



货币基金脉冲式高收益
缘起大盘股IPO



罗伟广:四季度市场
可能重回升势



项志群:有涨有跌
才是正常的市场



新锐不输老牌
基金公司成长故事

基金专户一对多进入决战时刻

证券时报记者 付建利

要问现在基金公司谁最忙?答案也许只有一个:就是做专户理财的人士!从今日开始,专户理财一对多就进入了最后 24 小时倒计时的决战时刻!明天一大早,国内有专户理财资格的三十多家基金公司就会扎堆上报首批专户理财一对多产品。哪些基金公司、哪些产品会成为首批获批的幸运儿?我们唯有拭目以待。

“进京赶考”引来金融街酒店爆满

从明日开始,专户一对多正式实施,这也意味着基金公司争夺首批一对多进入了真枪实弹的决战状态。为了抢占产品上报的先机,不少基金公司已于上周或将在今日赴京,一场专户一对多领域的“进京赶考”大戏即将上演。

“金融街酒店爆满!”上周五,鹏华基金公司机构理财部副总经理苏波已经提前到达北京,和苏波一起赴京的该公司同事也正在忙着最后的合同修改。据苏波透露,鹏华基金公司明日将向证监会上报 5 只专户一对多产品,除一款产品投资标的为封闭式基金外,其余四款均为灵活配置类产品。为迎战首批专户理财一对多,鹏华基金公司已和国信证券、建设银行、光大银行等渠道进行过多次密切沟通。

我的团队基本上已经全部在北京了。”南方基金专户管理部总监李海鹏上周五告诉记者,该公司正在为上报首批专户一对多产品做最后的准备工作,主要是材料上报,包括资产管理合同、投资说明书、营销计划等证监会要求上报的内容。而交银施罗德专户理财部总经理沈斌也在电话中告诉记者,该公司将于明日向证监会上报 5 只专户一对多产品,期限均为 1 年。值得关注的是,这 5 只产品分别针对不同的地域,此举也显示了交银施罗德在专户理财业务上服务细分化的尝试。

你不信的话,今天去证监会门口看看,那里一定非常热闹!”一家基金公司专户理财部总监预计,从今晚开始,就会有基金公司去证监会门口提前排队,以争取明天能最早上报产品。上述人士表示,在公募基金领域竞争,大

基金公司无疑具有先发优势。而在专户理财领域,中小基金公司和大基金公司几乎处在同一起跑线上,只要把业绩做好,服务跟不上,不排除以后会出现主营专户理财的中小基金公司。因此,从基金公司老总到部门总监,一直到专户理财的投资和营销人员,甚至是产品设计人员,最近都处于“热战”状态,加班加点到晚上十一二点是经常的事。为应付最后的决战时刻,基金公司紧张和忙碌的程度甚至超过发新基金的时候。

“首批获批”可能打消首单梦想

从目前来看,基金公司在专户理财一对多上的贴身肉搏,主要集中在三大“战场”。首先是产品设计上花样迭出。如鹏华基金公司就有一款产品专门针对封闭式基金,投资比例为 0—100%。南方基金公司则储备了数十类不同风险收益特征的一对多产品。此外,华夏、

易方达、嘉实、招商、诺安、交银施罗德、富国等基金公司也准备多款涵盖股票、债券、QDII 等不同类型的产品。有业内人士表示,产品方案是否具有可操作性、是否有创新内容等将决定最终能否获批。因此,各家基金公司目前都在对产品方案做最后的论证和定稿工作,以求不出现任何纰漏。

其次,各基金公司都派出了顶尖级的投研人士。如南方基金公司首单专户一对多将由新任投资总监邱国鹭执掌;易方达专户由明星基金经理肖坚领衔,广发由朱平带头;鹏华基金首单专户一对多由具有丰富社保基金投资经验的杨俊操刀,华夏基金由机构投资总监郭树强负责、交银施罗德首单产品由专户投资部总经理赵叔担任。

第三,基金公司在人员配备上全力跟进。除抽调原来公募基金阵营中的骨干投研和营销人员外,一些基金公司还

从券商挖来重量级人才充实专户队伍。如上海一家合资基金公司的首单专户一对多产品基金经理,即为原来一家大型券商的重量级投资人士。另据了解,博时基金公司目前在专户业务上的人员数量,甚至已经超过公募基金领域。

