

评级推动规模爆增
阳光私募乐享排名

在公募基金普遍为排名所累的同时,这股评级风已经悄然刮进了私募界,且有超越之势。

B3



布莱恩·罗杰斯:新兴市场发达市场投资机会趋于平衡

被《smart money》评为与巴菲特齐名的普信资产管理公司董事长、首席投资官布莱恩纵论2010年的投资。

B4

抱团取暖难再
基金钟情独门暗器

基金四季度加大了挖掘冷门股的力度,约有140多只个股被一只基金或一家公司重仓。

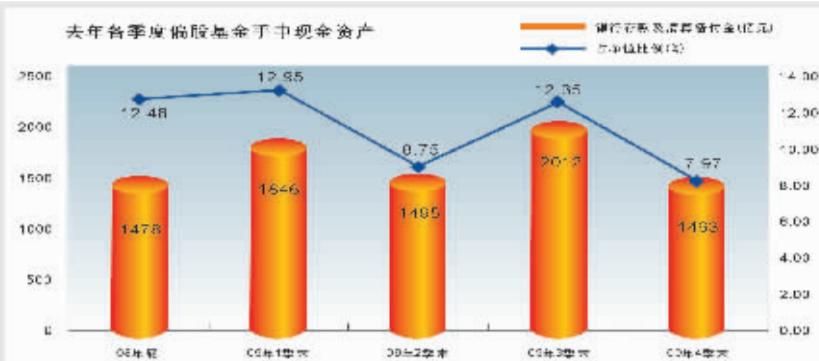
B5

宣传监管风声渐紧
基金营销转向

近期监管层已对一批基金公司的产品宣传进行了口头或书面警告,大多公司已修改基金产品宣传资料。

B8

截至去年四季末,基金尚可投资股票的资金规模为1006亿元,比去年三季度末的1793亿元减少了787亿元。分析人士认为,股市波动有其自身规律,基金行为只是其中一个因素,不能简单地把基金仓位看成是股市反向指标。



随着基金公司2009年四季报披露的结束,基金未来可投资股市的资金规模也浮出水面。本报统计显示,公布四季报的352只偏股基金(指数基金除外)继续保持偏高仓位,至去年四季末,基金尚可投资股票的资金规模为1006亿元,比去年三季度末的1793亿元减少了787亿元。

可入市资金锐减近800亿

本报对352只偏股基金的最大可入市资金统计,是用去年底基金最大可持有股票市值,减去去年底实际持有股票市值计算出来的,准确评估了每只偏

证券时报记者 杨磊 朱景锋

市资金较少。规模最大的易方达价值成长尽管有325亿元的规模,但由于去年年底股票仓位达93.61%,实际可入市资金只有4.53亿元,资产规模263亿元的中邮成长,去年年底股票仓位达94.72%,实际可入市资金只有区区1.62亿元。

业内专家分析,老基金可入市资金大幅减少,再加上今年年初近300亿元的老基金分红,基金的资金面十分紧张。今年开年前三周股市出现下跌,特别是蓝筹股表现较差,和基金资金面紧张有一定的关系。

股市短期震荡概率大

基金资金面与股市涨跌到底有多大关系呢?记者分析近几年基金仓位变动与股市波动可以发现一个十分有意思的现象,每当基金仓位创历史新高,手中缺乏“子弹”之后,股市在短期内往往陷入震荡,但长期来看,基金并无力改变市场的趋势。

在2009年之前,股票基金仓位的顶点发生在2006年的四季末,由于当季度沪指暴涨52.67%,股票基金创出了85.16%的历史最高持仓水平,紧接着的2007年1

月和2月份,大盘在3000点大关面前陷入震荡,并爆发了2.27%暴跌行情。但随后的3月份开始,大盘开始大幅上涨。

到2007年三季度,股票基金仓位创出阶段新高,基金手中现金奇缺,“中字头”的大盘股涨不动了,大盘在10月份冲高6142点后回落,并爆发黑色11月行情。但12月股市有大幅反弹,2008年股市的系统性下跌显然和基金没有钱没太大关系。当时基金仓位节节败退,到2008年底基金仓位达到了新低,只有六成多。当时基金账上持有的银行存款及清算准备金为1478亿元。

进入2009年之后,股市出现超预期上涨,基金仓位也随之快速上升,到二季度末时创出历史新高,基金手中的现金资产只有1495亿元,占净值的比例仅为8.75%,大盘于8月份暴跌超过20%;三季度基金仓位有所下降,现金资产增加到2011亿元,占净值的比例大幅上升到12.35%,四季度股市震荡上行,基金仓位却于四季度创出历史新高,基金账面上的现金资产下降到1478亿元,其占基金净值的比例只有7.97%,为历史最低水平。随后,今年以来股市再次陷入震荡之中。

基金年终奖“今年肯定比去年高!”

