

100亿一对多将到期 仅10%能提成

去年同期热销的基金一对多,在一年之后出现了首个集中到期阶段。本报统计发现,今年底到期的基金一对多多达100亿元左右。

B2

破解基金 首发魔咒

新基金通道制放开后,新发基金数量大增,基金公司似已中了“首发魔咒”,如何才能走上轻首发重持续营销的理性发展之路?

B4

聚焦基金 2010半年报

基金2010年半年报日前披露完毕,机构上半年大举减持货币和股票基金,机构在基金持有人结构中占比下降6.31个百分点。

B5

保险资金 波段操作赎回偏股基金

记者近日获悉,8月中下旬部分保险资金开始逐渐赎回偏股型基金,巧合的是,8月初,一些基金公司也在赎回旗下偏股型基金。

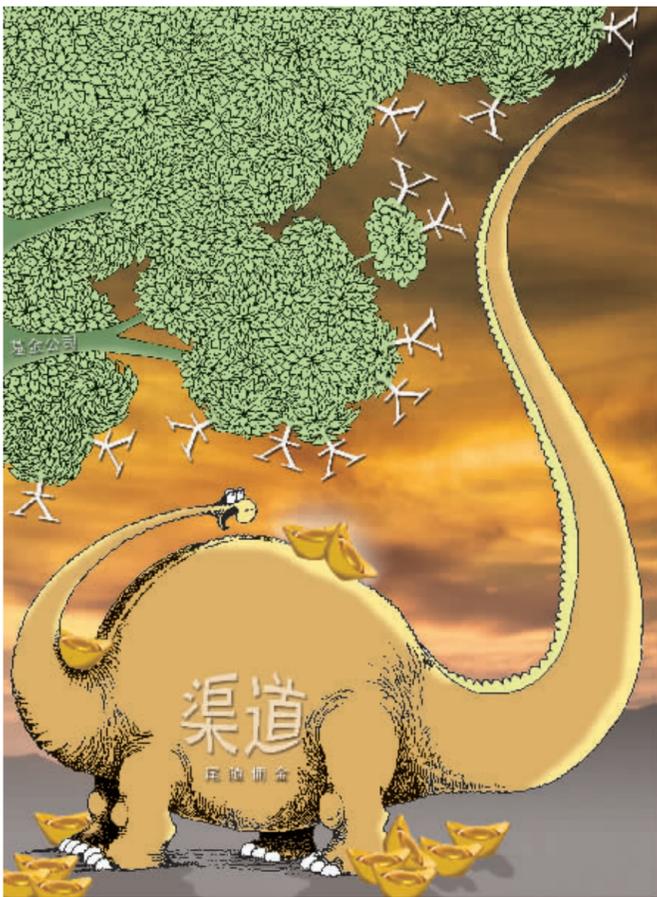
B6

尾随佣金双高 中小公司失血

多数中小公司支付给渠道的尾随佣金比例高过大型公司;新基金尾随佣金比例普遍超过老基金

证券时报记者 刘宇辉

上周公布完毕的基金半年报揭开了业内尾随佣金的现状。上半年基金共支付尾随佣金21.05亿元,占管理费的比例为15.13%,比例与去年上半年相比变化不大。面对强大的渠道,尾随佣金呈现“双高”态势:多数中小公司支付给渠道的尾随佣金比例高过大型公司;新基金尾随佣金比例普遍超过老基金。



中小基金公司 尾随佣金高过大型基金

在强势渠道面前,中小基金公司显然没有多少话语权,支付的尾随佣金比例超过大型基金。据天相投顾对半年报统计,上半年基金公司共向销售机构支付客户服务费(即尾随佣金)达21.05亿元,尾随佣金占管理费的比例为15.13%。和去年上半年相比,尾随佣金占管理费的比例变化不大。

尾随佣金比例超过业内平均水平的大多为中小公司,在尾随佣金比例超过15%的35家公司中,只有工银瑞信、融通、鹏华、汇添富、大成、易方达等少数为大型公司,其余大多数为中小公司。新华基金支付的尾随佣金占管理费的比例高达31.49%,成为佣金比例最高的公司。工银瑞信、长信基金、东方基金、华商基金、光大保德信、万家、浦银安盛和融通基金支付尾随佣金的比例也均超过管理费的20%,处于业内较高水平。这些基金大多为中小公司。

兴业全球基金成为支付尾随佣金比例最低的公司,该今年上半年收取管理费2.98亿元,支付给销售机构的尾随佣金仅为318万元,尾随佣金仅占管理费的1.07%。华宝兴业支付的尾随佣金也仅占管理费的7.81%。在规模最大的5家公司中,南方基金尾随佣金比例为12.26%,嘉实基金为12.71%,博时基金为13.29%,华夏基金为14.7%,只有易方达高过行业平均水平,达到15.65%。

新基金尾随佣金超过 行业平均水平6个百分点

半年报数据显示,新基金尾随佣金普遍高于行业平均水平。以今年上半年成立的新基金为例,30只新基金平均尾

随佣金占管理费的比例达到21.32%,超过行业平均水平6个百分点。

其中2月3日成立的新华钻石品质上半年支付给销售机构的尾随佣金占管理费的比例高达51.4%,这就意味着,该基金上半年超过一半的管理费被渠道拿去,扣除各种运营支出,该基金很可能处于亏损管理状态。

