所谓“创新”,基本上就是在不同阶段引进海外市场不同的基金产品。这其中,恐怕只有以7天期为代表的短期理财基金可以算得上是中国本土的创新。当然这也正常。作为资本市场的后起之秀,基金种类与结构都远未完善,新产品的不

断引入给投资者提供了更多的工具和选择,反过来也促进了市场的发展。但对这些工具,投资者不能只听基金公司的宣传,不能仅仅因为产品设计有新意就购买。

比如浮动费率基金,这种创新并不必然提高基金业绩。事实上,早在9年前就有基金实施过单向浮动收取管理费,但从实践来看,效果并不理想,对于基金业绩和规模的提升并没有明显的帮助。而“主动清盘”也只是一个概念,从基金业绩和便利性上来看,对投资者也无甚吸引力。

还有部分产品是随着市场某一阶段的特点而产生的,时过境迁后,也就失去了其存在的价值。比如去年火爆的短

期理财基金,在其推出之时,本报就曾评论认为短期理财基金其实类同货币基金,没有优势,反而劣势明显,其生命力有限。事实上,从今年半年度情况看,短期理财基金规模急剧缩水,很多产品规模已缩减至几千万。历史总是惊人的相似,2005年曾风行一时的中短债基金就已经黯然消失,这可能也会成为诸多短期理财基金的宿命。

因此,对基金公司而言,不要被此类“创新”撩拨得心烦意乱,在跟风前,一定要仔细斟酌。对于广大投资者来说,“创新”不应是选择某类基金产品的因素,对于主动管理型基金来说,更多地要参考其过往长期业绩,对于

分级基金、指数基金这类工具,则要结合大势进行更多的专业判断。

当然,话说回来,即便参考基金长期业绩也会遇到难题,比如在新兴产业牛股频出的环境中,一些投资蓝筹股、价值股的基金虽然过往业绩出众,但今年以来的业绩却远远落后。从某种程度上来说,随着基金产品种类的进一步丰富,普通投资者可能自己选择合适基金的难度越来越大,因此,第三方理财顾问、专注于FOF的投资公司的崛起将是顺势所趋。

徐国杰

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 40068-95599

农银汇理近三年权益类资产管理能力 位列五星评级第1名

评级机构:海通证券 截至2013年7月26日