

2014年7月21日 星期一

总第213期 本期16版

国内统一刊号:CN11-0207

邮发代号:1-175 国外代号:D1228

# 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



## 医学院里“淘真金” 私募抢挖医疗牛股

【04·本周话题】



Getty图片

主 编 手 记

## 集体主义的胜利

巴西世界杯上,德国队以一球绝杀阿根廷队,四度捧起大力神杯。其实,当看着梅西一人在场上绝望地奔跑和德国队全队行云流水般的整体配合时,很多人都已经清楚这场比赛的最后结局。

从某种程度上讲,这场比赛对公募基金发展也具有较强的启发意义:诞生个人英雄的球队都没能走到最后,团队的精密配合更加重要。长期以来,基金业发展究竟是要靠投资明星还是靠集体智慧,一直都是市场热议的话题。基金管理层都明白,明星基金经理其实是靠不住的。且不说他们的风格是不是全天候的适应各种市

场,最重要的是培养出来的明星流失的可能性太大。有统计显示,中国基金经理单一基金平均任职时间为726天,不到两年。在所有的基金中,单一基金任职不满500天的基金经理占比达42.95%,其基金经理任职满2000天以上并且仍然在任的,只有37只。目前市场基金总数超过1600只,也就是说,投资者买中这37只基金的概率,几乎要靠运气了。

尽管心里明白靠不住,但基金公司对各种明星榜却趋之若鹜,这是因为当下基金业遭遇发展瓶颈,不少基金公司的股东对管理层的目标要求相对短期,重视年度规模排名。这就

造成了公募心态比较浮躁,短期化倾向明显。总经理面临业绩和规模选择时,基于任期和职业考虑,通常会选择发展规模,并追逐短期市场潮流。只要出来个明星基金经理,那就一吃到底,我们可以看到明星基金经理出来露脸的机会甚至超过了影视明星,而且可以看到许多基金经理一拖多,结果是,明星基金经理根本没有时间和精力做研究,以至于辉煌难再,蜂拥而来的基民也有怨言。更有甚者,有基金公司为此全力打造明星,所有资源向此倾斜,更是造成了对基民的不公平对待。

但是,要走德国足球这条集

体主义的发展道路,基金就需要坐得起冷板凳,需要敢于启用新人,需要几年不出成绩也能坚持自己的“集体主义打法”选择。此番德国队夺冠也是历经十年低谷,转型重建的结果。

对于一些投资者来说,他们喜欢追逐投资明星并不为过。但是,他们的搜索眼光,可能更多的要集中在前海开元、中欧基金等实行员工持股的基金公司上面,那里正成为越来越多的投资明星的投奔之地。

易非



## 02 基金新闻

### 银行渠道风光不再 权益类基金陷销售困局

去年以来,大型基金公司纷纷投巨资打造电商业务,对银行渠道的重视程度有所下降。而A股的长期熊市令投资者体验日趋变差,相关基金的发行难上规模,权益类基金的销售正陷入困局

## 06 投基导航

### ETF融资余额再创历史新高

交易所数据显示,截至7月17日,两市ETF总融资余额较前一周再增10亿元至422.77亿元,再创历史新高。ETF总融券余量为3.42亿份

## 12 基金人物

### 焦巍 用绝对收益赢取市场信赖

“用绝对正回报赢得客户的信赖”,是平安大华投资总监焦巍一直坚守的投资哲学。WIND数据显示,截至7月8日,焦巍管理的平安大华行业先锋基金今年以来净值增长率达到13.6%,过往两年的增长率高达63.28%

责编:鲁孝年 美编:韩景丰