不仅是小公司,一些大型基金公司发新基金也要支付不菲的佣金。3月30日成立的南方策略支付的佣金比例达管理费的33.22%,工银中小盘和上投行业

佣金比例也均超过26%。

除了新基金尾随佣金普遍上涨,一些进行持续营销的老基金也出现了佣金暴涨。工银300就是最突出的例子,该基金今年上半年支付给销售机构的尾随佣金占管理费的比例达56.67%,这一比例比去年上半年的24.7%大幅提高近32个百分点。同样进行持续营销的天弘永定支付的尾随佣金达管理费的32.31%,去年同期这一比例仅为5.53%。显然,无论是新发还是持续营销,渠道的要价都出现显著上涨。

花瓶独立董事 不“懂”不“独”

证券时报记者 陈楚

为了更加有效地保护持有人利益,防止恶意损害基金持有人利益的行为发生,相关文件早就规定,基金管理公司董事会中应当聘请一定数量的独立董事,并就相关事项进行决策和监督。但从实际情况来看,独立董事在中国基金业中发挥的作用极为有限,业内人士呼吁,要进一步完善基金公司的治理结构,独立董事制度亟待进一步完善,防止“花瓶独董”既不“懂”也不“独”。

从国内基金公司的独立董事来看,很多独董要么是高校的知名教授,要么是金融界知名人士。然而,不可否认的是,这些金融界的知名人士,并不见得每个人都在基金业历练过,对基金行业也未必十分了解。并且,独立董事大多有自己的“摊子”,自己的事情都忙不开,哪有闲心来好好尽独立董事的责任和义务,一些独立董事甚至连基金公司的董事会会议都极少参加,遑论尽职尽责履行维护持有人利益的义务。

从国内基金公司的董事会人员构成来看,大多是由基金公司的大股东委派,再由董事会来提名独立董事。更为关键的是,独立董事的津贴是由基金公司发放的。在这种利益传导机制下,独立董事又如何能代表持有人利益?独立董事的独立性和公正性,当然也就无法保证。同时,在国内的基金公司中,独立董事干得好与不好,尽责与否,并没有一套现成的奖惩机制予以约束。独立董事大多是“干与不干一个样,干好干坏一个样”。

那么,基金公司为何热衷于请这些知名教授和社会各界知名人士来担任独立董事呢?其根本的原因,在于利用独立董事的社会影响力和人脉资源,起到给基金公司变相打广告和公关的作用。说严重一些,基金公司就没真正想利用独董来维护好持有人的利益。



投资大A股 共享大中华

除了A股 还有港股

华安香港精选股票型证券投资基金 (基金代码:040018)

8月18日起公开发售,欢迎认购

咨询电话:40088-50099 网站:www.huain.com.cn

国内首只创新分级债券基金 富国汇利分级债券基金

基金代码:161014

9月1日至10日全面发售

募集规模上限:30亿份

网上申购启动“本日比例配售”

富国基金 Fullgoal Fund

基金仓位观察

大基金上周主动增仓1.49个百分点

据德圣基金8月26日仓位测算数据显示,上周大型基金平均仓位为79.75%,较此前一周主动增仓1.49个百分点。

从基金的具体操作来看,分歧依旧严重。181只基金主动增持幅度超过2

个百分点,其中60只基金主动增持超过5个百分点;另一方面,94只基金主动减仓幅度超过2个百分点,其中32只基金主动减仓幅度超过5个百分点。

(余子君) (数据详见B6版)

汇添富医药保健基金今起发行

证券时报记者 海秦

在新医改的战略背景下,国内首只行业基金——汇添富医药保健股票型基金于8月30日起正式发行。该基金以医药保健行业上市公司为股票主要投资对象,投资于医药保健行业上市公司股票的资产占股票资产的比例不低于80%。

医药保健行业被认为是“永远的朝阳产业”,无论在国内还是国外都长期领跑整体市场。汇添富医药保健基金担任基金经理王翔表示,未来10年,医药行业将受益于民众对于健康的关注日益上升、消费结构升级以及人口老龄化等因素,预计我国医药行业将步入年增速超过20%的黄金发展期。到2020年,我国卫生总费用占GDP的比重将从2008年的4.52%提升到6.5%,医药行业将迎来巨大发展机遇。

嘉实H股指数基金今起发行

证券时报记者 鑫水

嘉实基金日前公告,旗下跟踪恒生中国企业指数(又称H股指数)的嘉实恒生国企指数基金于今日起正式发行。投资者可使用深圳A股账户或深圳证券投资基金账户,通过获得基金代销售资格的深交所会员单位在深交所场内办理场内认购,也可在建行、中行、农行等代销机构及嘉实基金直销中心进行场外认购,且通过代销网点最低认购金额仅为1000元。此举也意味着

