

多只拦路虎挡道 基金子公司股权激励只闻楼梯响

证券时报记者 付建利 张哲

第二批基金子公司日前获批,但业内此前颇多期待的股权激励却并未成行。证券时报记者在采访中了解到,基金子公司股权激励之所以“只闻楼梯响,不见人下来”,主要是受风险防范、政策障碍、流动性等因素影响。

股权激励是好事,但真正实施起来,其中问题不少,是管理层和整个行业此前都没有预料到的。”上海一家基金公司总经理说。

风险防范: 切断利益输送是关键

一家已上报子公司方案的基金公司总经理表示,股权激励不复杂,只要股东各方能够内部谈妥。”不过,对于基金公司来说,这个工作看似容易,其实很难。我们开始着手的时候,想得很简单,但是后期真正准备起来,律师参与进来,才发现障碍不少。”上海一家基金公司负责子公司方案的人士表示。

首先,股东是否愿意成立子公司?合资基金公司在子公司方面不积极,与外方股东不愿意再次出资有很大关系。而想成立子公司的基金公司,股东方又多是国有控股企业。根据子公司设立的法规,基金公司母公司只要控股就行,股权激励的部分,理论上可以有49%。

不过,49%也只是理论上的,据

证券时报记者了解,目前业内探讨的最高比例也仅有30%。由于基金公司的股东大部分是国有控股企业,有些甚至涉及国资委批复,更有难度。并且,这部分股权具体由谁来持有没谈妥,一些基金公司的方案中,将子公司核心管理层作为这部分股权的持有者。公司领导最近会议就是在讨论这个问题,母公司的领导是否也持有子公司股权。”一位知情人士透露。有基金监察稽核人士指出,这种模式最终肯定走不通,原因在于,母公司高管持有子公司股权,可能造成母公司优势资源向子公司倾斜。

关于利益输送、风险隔离,国有控股公司设立子公司都有这个问题,这不是基金业的问题,以前国有企业改制中也有类似问题。”上述子公司负责人称。

另一方面,也有子公司相关知情人士表示,子公司是高管持股,还是全体员工持股,业内也有分歧。据了解,目前讨论的股权激励,仅限于子公司核心高管。

政策障碍: 国资委系统公司遇难题

目前国内基金公司的股权结构,主要分为两类,一类是国资委系统的基金公司,比如华安基金的股东上海电气(集团)总公司、上海国际信托有限公司均属于上海国资委名下的企业;另一类是财政部系统的基金公司,比如一些银行系基金、信达澳银基金

公司的大股东均由财政部注册成立。

2010年9月,财政部联合央行、银监会、证监会、保监会于正式出台《关于规范金融企业内部职工持股的通知》,这实际上也意味着财政部系统的企业职工持股计划口子再次打开,就财政部系统的基金公司来说,子公司搞股权激励是没有政策上的障碍的,就看母公司的股东是否批准子公司搞股权激励。”一家基金公司高管向证券时报记者表示。

但是对于国资委系统的基金公司来说,2008年10月,国资委发布《关于规范国有企业职工持股、投资的意见》,其中有一项规定是严格控制职工持股企业范围。国有企业集团公司及其各级子企业改制,经国资监管机构或集团公司批准,职工可投资参与本企业改制,确有必要,也可持有上一级改制企业股权,但不得直接或间接持有本企业所出资各级子企业、参股企业及本集团公司所出资其他企业股权。

这意味着,国资委系统的基金公司员工也“不得直接或间接持有本企业所出资各级子企业、参股企业及本集团公司所出资其他企业股权”。有业内人士因此表示,“基金子公司的股权激励,其实是受到了现有政策制约的。”在近期基金公司人士和证券法律界人士的一次讨论会上,有业内人士表示。

证监会虽然原则上同意了基金子公司的股权激励,但国资委事实上对金融机构的股权激励有限制,两者之间的矛盾如何调和,需要基金子公司员工持

股和股权激励的具体细则尽快出台。”一家大型基金公司的高管表示。

变现不易: 股权流动性不足成隐忧

对于基金子公司的股权激励,尽管不少业内人士翘首以待,但也有些基金公司的高管和业内人士反应冷淡,一家中型基金公司的高管就明确向证券时报记者表示不大感兴趣,理由主要在于以下三点。

一是从现有的基金高管来说,大多是职业经理人,干不好就要下课,或者在人事调整中被排挤,“总经理大多是股东定,老总换来换去是常有的事,万一我哪天不在这个位置上,投进去的钱以后谁来帮我负责?”上述基金公司高管反问道。

