

2014年4月28日 星期一
总第203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



牛基金
APP

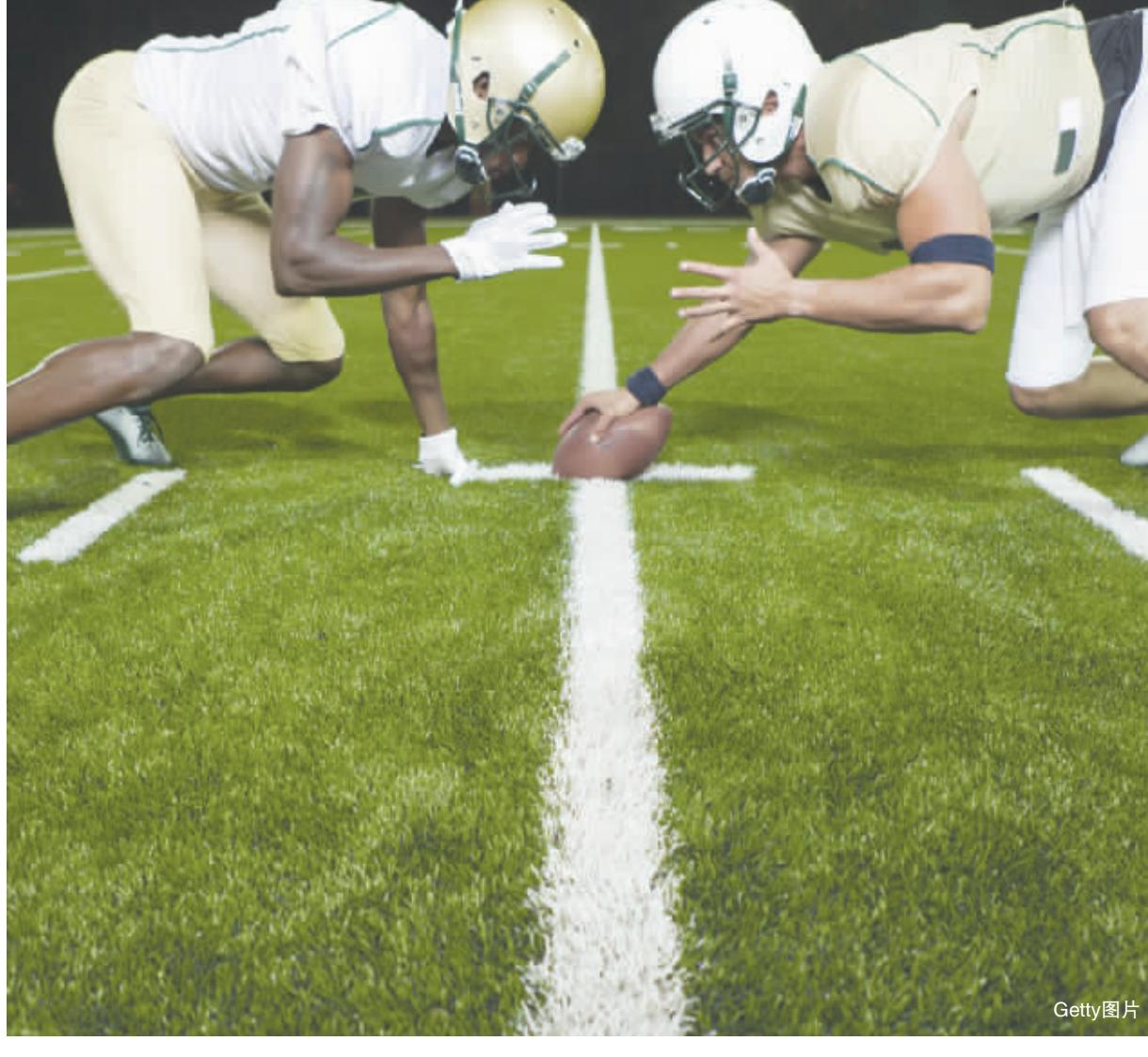


金牛理财网微信号
jinniulicai

主编:王军
副主编:易非 徐国杰

阳光私募冠军魔咒再度应验 创势翔思怨录

【04·本周话题】



Getty图片

■ 主编手记

短期理财基金步入十字路口

货币基金是今年一季度最大的亮点。不仅仅是余额宝,许多公司旗下的货币基金规模都出现大幅增长。在这一背景下,与货币基金类似的短期理财基金规模却遭遇连续缩水,不少基金规模已经濒临生死攸关的十字路口。