证券时报记者 陈楚

华尔街在经历猛烈的金融危机,又开始给员工发高额奖金的消息广受诟病,甚至也让奥巴马怒不可遏,但这丝毫不影响国内基金经理对2009年年终奖的憧憬。中国A股市场2009年打了一场翻身仗,随着基金净值大幅飙升,基金经理们的年终奖是否也会水涨船高呢?

憧憬年终大红包

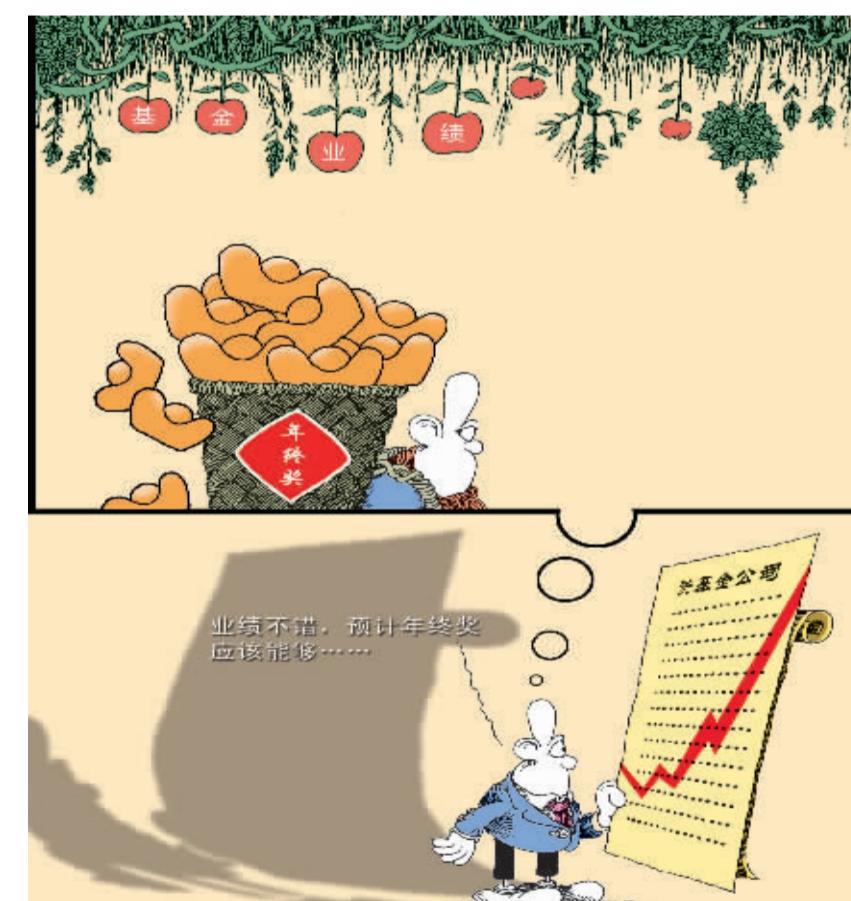
基金公司年终奖的发放一般要等到年报结束,公司利润的详细数据出来,然后董事会讨论决定奖金标准。现在还不是讨论年终奖的时候,估计春节前最多有三分之一的基金公司会发年终奖,大部分还会等到春节后才发奖金。这也是防止基金经理领了年终奖就走人。”一家合资基金公司的市场总监告说,有些基金公司甚至在下年的五六月份才发年终奖。”据他承认,2008年他的年终奖约50万元;2009年他的公司新发3只新基金,业绩不错,预计年终奖应该水涨船高”。

打听、不猜疑、不抱怨!这是我们领导给我们制定的三原则!”深圳另一家基金公司机构业务部的一位客户经理表示,基金公司会要求员工在年终奖问题上保持低调,禁止过度渲染。不仅对外拒绝交流”,公司内部员工也相互守口如瓶。“千万别说出去我们年终奖,谁都不喜欢节外生枝。”记者在采访中不时接到这样的要求。基金公司比较忌讳媒体讨论其高年终奖,此外,有些基金公司打算先看看同行年终奖发放情况,然后再酌情决定本公司员工年终奖的标准。