其次,随着资产管理行业的诸多限制逐步放开,未来私募、券商、保险、信托、银行可能都可以进行公募业务,基金子公司的牌照将不再是稀缺资源,既然不是物以稀为贵,基金子公司的牌照含金量就大大下降,万一以后子公司业务搞不上去,高管和员工投进去的钱何时能收回来?这是个很大的问题。

第三,任何金融产品,包括股权,要变成真金白银,必须经过一定的市场渠道变现,流动性至关重要。但基金子公司的股权流动性其实是很差的,“流动性是金融行业最值得关注的东西,花钱买来的股权以后卖给谁?都是需要认真考量的问题。”上述人士表示。

此外,还有基金业内人士表示,大

基金公司或股东实力强大的基金公司子公司盈利的可能性更大,比如一些基金公司虽然规模不大,但如果股东实力强大,包含证券、保险、信托等多个金融牌照资源,并且还有实业,基金子公司就可以通过充分挖掘和依靠大股东雄厚的资源,走出一条特色化经营的路子来。基金子公司带来的新一轮竞争,

没准是一场“拼爹”游戏,“爹妈”厉害的话,员工持股才有积极性,否则股权激励的饼画得再大,基金公司的人可能也不大感兴趣。何况基金子公司到底未来该朝哪些方向走,其实大家也都不清楚,这样会降低大家对子公司员工持股的积极性。”北京一家基金公司的副总经理表示。

今年以来新基金募资额突破6000亿创历史新高

证券时报记者 朱景锋

伴随固定收益产品的狂飙突进,今年新基金募资总额突破6000亿元大关,创历史新高。在权益类产品表现大幅波动的前提下,固定收益产品的井喷也成为今年基金行业的最大看点和标志性事件。

新基金数量规模双双创历史新高

据天相投顾对新发基金情况统计,截至12月13日,今年以来共成立新基金239只,超越去年全年的211只创单年度新成立基金数之最。而且,这些已经成立的新基金合计募资额达到6008.73亿元,在基金业历史上首次突破了6000亿元大关。

此前,新基金首发纪录在2007年创造,当年受巨大的赚钱效应推动,新基金加上封转开基金合计募集资金超过了5000亿元,这些基金平均首募规模突破100亿元,为史上首发总额和平均首发规模最大的年份。

但在2007年之后,伴随股市大幅下跌,新基金销售受基础市场影响出现巨大波动,总体表现低迷。2008年受股市大幅缩水导致全年成立97只新基金仅募得1765.58亿元资金,平均首发规模也创出18.02亿元的新低。2009年股市触底大幅反弹,偏股基金销售好转,全年成立新基金合计募资3702.1亿元,平均首发规模也达到了32.47亿元的较高水平。

但2010年和2011年,大盘持续下跌,新基金销售再度陷入困境。2010年成立147只基金合计募资3099.12亿元,平均首发规模为21.08亿元。到2011年股市阴跌不止,基金亏损幅度加大,新基金销售随之跌进冰点,全年成立211只新基金合计募资2761.42亿元,平均首发规模仅为13.09亿元。

固定收益产品贡献逾70%首发规模

据分析,在今年“债市不温不火,股市令人失望”这样的平常之年,新基金成立数和首发规模却双双刷新历史纪录,其最大功臣当属固定收益产品的全面爆发。据统计,今年以来已成立包括货币基金、债券基金和短期理财债等在内的固定收益基金共107只,这些产品共募得资金达4439.07亿元,贡献了今年新基金募资总额的73.88%,固收基金平均首发规模达到了41.49亿元。

在固收产品中,尤以今年新出现的短期理财债券基金表现最为抢眼,据统计,今年以来共成立各类期限的短期理财债29只,这些基金首发规模达到了2495.13亿元,占今年新基金首发总额的41.53%,平均首发规模达86亿元。如果剔除该类产品,今年成立的210只新基金仅募资3513.6亿元。

和固定收益产品井喷式发展相对应,受股市震荡影响,偏股型基金销售在今年持续遇冷,据统计,今年以来共成立偏股基金(股票型和混合型)120只,这些基金仅募资1342.52亿元,平均首发规模为11.19亿元,如果剔除两只沪深300交易型开放式指数基金(ETF)合计523亿元的超常规模,118只普通偏股基金仅募资819.51亿元,平均首发规模仅为6.95亿元。

年底新基金发行激战正酣,统计,目前已经募集完成等待成立的新基金有8只,正在发行的产品有14只,这些基金如果能顺利完成发行并赶在年内成立,今年成立新基金数将达到261只。

