

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、好业绩羸取基民信任，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家千亿元级“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品牌，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二。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。



银华基金
YINHUA FUND

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**

市场有风险 投资需谨慎

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“生干”将是从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%，与前一周（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 工具 全面启动

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

2

基金投资有风险