

2012年11月19日 星期一  
总第136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

## 券商服务“狂轰滥炸” 基金但求“沙里淘金”

【03·本周话题】



IC图片

■ 主编手记

## 别让年终发行变成“刷排名”工具

进入11月之后,一些公司纷纷上柜理财基金和货币基金。有市场人士指出,尽管这是基金行业适应股市低迷的一种策略,但多少也有年底冲刺规模之嫌。基金公司应抓住政策机遇,创新产品形态,扎实做好投研,以好产品、好业绩赢取基民信任,而不能把基金年终发行变成简单的刷排名。

根据相关统计,目前排在第一阵营的公司主要有华夏、嘉实、南方、易方达、博时、广发、工银瑞信等7家千亿级“航母”;第二阵营公司规模均在700亿左右,彼此间差距不大,竞争激烈;第三阵营也同样竞争激烈,其排名从第14位到第18位,首尾公司规模分别为621亿和523亿。

基金作为一种市场化的产品,需要用业绩说话,讲的是品牌效应。但在年终排名“步步惊心”,彼此之间随时可能上演“弯道超车”的当下,各公司只能快马加鞭力保排名,发行环节自然不敢懈怠。截至上周末的数据显示,渠道中排队发行的基金达36只之多(A、B、C分别统计),其中,理财基金和货币基金约占三分之一。另据统计,上周获批将要上柜的同类型基金还有7只,这些基金的发行随时可能改变基金公司之间的排名。

从过往数据来看,货币基金发行规模都比较大,对基金公司冲规模效果明显。但是一些案例也显示,部分公司货币基金在头一年底发完之后,次年初就被投资者大量赎回,其“帮忙”色彩浓

厚,这使得越来越多的人怀疑,基金公司在利用货币基金刷排名。而今年的情况是,由于诸多方面与货币基金类似,理财基金已然也成为基金公司刷排名的又一利器。此外,影响排名的还有一些正在发行和将要发行的债券基金。

客观地说,基于绩效考核的需要,基金年底发行新产品或者持续营销冲规模无可厚非。不过,基金公司在冲规模的同时,更应注重投研方面的修为,以更有说服力的业绩,吸引投资者并留住他们的心。同样需要强调的是,在证监会鼓励基金公司和基金产品大力创新的背景下,各公司还应敏锐捕捉政策走向,设计出更切合投资者需求的产品,以做大做强

基金产业。

针对年底这种借货币基金和理财产品冲规模的趋势,有专业人士建议,在对基金公司规模进行排名时,放弃按资产管理规模排名的方式,参照中国基金业金牛奖的评选方法,引进基金有效资产规模的概念。即以股票型基金1.5%的管理费率为基准,各类型基金按自身费率与基准费率的比例,对资产净值进行折算,最后统计出基金有效资产规模。如此,或可对冲部分基金公司年底冲规模、刷排名的冲动。

易非

银华基金 YINHUAFUND 基金代码: A类:161821 C类:161822

### 银华中证中票50指数债券型基金(LOF)

正在发售中

场外代销机构: 中行、工行、建行、招行、交行等银行及券商有售

客服电话: 400 678 3333 网址: www.yhfund.com.cn

多重标准 “指”选优债

16

基金面对面



任少华 一根主干多点开花

东吴基金总裁任少华表示,公司发展的“主干”将是从事单一资产管理业务转向现代财富管理公司,与此同时,倡导多元化的投资风格,实现业务的多点“开花”

04

基金动向

### 基金主动小幅减仓

截至11月16日,主动型股票方向基金平均仓位为76.53%,与上一周(11月16日)的平均仓位78.14%相比下降1.61个百分点,其中主动减仓0.92个百分点

05

投基导航

### 临界点附近 申万收益现投资机会

根据基金契约,当申万进取净值跌破0.100元后,申万进取和申万收益的净值将按照母基金份额的涨跌幅度同涨同跌。在临界点附近,申万收益的投资机会凸显

06

上市基金

### 兔式行情 龟式策略

目前疲弱的市场呈现出体量较小、速度快、缺乏耐力等“兔式特征”,投资则不妨采用“龟式策略”,降低预期收益水平,构建对冲组合,采用持有到期策略等

责编:鲁孝年 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 理财数据 实用工具 全面互动

农银汇理权益类基金 绝对收益近三年列第2

来源:海通证券《基金管理公司权益类基金绝对收益排行榜》截至2012年9月28日

“基金投资需谨慎”