



牛基金 APP

金牛理财网微信号 jinniulicai

FUND WEEKLY

www.cs.com.cn

可信赖的投资顾问

主编:王军 副主编:易非 徐国杰

银华基金 YINHUA FUND 交易代码:511880 百度代码:511881

管理费最低的场内交易型货币基金

银华日利 交易型货币基金

买入当日即可卖出 真正的T+0交易

阳光私募转型潮起

03版 本周话题



主编手记

警惕形似神不似的“神基”

有这样一批“神基”，虽然业绩做得还不错，但是观察其持仓，发现与基金名称相去甚远。比如叫高新技术基金的，持仓里面几乎全买的银行股；叫大盘蓝筹基金的，十大重仓股则尽是中小创股票。

对于这样基金，很多基民相当通融，认为只要基金赚钱就行，管它买的股票是不是与名称一致呢。但在专业人士看来，这种名实不符的行为严重违反了基金契约，背离了基金行业最为需要的诚信原则，虽然一时有可能赚钱，但最终将会影响持有人的信任。

支撑基金业数万亿资产规模的基石，就是基金管理人的诚信以及契约精神。不夸张地说，每一分钱都代表着客户对基金的信任。但让人意外的是，虽然基金营销中经常强调的是要高度重视客户的信任，然而在实际运作中，不少基金从业人员却有意无意地忽视了这一点，基金运作经常偏离契约规定，大盘基金买小股票，环保基金买网络股等等，就是最明显的例子。如若基金管理人经常图一时之利，打着要为基民赚钱的幌子，将契约承诺抛之九霄云外，什么主题强就追什么，过于看重短期利益，长此以往，必然会犯下更大的错误，失去持有人的信任。

在与众多专业评价机构打交道的过程中，笔者发现，他们对于名实是否一致相当重视。其关注的重点，不仅要看挣了多少钱，而且要看钱是怎么挣来的，而这直接关系到净值增长是否可持续。如果经常做些名不副实的事，最后给基金经理的评价一定会相当低。比如大盘蓝筹基金的收益大部分来源于中小盘股票，尽管全年业绩可能远远跑赢其他大盘蓝筹基金，但评价机构却决不会给五星评价，因为这会影响到那些青睐低风险收益持有人的判断。

其实，基金运作名不副实现象并不是新问题，但却似乎没有解决的良法。这里面除了有关部门要加强监管、基金公司需要加强自律外，投资者也需要更加成熟，尽量远离那些形似神不似的基金。要知道，这一次背离契约运作有了小甜头，但下一次还会这么幸运吗？

建设银行基金服务万里行

· 中证金牛会

9.12.13.16

02基金新闻

新基金发行提速 打新策略再热

04机构新闻

“股灾”炼金私募 “能涨抗跌”是真英雄

06基金动向

“慢牛”行情不改 基金看好中长线主题机会

农银汇理基金 AIC FUND MANAGEMENT 40068-95599

农银汇理债券投资能力五星评级!

获海通证券五星评级!

评级机构:海通证券(评级截至2015年10月31日)