

2013年7月22日 星期一
总第166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

建设银行基金服务万里行·中证金牛会 12.16

后“钱荒”时代 基金经理郁闷“一债难卖”

【03·本周话题】



GTEEY图片

银华基金
四季红利 八方添财 【基金代码 000194】
银华信用四季红债券型基金
【基金代码 161826】 转债添价值 分级看精彩
银华中证转债指数增强分级基金
正在发售中
客服电话: 400 678 3333 公司网站: www.yhfund.com.cn
台端基金不保本 可能发生亏损
市场有风险 投资需谨慎

04

本周话题

机构厉兵秣马备战打新季



IPO重启在即,种种因素再度激发了机构和散户的打新欲望,机构已经着手准备筹码,蓄势待发,有新发公募基金的基金经理甚至放话将全仓打新

02

基金新闻

分基二季度规模扩张“博尔特”效应凸显

二季度指数基金份额规模成功“扩张”,其中多只分级基金的净申购增幅居前。业内人士表示,主要是6月市场暴跌给投资者带来“博尔特”预期

10

私募基金

昔日阳光私募冠军榜眼沉浮戏剧上演

6月至今,已有不少于20只私募产品被迫清盘,其中2009年阳光私募榜眼唐雪来旗下4只产品引人注目。但也有成功逆袭者,如2009年阳光私募冠军罗伟广

12

金牛巡讲

范剑平:楼市或上演“结构性”行情

随着各种要素资源不断向大城市集中,一二线城市房价未来涨幅趋缓,但不会明显下降;三四线城市房价则很可能逐步回落

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 理财教程 实用工具 全面互动

农银汇理基金 40068-95599
农银汇理近三年权益类资产管理能力
位列**五星评级第1名**
评级机构: 西南证券 时间截至2013年4月20日

徐国杰

主编手记

基金经理一拖多渐趋泛滥

从最近披露的基金二季报可以看到,基金经理一拖多的现象越来越普遍,现在一人管理两只、三只基金已不算什么稀罕事,最多的是一人管理8只基金。

具体来看,一拖多的基金主要有三类:一类是固定收益基金,这也是一拖多最为泛滥的一个领域,许多基金经理都是一人管理4只、5只基金,涉及货币、债券、保本等多种基金,多的一人管理8只基金。虽然货币、债券、保本基金的投资有相通之处,但管理基金过多,对基金经理的个人精力、公平交易、风险控制设定都有很高的要求,曾经有基金经理因管理基金过多,忘记将持有的转债转股,致使基金遭

受莫名损失。

第二类是被动型产品,如指数基金等。由于此类产品更多依靠量化操作,保持跟踪指数的准确度,人为干预并不多,一拖多对基金影响不大。

第三类是偏股基金。偏股型基金一拖多主要是部分基金公司缺人所致,如有基金公司投研纷纷跳槽,只剩两名基金经理,每人不得不管理多只基金。更有甚者,当公司实在无人可用时,就拿做债券的未顶替股票基金经理的位置,曾经有基金公司让一名货币基金经理同时又单独管理一只债券基金和一只偏股基金。众所周知,债券投资和股票投资还是有着不小差别的,贸然让一名没有股票研究和投资经

验的人来管理,在某种程度上是在拿持有人的钱练手,投资者无谓地为基金经理的成长付学费,而且还不知道其是否能转型成功。

当然,从另外一个角度看,这对于基金经理个人而言,倒是一个极好的锻炼机会,上述基金经理确实已顺利转型从事股票投资,但也有货币基金经理在股票基金经理岗位上的表现并不理想,但又不愿再转回债券基金,于是不断在多家基金公司之间跳槽。

还有一种情况是,发行新基金时让旗下明星基金经理担纲管理,寄希望借助其知名度提升新基金的发行规模。不过,对于一些理性的公司而言,自然不会竭泽而渔,一般让一个

优秀的基金经理管理3只基金已是极限。从目前的实践来看,在偏股基金领域,大部分一拖多的基金经理所管理的基金风格相近,重仓股雷同度高,这也让所谓的基金投资主题和风格成为一句空话。

基金经理一拖多背后的原因是显而易见的,即人才的培养已远远跟不上新基金发行的速度,这一症结在短期内恐怕无法解决,投资者在选择基金时还需要擦亮眼睛,对于上述种种类型的基金经理变更事宜,还需谨慎判断。