金融股革命引爆基金年终排名决战 景顺核心上投新动力两强争霸

证券时报记者 朱景锋

12月以来的“金融股革命”带动大盘强势上涨,一年一度的基金排名争夺也战事正酣。谁将问鼎2012基金年度冠军宝座?据统计,截至上周五,共有景顺核心和上投新动力两只基金今年以来收益率在20%以上,成为今年股基冠军的最有力争夺者,在今年最后11个交易日里,将上演两强争霸好戏。

两只基金收益超20% 成股基冠军最有力争夺者

12月以来,以券商、保险、银行、地产和建材等板块为代表的周期股出现了大幅上涨行情,短短两周时间涨幅超过10%,其中券商股大涨17.45%,保险和银行股也分别大涨16.27%和15.15%。在金融股的带动下,其他各板块也出现了普涨,大盘冬季攻势正在上演。

伴随金融股的启动和大盘快速上涨,一年一度的偏股基金排名争夺战也趋于白热化。据天相投顾统计,截至12月14日,292只主动型股票基金单位净值平均下跌0.59%,收益率在5%以上的基金有46只,其中超过10%的有18只,表现最为突出的两只基金收益率双双超过20%。景顺核心今年以来单位净值增长率达23.79%,上投新动力收益率也达到21.48%,他们成为今年股基冠军最有力的竞争者。

从三季末持仓情况看,景顺核心配置偏重机械、房地产、医药和建筑,周期股配置比例较重;而上投新动力大举重仓电子股,医药生物和信息技术板块,偏重成长。如果目前的周期股成长股弱化的风格得以延续,那景顺核心最终夺冠的概率将超过上投新动力。上周这两只基金单位净值分别上涨4.05%和2.2%,显示两者的持仓结构依然存在较大差异。

3只股基收益超16% 仍有夺冠可能

还有多只基金依然有夺冠可能,如中欧小盘、新华行业、国富小盘3只基金收益率均超过16%,分别达



18.11%、17.08%和16.88%。中欧小盘今年以来一直以近六成仓位重仓房地产股,业绩波动较大,其最终表现如何,取决于房地产股在最后11个交易日的表现。新华行业和国富小盘配置金融股较重,目前金融股正值上攻期,他们也保留了冲冠的希望。上周这3只基金单位净值分别上涨了4.9%、3.34%、4.69%,中欧小盘和国富小盘依然在快速追赶领头羊。

混合型基金冠军争夺 仓位成最大变数

混合型基金冠军之争同样充满悬

念,中银收益在今年大多数时候一直处于领头羊位置,截至上周五,该基金今年以来收益率为11.74%,是唯一一只收益率超过10%的混合基金,比第二名华商领先企业的8.67%高出了逾3个百分点。不过,从三季度持仓情况看,中银收益三季末股票仓位不到50%,而华商领先企业仓位高达91.87%,如果目前的大盘反弹行情持续,中银收益在仓位上将非常吃亏,这也将成为其能否夺冠的最大变数。据统计,受益于高仓位,上周华商领先企业大涨4.42%,而仓位较低的中银收益仅上涨了1.71%,虽然总收益率依然领先,但短期形势对

中银收益并不有利。

此外,债券型基金方面,据银河证券统计显示,截至上周五,一级债基A类份额中共有长城积极增利债券(A类)、泰信周期回报债券、南方多利增强债券(A类)3只基金收益率超过10%,分别达11.88%、11.71%和11.07%。二级债基A类份额中天治稳健双盈债券收益率达14.54%暂居领头羊位置,工银瑞信添颐债券(A类)和南方广利回报债券(A/B类)收益率双双超12%,分别达12.88%和12.13%,它们将成为今年收益率最高的债券基金。

第三届中美基金经理论坛暨香山财富论坛”举行 市场仍将动荡 经济寄望改革

证券时报记者 杨波

第三届中美基金经理论坛暨香山财富论坛”日前在广州举行,50多位来自中国和美国的知名基金经理齐聚广州长隆酒店,共同探讨中美经济与资本市场走向,探索中国财富管理业的未来。广东省副省长陈云贤,中投公司副总经理、首席投资官李克平出席论坛并发表主题演讲。

中美基金经理论坛暨香山财富论坛”是一个纯民间性质的组织,2010年初由时任华夏基金总经理范勇宏发起,在李克平、社保基金理事会投资部主任詹余引、时任博时基金总经理肖风、银华基金总经理王立新、广发基金总经理林传辉、时任长盛基金总经理陈礼华、华安基金总经理李劫与美国资本海基金董事总经理李山泉、JADE CAPITAL合伙人王光宇等人的支持和共同推动下建立起来的。前两届论坛先后在北京香山和费城沃顿商学院成功举办。