基金业内人士普遍认为,从目前的情况来看,某家基金公司某只产品率先获批的可能性几乎没有,更大的可能是,证监会会率先批准一批专户一对多产品。至于到底哪些基金公司、哪些产品可能首批获批,有业内人士表示:“上报材料是否充分、产品是否合理、前期销售准备和客户沟通是否到位、投研团队是否强大、风控措施是否完备,这些都应该是管理层在审批首批专户一对多产品时着重考虑的因素。”深圳一家基金公司的专户投资部总监表示,无论过去有多忙,做过什么,今日基金公司都将进入最后的决战时刻,结果也即将揭晓。

近来,天弘基金管理有限公司的市场形象得到了很大提升,各方面的反映都比较好,在市场近期波动的情况下,天弘公司能取得较理想业绩的背后有什么内在原因呢?为此,记者采访了天弘基金的总经理胡敏女士。

记者:公司近期以来业绩表现非常突出,主要原因有哪些?

胡敏:近一年以来,天弘基金通过对基金行业发展规律和特点的分析和研究,拟订了自己的发展战略规划,确定了公司的发展目标,制订了具体的发展路径和实施步骤。在公司投研、企业文化和人才培养等方面进行了系统的

天弘基金管理公司总经理胡敏:成就就可以成就的人

改进和推进,近期公司业绩表现优异,是公司整体能力提升的体现。

投研方面,在坚持“以研究为基础,以估值为准绳”投资理念的基础上,公司加强从宏观到行业到上市公司各个环节的研究,使团队的力量叠加成为有效的集合体,同时加大执行力度和对市场节奏的把握。不仅建立了完整的研究制度、投资决策流程和标准,还对制度和流程的执行情况进行了严格监督。通过这套运营体系,风险控制能力和投资机会的把握能力都得到提升,资产也得到更加合理的配置。

记者:天弘基金在人才的挖掘和培养上是如何安排的?

胡敏:天弘基金一直本着“以人为本,成就就可以成就的人”的观念,吸引和培养优秀的人才。我们提出和实施了一套引进优秀人才的机制,在注重对人才前期考察的基础上,全面了解其工作的理念和文化诉求情况。我们希望来到天弘工作的是一批志同道合的优秀人才,只有有了相同的理念和文化才可以共同成就一番事业。

根据每位员工的不同特点,我们为其提供各种差异化的培养和锻炼方式,使大家都可以在自己擅长和熟悉的领域得到相应的培养和锻炼机会,挖掘他

们的潜能,使大家在自己最合适方向得到提升和发展。

记者:2009 年天弘基金不仅在公司管理和投研上迈进一大步,同时也在企业品牌形象上也有所突破,请您谈谈天弘基金新的品牌形象内涵?

胡敏:公司在明确发展战略规划的前提下,制定了品牌发展战略,在 2009 年下半年启动了新的企业形象识别系统,为公司发展注入了活力。天弘未来的品牌内涵定义为“仁”。这个品牌定位从外部看是责任,从内部看是仁爱。对企业来讲,“仁”就意味着对客户负责、对社会负责、对员工及股东负责。而作为一名企业的员工,仁就要与同事和睦相处,对公司充满仁爱之心,像对家人一样对待客户,像爱家一样爱自己的公司,用行动维护企业的形象和声誉。

记者:“见仁,见智,见未来!”是公司新的口号,对于这句话,您怎么理解?

胡敏:“见仁,见智,见未来!”不仅仅是一句口号,同时它体现了天弘在企业文化、管理模式、沟通模式、品牌形象,以及金融产品开发设计等方面的战略变革。天弘将以“仁”为企业的核心价值观,作为一切决策思考的基本出发点,将以诚信责任、专业智慧、全心服

务、创新进取的形象来获得客户的全面信任,让每一位客户充分感受到天弘人通过卓越的理财智慧而带来的未来财富生活的满意,带给每一个客户更加成熟、稳健、仁爱的品牌体验。

记者:在竞争激烈的基金业,天弘未来的发展目标是什么?

胡敏:天弘基金从开始建立到今天,经历了很多,到现在,我们选择的是一种有节奏、稳健成长的发展模式。踏踏实实做投资,对基金持有人诚信、负责是我们始终秉持的理念。在公司综合实力的积累中,抓住市场机会,进一步扩大公司实力。未来,天弘将有效结合长、中、短三个目标层面,进行均衡管理,实现稳步增长,通过 10 年左右的时间发展成为国内一流的资产管理机构。

公司未来十年的战略体现了我们对基金市场的认识,因为基金行业的发展是跳跃式的。在中国基金发展的十几年里,并不是以持续稳定的趋势发展的,而是有时发展迅速,有时发展平稳,有时也会出现挫折。我们对公司未来的发展充满信心,相信按照我们的战略规划,通过大家的共同努力,未来的天弘一定能成为国内一流的资产管理兼具品牌实力的基金公司。(鑫 水)



