

抢食私募基金代销 第三方机构初尝甜蜜

证券时报记者 张宁

借助私募销售的火爆势头,第三方机构或迎来一段繁荣期。

上周,由一家第三方销售机构推出的国内对冲基金指数“面世”。事实上,包括上海的好买基金研究中心、诺亚财富、阿尔法基金研究中心,北京的展恒理财,深圳的私募排排网等在内的国内第三方机构,他们的运作已经从最初的收取会员费、提供付费报告,发展到近两年开始在私募基金的销售上崭露头角。

据证券时报记者了解,诸如上海朱雀、深圳合赢、广东新价值等知名私募的部分产品都已经由这些第三方机构的渠道进行代售。据深圳某阳光私募人士介绍,在此过程中,第三方机构一般收取的费用包括固定费用加上浮动业绩提成,其中,固定费用每年为投资者认购资产的1%,另外加上浮动收益的3%左右。

尽管如此,私募整体付出的成本仍远低于通过银行、券商募资的成本。

据上述人士介绍,以目前深圳地区的渠道情况而言,如果一家私募通过银行、券商等渠道进行募资,银行、券商除了获得全额销售费以及托管费外,还将获得产品浮动业绩中5%以上的分成。而总部在深圳的某银行提出的条件,更是达到了浮动收益的8%。

在北京某私募人士眼中,如果运作得好,这些第三方销售机构或将成为销售的主力渠道。虽然单家机构提供的客户源不是很多,但多家集合后规模将大幅增加。据悉,该私募的一只产品,正是采取由好买基金研究中心、展恒理财等数家机构分销的方式,最终产品销售规模达到了上亿元。

另据介绍,一开始私募基金代销只是第三方机构公募基金代销的延伸,但随着私募行业整体的发展,私募基金代销逐渐成为第三方机构的主要利润来源。

由于没有公募基金第三方销售牌照,普通第三方销售机构此前从事公募基金推荐和销售业务,主要依靠介绍客户到指定券商或公募基金直销渠道购买基金,而后再由这些机构收取部分销售费用。但公募基金申购赎回费用较低,与独立开发客户所付成本相抵,所得更是微薄。而在并不需要资质监管、且渠道更具话语权的私募领域,第三方所得利润无疑更加丰厚。

券商考核对降佣揽客说“不”

存量客户佣金升幅首次纳入营业部业绩考核指标

证券时报记者 李东亮

证券时报记者获悉,多家大型券商已于今年初修订了营业部及投资顾问的考核方案,大幅删减有可能引发佣金战的相关指标。部分券商还首次将佣金率升幅纳入考核指标,并大幅增加客户满意度权重。

此前监管层曾表示,今后将不再对外公布券商市场交易量的排名,将主要通过证券经纪业务净收入或证券营业部均净收入指标来分析评价证券公司经纪业务的市场占有率和市场影响力。

多家接受记者采访的券商经纪业务负责人表示,监管层出台全成本管理政策之后,各家券商上报的全成本均较目前市场股票佣金水平

高出50%以上,与之相对应的网上交易股票佣金率均值在1.5%左右。如何能将佣金率覆盖全成本,是今年券商修订营业部考核指标的主要考虑。

上海某券商深圳分公司经纪业务负责人表示,今年初,该公司总部与分公司进行商讨后所确定的新考核方案已在深圳所有营业部中推广。新考核方案中,大幅增加了客户满意度的比重,同时将佣金升幅首次纳入考核指标,尤其重视核心客户的佣金率年度升幅,具体操作上将佣金率的升幅部分创造的收入,按照一定比例划转到营业部,用于激励管理层和投资顾问。

在考核客户满意度时,主要注重客户的基本满意度,包括业务办理服务、新产品和新业务的告知等

基本服务方面;在考虑到交易量指标短期内仍具有激励员工开发客户的功能,仍保留了相关指标,但是权重有所调整。

相比上述券商,更多的券商选择了灵活的考核策略。国泰君安证券副总裁何伟表示,考虑到各个地方竞争格局的差异,且不知竞争对手的竞争策略的情况,目前总部仍不便给各地营业部下达将佣金率限制在某个水平的规定。但公司确实在营业部考核方面修改有可能引发佣金战的条款,并设定了相关指标,以积极引导营业部通过提升服务来将客户的佣金稳步提升到合理水平。

值得注意的是,在通过提升服务来提升佣金率方面,深圳部分大型券商已走在前列。全国排名前五的一家大型券商营业部业务人员表示,公司



总部对营业部通过提升服务收取的较市场平均佣金高出的部分,按照比例配给营业部,而营业部再将营业部所得按照一定比例奖励给投资顾问。据

该人士介绍,这种机制很容易提高营业部和投资顾问提高客户佣金的积极性,该营业部多数核心客户的佣金率在1.5%以上。

抗通胀概念流行 机构加码黄金理财

今年以来,已有4只黄金基金正在发售或等待审批

证券时报记者 唐曜华

在高涨的通胀预期之下,银行、基金等金融机构近期掀起了一波发行黄金主题理财产品的热潮。继第一只黄金基金——诺安全球黄金证券投资基金1月13日成立后,目前还有3只黄金基金等待监管部门批准。与此同时,银行发售挂钩黄金的理财产品