几家欢乐几家愁

2009年新基金空前扩容,经验丰富的基金经理更加稀缺。在行业股权激励机制暂时无法突破时,年终奖成为留住优秀人才的方式之一。但也并非所有的基金经理都期待着水涨船高的年终奖。我们公司规定基金经理业绩连续三年进不到同类基金前50%就下岗,我去年业绩不太好,不敢期望得多少年终奖。”据记者了解,这位基金经理的业绩已连续三年排在同类型基金前50%之后。另外,一些小基金公司发行新基金耗资巨大,员工对年终奖也没抱过高期望。

记者从一家大型猎头机构了解到,基金经理的薪水一般由固定工资和年终奖两部分构成,两者比例1:1已成为行业普遍的薪酬框架。按照2009年基金经理的工资水平,不少基金经理年终奖都会超过150万。如果基金经理业绩领先,例如排名进入行业前十名或者前四分之一,年终奖可能会是工资的几倍,甚至上千万,在职务上还很有可能得到提升。而如果业绩达不到公司既定的标准,年终奖可能十万美元都拿不到。一家基金公司的人力资源部人士透露,如



果基金经理的业绩排名进入行业前十名甚至是前三名,年终奖超过500万应该不是什么难事”。不过,基金经理收入适用税率一般为45%,以100万的年终奖为例,实际上拿到手的只有55万。另外,基金公司收入差距很大。整体而言,投研人员的年终奖要高于市场

本周新发基金一览表

基金简称	基金类型	托管银行	发行期限
国泰估值	创新类	工商银行	2010年1月18日到2月3日
金元核心动力	股票型	工商银行	2010年1月13日到2月8日
工银中小盘	股票型	农业银行	2010年1月11日到2月8日
申万沪深300	指数型	工商银行	2010年1月11日到2月5日
信诚中小盘	股票型	建设银行	2010年1月8日到2月5日
中海稳健	混合型	招商银行	2010年1月6日到2月5日
宝盈价值100	指数型	建设银行	2010年1月6日到2月3日
新华品质	股票型	建设银行	2010年1月4日到1月29日
鹏华中证500	指数型	工商银行	2010年1月4日到1月29日
大成中证红利	指数型	建设银行	去年12月28日到今年1月29日
民生精选	股票型	建设银行	去年12月21日到今年1月29日

(数据统计:杨磊)

长城伟业期货公司 高薪诚聘

金融部 研究所

岗位:股指期货策略研究与市场分析人员(2名)。

要求:丰富的期货与股票市场分析经验。

金融部

岗位:部门副总经理、总经理助理、二级部门经理、高级业务经理。

职责:负责基金、信托、私募、券商与银行等机构客户的开发与服务工作。

工作地点:深圳

有意者请于一周内将个人简介发至kl@gwf.com.cn,公司将为入职者提供良好的待遇和发展空间。

2009年中国基金业发展精彩纷呈,期间被动投资产品发展迅猛,专户一对多业务开闸为投资者提供了更多理财选择,公司品牌在基金营销中起到越来越大的作用。在市场上基金产品不断增多,快速发展的市场环境下,每天都在考验从业人员的想象力、决策力和执行力。

部分基金公司,尤其是中小基金公司开始尝试产品设计和投资风格的差异化,以期在新的市场环境下建立自身的竞争优势,在细分的目标市场上获得广阔的发展空间。信诚基金将继续打造核心竞争力,力争在新的发展机遇前获得突破。企业的核心竞争力可以来自多个方面。

首先是良好的企业文化管理和制

度。好的企业文化能够吸引人才,留住人才。制度的建立和完善能够保证基金公司持续经营和发展,更好地维护基金持有人利益。尤其是随着基金公司产品和业务越来越多,相应地给运营、投研、客服等能力提出了更高的要求。这就要求基金公司必须修炼内功,提高效率,控制风险,不断提升持续发展能力。

其次是人才。行业的竞争,实质上就是人才的竞争,人才是打造核心竞争力的关键。在这方面我们还在摸索,通过不断地尝试和努力,以期建立较好的人才评价和人才激励机制,维护和发挥人才的能量。在此基础上,让更多的投资者享受到来自基金公司的优质服务。

此外,产品品质更需要相当地重视。在产品设计过程中,要不断论证产品方案的可行性和公司投研团队的管理能力,力争推出一个产品就管好一个产品。并关注长期业绩,不断在投研团队上加大投入,提高整体投资水平。信诚基金将在公募基金业务上重点突破,以此带动整个公司业务的突破和品牌的树立。并将致力于不断完善投资决策流程和投资管理制度,培育价值投资、稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念,逐步形成成熟、稳定的投资风格。

打造核心竞争优势

信诚基金总经理、首席执行官 王俊峰

高端视野



B1