事实上,目前短期理财基金面临的困境和历史上的中短债基金非常相似。2005年,易方达月收益中短债基金取得首发规模上百亿份的辉煌战果,这对当时基金发行规模普遍徘徊在10亿份以内的状况无疑是极大的冲击,因而使得不少公司转而将中短债基金列为首要开发的产品。但是,市场逐渐认

识到,论安全性和流动性,中短债基金比不过货币基金;论收益,中短债基金又不及债券基金。所以,随着时间的推移,此类基金规模迅速萎缩,最终纷纷被迫转型成普通债券基金。

如今,短期理财基金也面临同样的窘境。首先,与货币基金相比,短期理财基金目前的收益率整体不具备竞争力,导致投资者用脚投票。从最新的季报可以看出,许多公司旗下多只短期理财基金出现大幅度的规模缩水,个别产品的B类份额甚至被赎回。在一季度基金公司排名变化中,旗下货币基金规模的膨胀是一些公司名次上升的最主要因素,但有

些公司虽然货币基金规模也在增加,而排名却迅速下滑,一个重要的原因就是短期理财基金的溃退拖了公司的后腿。

其次,短期理财基金其实与货币基金并无太大差异,但偏偏人为设置了一个固定的封闭周期,这样,从流动性上来看,就明显逊色于货币基金。同时,大多数短期理财基金在赎回成功之后,到账时间较慢,有的是T+2,有的更长,这与一些已实现T+0赎回的货币基金相比根本没有竞争力。

事实上,早在2012年短期理财基金刚刚面世时,笔者就已提醒基金公司不必跟风,不然投入大量人力物力,到最后

可能收获的是一个负担。今年以来,我们可以看出,基金公司对于发行短期理财基金的热情明显消退。对于现存的短期理财基金,笔者认为只有两条出路:一是改弦更张,转型为更有生命力的品种,事实上也已有公司在酝酿操作;二是结合流动性和收益率考虑,对其进行改造。要么索性加长封闭运作期限,提升收益率;要么在提高资金流动性上动脑筋,做出特色。只有这样,产品才有生存空间。

徐国杰

银华基金 YINHUA FUND

五一休市,
资金去哪儿?

选银华日利
假期也可享收益

市场有风险 投资需谨慎

06

本周话题

新股发行渐行渐近 基金打新重装上阵

包括公募基金在内,不少机构正憧憬新股投资机遇。2014年初IPO开闸后首批新股上市即现暴涨的局面,在他们看来,仍大概率会重新上演,这样难得的、似乎具有确定性的投资机会,谁也不愿轻易放过。

16

基金面对面

曾宇:看好海外市场互联网投资机会

国富亚洲机会(QDII)基金经理曾宇表示,国际上较为宽松的货币政策短期不会有太大变化,新兴市场资金流出的压力会减小。继续看好移动互联网产业链,重点关注有明显竞争优势的互联网平台型公司。

02

基金新闻

万亿之后敲警钟 基金子公司膨胀或放缓

近日证监会发布了《关于进一步加强基金管理公司及其子公司从事特定客户资产管理业务风险管理的通知》,加强子公司业务风险管理,并对子公司牌照提出基金公司成立满1年或公募规模50亿元的申请门槛,基金子公司膨胀或放缓。

02

基金新闻

长盛张锦灿:
逐步积累正收益 成长股将加速分化

长盛基金正在尝试投研变革。长盛同益基金经理张锦灿称,从首只产品基金同益起,今年对基金的内部考核将以基金实际收益为主要标准。成长股步入业绩证伪期或加速分化,经过一季度杀跌逐渐会从讲故事到看质地。

责编:鲁孝年 美编:韩景丰

用数据说话 选牛基理财

金牛理财网 WWW.JNLC.COM

农银汇理基金

40068-95599

农银汇理荣膺
2013年度 金牛基金 管理公司

来源:中国证券报第1一届中国基金业金牛奖