的热情也有增无减。在刚刚过去的2010年,黄金作为有效的抗通胀品种走出了一波牛市行情,成为2010年最热门的投

资品种之一。上海黄金交易所公布的数据显示,去年上海黄金交易所黄金成交量达604.6万,相比2009年增长28.5%;成交金额达16143.26亿元,相比2009年大增57%。进入2011年后,通胀压力依然不小。多位专家预计,今年上半年CPI仍将处于高位。抗通胀依然被不少投资者列为理财的首要目标。

针对投资者的抗通胀理财需求,多家金融机构今年以来加大力度发行黄金主题理财产品。国内第一只黄金基金——诺安全球黄金证券投资基金1月13日成立,以约

31.96亿元的募集规模成为3年来首发规模最大的QDII基金。中国证监会近日披露的行政审批事项显示,目前还有3只黄金基金正在等待审批,分别是易方达黄金主题证券投资基金、汇添富黄金及贵金属投资基金、嘉实黄金证券投资基金。其中,易方达黄金主题证券投资基金的募集申请已获受理。其他两只基金申报日期为今年1月份,尚未获受理。

银行对发售挂钩或投资黄金的理财产品的热忱也有增无减。WIND资讯数据显示,去年商业银行共发售了26款黄金相关的理财产品,月均发

售数量为2.17款。参与发售的银行达到11家。新年伊始,已有两家银行共发行3只黄金相关的理财产品,挂钩标的均包含黄金。

除推出黄金相关的理财产品外,多家商业银行还逐步推出或完善了黄金代理业务的品种。比如广东发展银行去年推出了黄金现货交易业务。浦发银行去年12月进一步完善了黄金代理品种,推出了个人贵金属延期交易品种。新年伊始,招商银行作为世界大学生运动会唯一指定银行服务运营商,也于本月初开始发售大运会特许贵金属。

Advertisement for 95579 hot line, featuring 'Longjiang Securities' and 'Longjiang Futures' logos. It promotes a 'Financial News Hot Line' for comprehensive financial institution news.

Table listing the top 100 private equity funds from Haotian Securities in 2010, including fund names, management companies, investment managers, and performance metrics.

Table listing the top 100 private equity funds from Haotian Securities in 2010, including fund names, management companies, investment managers, and performance metrics.

Table listing the top 100 private equity funds from Haotian Securities in 2010, including fund names, management companies, investment managers, and performance metrics.

阳光私募2010年度业绩排名战落幕

证券时报记者 张伟霖

2010年阳光私募业绩排名大战终于尘埃落定。根据海通证券基金研究中心统计,世通一期、理成风景2号和华宝1号分别夺得2010年度收益率排名前三甲。

其中,2010年收益率夺冠的世通一期,从全年的操作上看,其投资风格较为独特:在价值选股基础上,进行较为频繁的波段操作,在获取中线收益的同时,把握住短期的波段机会。其奉行积小胜为大胜,通过对市场及个股短期走势的准确判断,捕捉中短期的波段机会。其操作频率较高且在多数时候踩准了市场节奏,尽管每次操作的收益率不高,但2010年全年累计收益巨大。

在2010年的操作中,世通一期仅在1月表现弱于沪深300,其余时间均表现出色。在每一次上涨阶段,该基金净值均大幅上涨;在震荡阶段,该基金也能获取收益;在5、6月份的市场大跌中,该基金跌幅控制在11.5%。实际业绩表明,该基金在2010年这种震荡为主、结构分化、个股活跃的市场环境下,同时在资金

规模较小的前提下,具有较为优秀的投资能力。

而排名2010年收益率亚军的理念成风景2号净值全年增长稳定,在去年4-6月的市场下跌中,其净值仅损失2.8%;在去年10月份,该基金抓住了爆发式行情,获取25%的收益。这两个阶段的成功操作,为该基金2010年全年的良好业绩奠定了基础。

2010年收益率季军华宝1号表现出较强风险控制能力,当年全年仅6月取得-3%的负收益,其余月份都取得正收益,在大跌的11月份仍能取得9.4%的高收益。去年,该基金净值增长非常稳健,月度收益率波动较小,保持稳步增长态势,尽管该基金净值在10月爆发式行情中仅增长8.4%,但其在1月也能取得6.3%的收益。

此外,因成立未满一年,而未列入2010年度业绩排行榜的新发私募基金中,部分也有不俗的表现。据证券时报统计,成立于2010年3月的泽熙瑞金1号截至去年底业绩增长率为71.35%,而国内首只行业私募基金——从容医疗1期截至去年底的业绩增长率也达到了46.83%。

2010年度新私募基金业绩前十名

Table listing the top 10 newly issued private equity funds in 2010, including fund names, companies, managers, and performance data.

张伟霖/制表

Table listing the top 10 private equity funds in 2010, including fund names, companies, managers, and performance data.

数据来源:海通证券