不仅专业投资者,连个人投资者都有了投资H股的低成本且高效新通道。

从历史数据看,不论是在单边下跌抑或单边上涨的市场,H股波动性均小于A股。以2005年6月30日到2007年9月30日期间单边上涨的市场看,H股波动性为0.7795,上证180指数为1.6481;而在2007年10月1日至2008年10月30日单边下跌的市场下,H股波动性为0.1703,上证180为0.2205。而且经过第三季度的调整后,H股将迎来低位介入的较好投资时机。

富国汇利9月1日起发行

证券时报记者 张哲

国内首只创新分级债券型基金——富国汇利分级债券基金将于9月1日起正式公开发售。此次富国汇利的发行期仅设8个工作日,为9月1日至9月10日,份额上限为30亿份,若超过上限则将启动末日比例配售。投资者可至富国基金直销中心、农行、工行、建行等各大银行券商渠道,以及券商在深交

所网上交易系统购买。

该基金经理饶刚介绍,富国汇利的特点就是在封闭式3年运作的基础上,将收益拆成两部分,整个基金按照7:3拆成两部分。其中的70%是汇率A,属于享受约定收益率的较低风险品种。但是30%部分是汇率B,整个基金资产净值超过汇率A约定收益率基础上的超额收益,都会归于汇率B。对于初始投资人来说,B相当于嵌入了大约3.33倍的杠杆。

两准新基金公司或10月上会

证券时报记者 海秦

据某接近监管部门的知情人士透露,继4月份纽银梅隆基金、浙商基金通过评审会后,平安大华、富安达两家公司也将在10月份上会。

有一批已经通过现场检查的公司,包括平安大华、富安达、财通、国金通用等,只要有合适的时机应该就可以上会,上会意味着公司成立的步伐更快了。”此前,纽银梅隆、浙商基金在4月下旬通过评审会后,纽银梅隆在7月上旬获得成立批文,于7月20日正式成立,而浙商基金则因为临时更换董事长而落

后一局。

业内人士分析表示,在新基金公司成立的路上,有很多难以预计的变数,如浙商基金“卡”在董事长的变化上;平安大华受制于政策环境等因素。因此,虽然场检、上会都是新基金公司迈向成立的标志性进展,但这些都不能保证新基金公司会在多长时间可以成立。

这位人士举例说,平安大华去年就已通过现场检查环节,但平安大华之前面临的问题很复杂:涉及股东资质审查不符要求、保险公司设立基金公司没有政策支持等。这也从侧面反映了目前金融监管在一些管理的交叉地带,缺乏有

效的协调机制。”

新基金公司成立不易,生存也面临考验。对未来新基金公司该走怎样的发展道路,不同的基金公司有着不同的考量。某消息人士对记者透露,一家准基金公司未来希望“从专户做起”。他分析说,目前基金业的发展形势,新基金公司在业绩、渠道、品牌各方面都没有任何的先天优势,很多新公司的市场总监都在为渠道发愁,新基金公司选择专户理财重点发展也不是没有道理。他甚至认为,基金公司未来面临的渠道挤压形势将更加恶劣,大而全的发展之路确实面临调整。

基金名称	上期净值	上期涨跌幅	本期净值	本期涨跌幅
沪深300	3809.25	0.90	3850.34	1.08
上证50	4366.6	0.84	4431.44	1.48
上证100	3548.16	0.84	3543.14	-0.14
深证成指	11090.46	0.73	11034.73	-0.5
中证500	2829.29	0.73	2799.1	-1.07
中证700	2615.74	0.73	2615.74	0
中证800	2858.33	0.73	2858.33	0
上证180	6183.33	0.81	6113.53	-1.14
上证300	2953.34	0.81	2900.43	-1.86
上证500	2156.29	0.81	2114.95	-1.92
中证100	2719.06	0.73	2666.75	-1.92
中证200	1993.72	0.73	1940.54	-2.22
中证300	1719.31	0.73	1702.82	-0.94
上证50	1907.06	0.73	1917.58	0.55
上证央企	1337.66	0.73	1298.13	-2.96

基金名称	基金公司	发行日期
1 国联安中证500	国联安基金	8月30日至9月10日
2 国联安中证500	国联安基金	8月30日至9月10日
3 农银汇理大盘蓝筹	农银汇理	8月12日至8月30日
4 金元北信消费升级	金元北信	8月16日至9月10日
5 裕安中证500	裕安基金	8月16日至9月10日
6 华安中证500	华安基金	8月16日至9月10日
7 富国ETF	富国基金	8月16日至9月10日
8 富国ETF	富国基金	8月16日至9月10日
9 鹏华环保先锋	鹏华基金	8月23日至9月30日
10 国联安中证500	国联安基金	8月28日至9月21日
11 汇添富中证500	汇添富基金	8月30日至9月17日
12 嘉实恒生中国	嘉实基金	8月30日至9月21日
13 富国中证500	富国基金	9月1日至9月10日
14 华安富安达	华安基金	9月1日至9月17日

嘉实沪深300 指数基金

150万投资人的信赖与选择

嘉实基金 Harvest Fund 远见者 稳健

嘉实热线:400-600-8800 嘉实网址:www.jsfund.cn