大成基金
DACHENG FUND



基金简称:大成行业轮动股票 基金代码:090009
大成行业轮动股票型基金
现正发售
400-688-5558
www.dcfund.com.cn



工银瑞信基金
www.icbccs.com.cn



中证央企核心之选
[认购代码: 510063]
工银瑞信上证央企ETF
正在发售
网上现金认购日: 8月20日
投资者可通过填写认购委托单、电话委托、磁卡委托、网上委托等方式,在各大券商处申报认购委托
客服热线: 400-811-9999(转2-转5【免长途费】)
基金有风险 投资需谨慎



国海富兰克林基金
www.ftsfund.com



立足沪深300,为您优中选优
富兰克林国海**沪深300指数增强型**
证券投资基金
7月30日起正式发售
农行、中行及国海证券等各代销渠道有售
国海富兰克林基金网站直销全面发售中
详情请咨询: 400-700-4518或登录网站www.ftsfund.com

基金高位大买钢铁股被套

证券时报记者 木 鱼

本报讯 钢铁股最近一个月的大幅波动让包括基金在内的所有投资者“心惊肉跳”。沪深交易所公开信息显示,基金在钢铁股股价顶峰时期大举买入,阶段被套幅度超过了 10%,有的甚至达到 15%左右。

深交所 7 月 28 日的公开信息显示,3 个以基金为主的机构专用席位占据了新兴铸管当天成交的第一、第三和第四位,分别净买入 2865 万元、1084 万元和 1046 万元,合计接近 5000 万元。当天新兴铸管涨停于 13.73 元,随后震荡一周后出现大幅下跌,最新收盘价为 12.13 元,比 13.73 元下跌了 11.7%。

而新兴铸管并不是基金被套幅度最大的,基金在 8 月 3 日对其它钢铁股的大举买入被套幅度更大。

深交所 8 月 3 日的公开信息显示,两个机构席位买入韶钢松山名列第一和第三名,分别净买入 4644 万元和 1356 万元,合计 6000 万元,当天韶钢松山涨停报收于 8.8 元,该股票最新收盘价为 7.63 元,下跌了 13.3%。

上交所 8 月 3 日的公开信息显示,两个机构席位买入包钢股份名列第一和第三名,分别净买入 6550 万元和 5989 万元,合计达到了 1.2 亿元以上,当天包钢股份涨停报收于 5.67 元,而最新收盘价格只有 4.83 元,下跌了 14.8%,比其他两只钢铁股跌幅还大一些。

有基金经理表示,公开信息公布出来只是基金在顶峰时期买入钢铁股的“九牛一毛”,当时在钢铁期货大幅上涨的背景下,绝大多数基金都在 7 月底和 8 月初大举买入钢铁股。

上期所螺纹钢、线材两个钢铁品种和钢铁股价格一样都走出了过山车行情。今年 8 月 3 日各个到期时间的螺纹钢和线材都以 6.98%的涨停价格报收,随后冲高大幅回落,到目前已有 10%左右的价格下跌。以线材 0910 为例,该品种 8 月 3 日涨停价格为 4736 元,最新收盘价格只有 4299 元,下跌 9%。

业内人士分析,基金主要是根据钢材价格变动预测钢铁股的盈利能力可能大幅上涨,在 8 月 3 日前后追涨,买在了钢铁股价格阶段顶部,这样的投资价值得基金公司深思。

本周新发基金一览表				
基金简称	基金类型	托管银行	咨询电话	发行期限
大摩领先	股票型	建设银行	400-888-668	8月17日到9月18日
诺德成长	股票型	建设银行	400-888-0099	8月10日到9月10日
大成行业轮动	股票型	农业银行	400-888-5558	8月5日到8月28日
国富300	指数型	农业银行	400-700-4518	7月30日到8月31日
鹏华精选	股票型	建设银行	400-6788-999	8月4日到9月4日
中银100	指数型	建设银行	400-888-5566	7月31日到8月31日
易方达300	指数型	建设银行	400-8818-088	7月27日到8月28日
金元价值	股票型	建设银行	400-666-0666	7月27日到8月26日
德盛主题	股票型	建设银行	400-7000-365	7月20日到8月21日
信诚优胜精选	股票型	建设银行	400-666-0066	7月22日到8月21日
央企50	ETF	招商银行	400-811-9999	7月20日到8月20日

(数据统计:杨 磊)