中国证券报

可信赖的投资顾问

www.cs.com.cn

金牛基金周报
FUND WEEKLY

2014年 2 月 10 日 星期一
总第 193 期 本期 16 版
国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228

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

多点布局抢 红包”

基金勾画“马上有财”路线图

【03·本周话题】

GTEEY图片

02 基金新闻

余额宝二代产品雏形上线

日前，余额宝用户专享权益2期”产品上线并开放预约。该产品对接保险产品，预期年化收益率达到7%，并承诺保本保底。业内人士认为，该产品或是余额宝二代产品的雏形

05 基金动向

看好“红二月”基金布局成长股

基金经理表示，虽然经济难有改观，但2月资金面相对安全，市场有望迎来短暂反弹，也是布局成长股的较佳时点，而年报的披露有利于对企业业绩真实性的把握

06 投基导航

成长风格ETF获大幅净申购

1月27日至2月7日，市场整体小幅下跌，部分成长风格ETF获大幅净申购。其中，南方中证500ETF净申购7.24亿份，广发500ETF净申购7.39亿份

10 专业视角

始终以客户需求为导向不断创新
——解析嘉信理财成功的秘密

嘉信理财通过其众多子公司及其分支机构，为私人投资者、独立投资经理、退休计划和机构提供了多种电子网络金融服务。清晰的自身定位和成功的战略转型、始终以客户需求为导向、精准的细分市场判断和强大的IT技术支持，使嘉信理财快速走上了成功之路

责编:鲁孝年 美编:韩景丰

■ 主编手记

基金转型切忌一转了之

进入2014年，迷你基金转型接踵而至。按照这种趋势发展，2014年将迎来一波前所未有的迷你基金转型潮。不少基金公司暗自庆幸，终于找到了规避迷你基金清盘的好方法，因为基金清盘毕竟伤及公司颜面。

但在迷你基金转型的过程中，一些基金公司将转型后的新基金说得天花乱坠，笔者不由得有些迷惑。想当初一些迷你基金的首发也有上十亿元规模，当初营销时也说得前程似锦，怎么转眼间就变脸了呢？所以，在这波正在袭来的基金转型潮中，我们需要保持清醒，要对基金变成迷你型的原因多问几个为什么，切忌一转了之，否则，可能过不了多久，这些基金还要面临再一次转型。

第一要问的是当时产品设计是不是有问题。短期理财产品就是这样一个很明显的例子，问世伊始注定就是短寿。当时基金公司频发短期理财产品正是瞄准了银行不能发短期理财产品这个空当，但这种短期理财产品流动性并不好，从本质上是一种封闭式基金，只能在兑付日赎回，错过了这一天，只能再等下一个周期的兑付日，而其收益率又远不能弥补其不便的流动性。在去年“钱荒”的大背景下，它的收益率与货币基金相当，而流动性却远逊于作为现金管理工具的货币基金。这种产品显示出来的是基金对冲规模的渴望，外界稍有诱惑就把持不住，而并非对自己核心竞争力的执著追求。

第二要问的是不是投资管理上出了问题。相当部分的迷你基金是主动型基金产品，其多年来投资业绩乏善可陈，基金经理走马灯似的更换。这种迷你基金更大程度是投资管理上出了问题。如果不能提高投资管理能力，基金的转型只不过是换个马甲继续折腾，所以它们并不适合选择转型方案，清盘或合并或是其最终的出路。

第三要问的是转型方案是不是热衷于追逐热点。从目前部分基金的转型方案来看，都比较切中市场热点。当然，跟着热点走也无可厚非，但是也不能跟得太紧，作为机构投资者，还是要体现一下自己的价值投资理念和战略眼光。比如某只2011年10月成立的资源型基金，仅仅两年后就要转型为新兴产业基金。这种转型就多少有被市场热点牵着鼻子走之嫌。产品设计是一种严肃谨慎的事情，要具有长远眼光。假如一味盯着热点走，当市场热点发生变化时，基金就会沦落为过时产品，从而遭到持有人的遗弃。

易非