



渠道争夺战 靠重金取胜

近期某券商在银行发行1只偏股型产品,除给银行1.2%的认购费和0.36%的尾随佣金外,还支付0.25%的推广服务费及18%的业绩提成。

B2



从“第十名现象” 看私募投资

投资人通常都喜欢看年度业绩英雄榜,然而,一些近两年排名均位于中上水平的基金,他们或许才是明天的持续优胜者。

B3



次新基金黑马频出 身轻如燕优势彰显

“好做不好发”是基金业内一条不成文的规律,首发规模普遍较小的次新偏股型基金,频频出现基金年度收益大黑马。

B5



发行新规实施月余 基金打新激情不减

在新的新股发行体制下,单只基金获配金额激增,基金打新热情不减,已公布网下配售公告的20只中小板创业板新股中,基金获配17只。

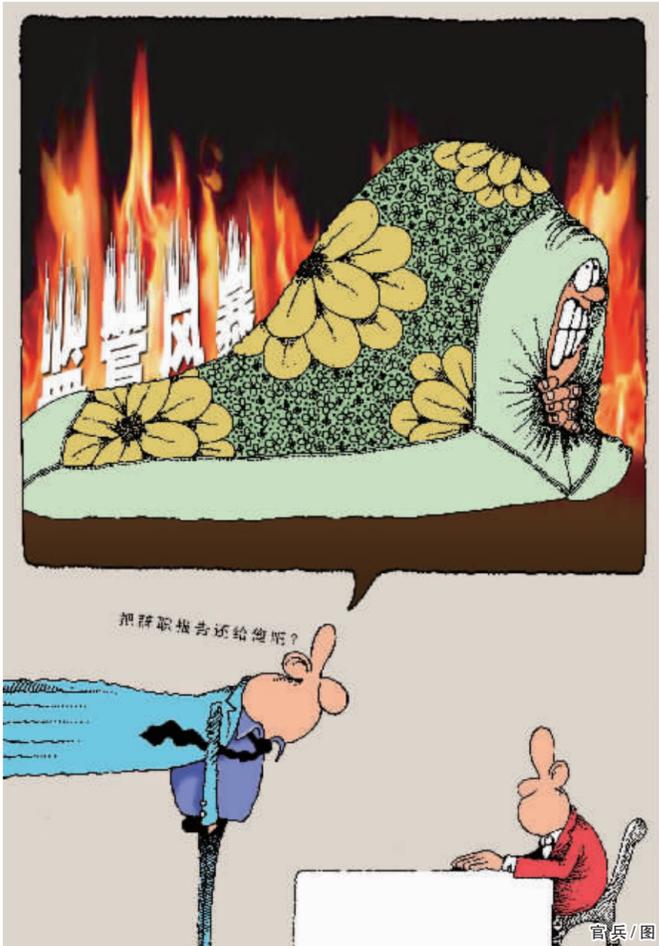
B6

继深圳证监局完成对辖区内基金公司专项检查后,上海证监局日前也展开了对辖区内部分基金公司驻点抽查

担忧“引火烧身” 基金经理收回辞呈

证券时报记者 张哲

继深圳证监局宣布完成对辖区内基金公司前三季度监察稽核专项检查后,上海证监局日前也展开了对辖区内部分基金公司驻点抽查。上海一位公募基金基金经理对证券时报记者透露:最近对公募基金的监管力度很大,现在公募辞职去私募基金,无疑是引火烧身。我周围有几个同行,本来已经向公司递交了辞职报告,但害怕引来监管层关注都已经紧急收回辞呈。



奔私也不安全

随着五部委打击内幕交易的深入,各地证监局也有相应动作。继深圳证监局宣布完成对辖区内基金公司前三季度监察稽核专项检查后,上海证监局日前也展开了对辖区内部分基金公司驻点抽查。证券时报记者获悉,监管风暴下,为了避免引来调查之火,部分已递交辞职报告的基金经理收回了辞职报告书。

收回辞呈避免“引”火烧身

最近对公募基金的监管力度很大,现在公募辞职去私募基金,无疑是引火烧身。我周围有几个同行,本来已经向公司递交了辞职报告,但害怕引来监管层关注都已经紧急收回辞呈。”上海一位公募基金基金经理对记者透露。

据悉,近期上海证监局已经对辖区内几家基金公司进行驻点抽查,对调查的基金公司进行全方位的详细检查。口头要求全体投研人员尤其是基金经理留守公司接受检查。”业内某知情人士透露,审查的内容十分细致,MSN聊天记录、手机短消息记录等是检查重点。

历来年底发奖金之前,都会有一些基金经理,因为业绩不好不看好年终奖,或者人事纠纷引起的离职潮。但今年这种情况则有所收敛,据我所知,不少同行都对离职有所敬畏。因为现在离职去私募无疑就是自己往检查枪口上撞。”上述上海的公募基金基金经理对记者说。

的角度对公募基金圈内人员的流动做出约束,但是对于彻底挥别公募转战私募的基金经理尚无任何行政约束手段。近期严查公转私的基金经理,一定程度上对此有所遏制。”

该人士认为,监管一定要建立在市场化基础之上,基金经理也应有正常的投资需求,简单地阻止炒股,就可能剑走偏锋出现“老鼠仓”,或者离开公募去私募。不如放开让基金经理炒股,但对其进行监管。“一味地阻止,不如从体制上真正改变,让基金经理安心留守公募基金。”

