

2013年2月18日 星期一
 总第147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



基金蛇年掘金六大主题投资富矿

【03·本周话题】

GETTY图片

银华基金 YINHUA FUND 过渡期申购代码(180042)

银华保本增值证券投资基金 (第四期)

不只保本 更有增值

过往三期累计净值增长率83.2%
 年均收益超过9%

过渡期申购正在进行中

保本+增值

02 基金新闻

渠道不给力 理财基金“闪退”

随着银行渠道对理财基金态度的改变以及市场投资热点的变化,基金公司竞相发行理财基金的现象可能一去不复返,不少公司开始瞄准偏股型基金等权益类产品

04 基金动向

“二八现象”仍是行情“主旋律”

有基金经理强调,在第一波近乎普涨的强势飙升过后,个股将会出现明显分化,结构性行情或仍将成为今年A股主旋律,自下而上的个股挖掘也将继续成为机构主要投资方式

05 投基导航

均衡风格 继续超配权益类基金

2月经济数据和政策处于“真空”期,支撑本次上涨的逻辑发生改变的概率较小,2月继续超配权益类基金资产,市场调整提供买入的机会。一季度内债市资金供给具有充足的保障,债券基金仍有一定的机会

09 私募基金

私募仍青睐金融消费股

据私募排排网数据中心调查,目前私募持乐观态度的依然居多,但仓位有所下降,将反弹高点看至2600点的私募数量最多。从配置来看,私募绝大多数延续着之前的配置,金融消费股仍受青睐

责编:张鹏 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 理财教程 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1

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12月31日

基金投资需谨慎

主编手记

新基金发行拥堵堪比春运

在经历了前两年基金IPO数量狂飙突进后,有观点认为,新基金的平均首发规模处于下降通道,今年基金发行热情会逐步减退。但事实上,许多基金公司没有放缓发行脚步的迹象,有的基金公司甚至准备一年发行30只产品。截至目前,获批待发的以及正在走审核程序的新产品就有约百只。可以预期,春节后基金密集发行的拥挤程度能媲美春运,并将贯穿全年。

Wind资讯统计数据 displays,目前已经有13只基金公告了节后的发行日期,多只基金选

择跨节发行,还有一些基金公司出现了旗下多只基金发行时间重叠的情况,可见发行数量之多和银行档期之紧张。不过,也有市场人士批评新基金有滥发之嫌。数据显示,从2010年至2012年,分别有153只、207只和260只新基金面世,每年都有两到三成的增长速度,偏股基金平均首发规模处于下降通道,但在1月份出现了明显的反弹。

认真分析来看,新基金发行大跃进有其一定合理性。在整个行业竞争日趋激烈的背景下,发行新基金在增加资产规

模、增加客户覆盖面等方面具有重要意义,在严格的审批制度放宽后,整个行业对发行新产品有着异常的商业冲动和强烈的危机意识,不少基金公司实施全渠道策略,尽力争取多发行。与此同时,不断发行新基金多少能抓住当前市场热点和客户需求,渠道也在不断赎回老基金把钱搬进新基金,这对于竞争对手来说是项巨大的压力,可以逼迫对手加入这个游戏,消耗他们的资源,进一步拖垮对手。

此外,来自外部的竞争也愈加激烈。Wind资讯统计数据

显示,2012年券商发行了224只理财产品,在2013年的第一个月又发行了93只产品。阳光私募2012年发行了984只产品,这些都让基金公司有了抢夺客户资源的危机感。此外,从海外基金业历史来看,新基金发行也呈现不断膨胀趋势,资料显示,从1982年到2000年,美国共同基金个数从857只增加到了8155只,基金资产从2970亿美元变成了6.9万亿美元。

徐国杰