此外,中国证监会副主席姚刚日前表示,证监会下一步将加快推动《基金法》修订工作,研究探索基金员工持股制度。

抓大放小 基金重新唱多银行

证券时报记者 陈致远

本报讯 证券时报记者从多家基金公司获悉,随着中小盘股估值太高,现阶段部分基金已逐步从小盘股撤离,而近一年来一直被基金所抛弃的银行正在重新进入基金的投资视野,部分基金公司开始唱多并布局银行等低估值股票。

深圳一家资产管理规模较大的基金公司基金经理表示,近期中小盘、创业板股票估值较高,一些中小公司发行市盈率更是高达130多倍,产业资本也在逐渐减持,所以这些因素会压制大部分中小盘股票的上涨空间。相反,银行现在估值不到10倍,目前基金普遍对银行板块的配置都处在比较低的水平,但银行明年盈利增长20%基本可以预期,所以,现在是配置银行股的好时机。

上海一家基金公司的基金经理也表示,现在一些中小盘股票股价实在太高了,很多质地很一般的中小公司总市值动辄100多亿元,而在前两年,很多中小公司的总市值仅在10亿元、20亿元,经过近两年时间的上涨,现在这些公司的总市值到100亿元左右。从某种程度上说,现在很多中小公司的高市盈率发行,已经封杀了这些股票未来二级市场的上涨空间。在中小盘股票如此高估值的背景下,产业资本减持的概率很大,所以,他们目前正在逐步减持中小盘股票。

根据沪深两市的数据,截至12月3日,以2009年的数据计算,深市主板平均市盈率35.49倍,深市中小板平均市盈率57.37倍,深市创业板平均市盈率78.47倍,沪市平均市盈率21.69倍。因此,中小盘股票和大盘股估值的两极分化非常明显。

香港一家外资投行的董事总经理也表示,A股市场与H股市场不同,A股市场给中小股票的估值很高,而给银行等蓝筹股估值则比较低,但H股市场的投资者给大部分中小盘股票的估值比较低,相反,银行等盈利比较稳定的股票则非常讨海外机构投资者的喜欢。所以,H股市场的银行股要比A股贵30%左右。他认为A股投资者目前买高估值的创业板股票只是买了“大富大贵”的可能性,是一场豪赌。

深圳一家大基金公司的投资总监也表示,现在A股市场对房地产和地方政府融资平台对银行股负面影响放大太多,事实上,中国目前仍然是一个高速发展的新兴经济体,银行将分享中国经济的高速增长,把眼光放长远一点,现在是配置银行股的好时机。

大成基金 深证成长40交易型开放式指数证券投资基金 大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金

银河创新成长 股票型证券投资基金 基金代码: 519674 场内认购代码: 521674

基金也有贺岁档 鹏华消费优选股票型基金 基金代码: 206007

华安基金香港子公司正式成立 证券时报记者 张哲

基金仓位观察 大基金上周主动增仓0.31个百分点

Table with columns: 序号, 基金名称, 基金类型, 托管银行, 咨询电话, 发行期间

另辟蹊径 类第三方支付浮出水面

将财付通等支付工具与基金公司网上直销进行“账户关联”,即可购买基金

证券时报记者 方丽

本报讯 目前,市场出现将腾讯财付通、数米网基金e账通等支付工具与基金公司网上直销进行“账户关联”,这种第三方支付方式有望成为基金公司营销新手段。

证券时报记者在财付通理财专区发现,在该网页一个60家基金公司业绩列表中,有一项“关联账户”,目前可进行关联的基金公司有博时、上投摩根、鹏华、南方、华夏、长信、银华、国投瑞银、金鹰等,在点击“立即关联”后,直接导入基金公司网站直销页,申购这家公司旗下基金。

而据深圳一位财付通客户表示,通过财付通账户已经关联了好几家基金公司,他表示,设置关联没有任何费用,还可以了解这些基金公司旗下基金动态,

其实就是吸引投资者去申购。”

业内资深人士认为,目前财付通并没有基金第三方支付的资格,因此“关联账户”的操作模式是将财付通客户转到基金公司的网站,通过银行卡在基金公司网站上购买。此举最大的作用在于营销。不过,一旦财付通未来获得了基金第三方支付资格,就可以直接打通申购渠道,同时,基金公司也已经积累了一定的财付通客户群。”

据一位开通财付通关联账户的基金公司市场人士表示,和财付通进行账户关联,是看中了财付通庞大的客户群,想引导这部分客户申购基金。“我们通过财付通理财专区推出营销活动,吸引投资者参与,营销效果比较好,尤其在活动期间,基金公司网上直销申购量增加比较明显。”

实际上,游走在支付边缘的不只是财付通,目前基金数米网等网站也启动了“账户关联”功能。据数米网基金e账通显示,目前已经可以关联海富通、汇添富基金公司账户,长信基金关联也即将开启。

业内人士表示,在汇付天下和通联已经获得网上基金销售支付结算资格后,基金公司还努力与没有支付结算资格的网站合作,其原因可能是获得第三方支付资格的机构知名度不够,目前对基金销售起的作用并不大。

如果支付宝、财付通也获准开展基金销售业务,我们更愿意跟他们合作。”一位基金公司电子商务部门负责人表示,中国移动、银联ChinaPay都在积极准备第三方支付业务,我们也希望和这些公司合作。”

嘉实基金 嘉实沪深300指数基金 150万投资人的信赖与选择