本次论坛云集了一大批来自国内基金、保险资管、券商资管、私募基金、信托等各类资管机构的重量级嘉宾,除前述嘉宾外,还有中国投资基金年鉴主编马庆泉、易方达基金董事

买债券到一创 实现财富稳健增长

400-888-1888 www.fsc.com

长叶俊英、广发基金董事长王志伟、广发证券总裁林治海、平安资产管理董事长万放、重阳投资总裁莫泰山、长江证券总裁叶焯、安徽元信信托总裁张彦、东方证券副总兼资产管理公司董事长王国斌、前知名基金经理现任任合资本董事长王亚伟、工商银行金融市场部总监马续田、中国银行个人金融部总监杨柳等,还有10多位来自华尔街的华人基金经理。

本次论坛特邀中央党校教授孙建杭、周伟民与参会嘉宾共同解读中国发展的周边环境与十八大之后的中国经济政策走向,共商财富管理大计。论坛还设立了两个分会场,分别就“2013年中国资本市场的形势与投资机会”、“转型阶段中国财富管理行业面临的机会与挑战”两个主题展开讨论。对全球金融市场,参会嘉宾仍持较谨慎的态度;对中国经济,更多地寄望于改革的深化,“制度红利”成为一个关键词;对于中国股市,短期相对乐观,中长期则需要进一步观望。与对经济的相对谨慎不同,参会嘉宾对中国财富市场的发展非常乐观,如何在监管制度全面开放的背景下发挥自身的优势,在未来市场中获得有利地位,成为各机构关注的课题。(更多报道见B4版)

多只拦路虎挡道 基金子公司股权激励只闻楼梯响

证券时报记者 付建利 张哲

第二批基金子公司日前获批,但业内此前颇多期待的股权激励却并未成行。证券时报记者在采访中了解到,基金子公司股权激励之所以“只闻楼梯响,不见人下来”,主要是受风险防范、政策障碍、流动性等因素影响。

股权激励是好事,但真正实施起来,其中问题不少,是管理层和整个行业此前都没有预料到的。”上海一家基金公司总经理说。

风险防范: 切断利益输送是关键

一家已上报子公司方案的基金公司总经理表示,股权激励不复杂,只要股东各方能够内部谈妥。”不过,对于基金公司来说,这个工作看似容易,其实很难。我们开始着手的时候,想得很简单,但是后期真正准备起来,律师参与进来,才发现障碍不少。”上海一家基金公司负责子公司方案的人士表示。

首先,股东是否愿意成立子公司?合资基金公司在子公司方面不积极,与外方股东不愿意再次出资有很大关系。而想成立子公司的基金公司,股东方又多是国有控股企业。根据子公司设立的法规,基金公司母公司只要控股就行,股权激励的部分,理论上可以有49%。

不过,49%也只是理论上的,据

证券时报记者了解,目前业内探讨的最高比例也仅有30%。由于基金公司的股东大部分是国有控股企业,有些甚至涉及国资委批复,更有难度。并且,这部分股权具体由谁来持有没谈妥,一些基金公司的方案中,将子公司核心管理层作为这部分股权的持有者。公司领导最近会议就是在讨论这个问题,母公司的领导是否也持有子公司股权。”一位知情人士透露。有基金监察稽核人士指出,这种模式最终肯定走不通,原因在于,母公司高管持有子公司股权,可能造成母公司优势资源向子公司倾斜。

关于利益输送、风险隔离,国有控股公司设立子公司都有这个问题,这不是基金业的问题,以前国有企业改制中也有类似问题。”上述子公司负责人称。

另一方面,也有子公司相关知情人士表示,子公司是高管持股,还是全体员工持股,业内也有分歧。据了解,目前讨论的股权激励,仅限于子公司核心高管。

政策障碍: 国资委系统公司遇难题

目前国内基金公司的股权结构,主要分为两类,一类是国资委系统的基金公司,比如华安基金的股东上海电气(集团)总公司、上海国际信托有限公司均属于上海国资委名下的企业;另一类是财政部系统的基金公司,比如一些银行系基金、信达澳银基金

公司的大股东均由财政部注资成立。

2010年9月,财政部联合央行、银监会、证监会、保监会于正式出台《关于规范金融企业内部职工持股的通知》,这实际上也意味着财政部系统的企业职工持股计划口子再次打开,就财政部系统的基金公司来说,子公司搞股权激励是没有政策上的障碍的,就看母公司的股东是否批准子公司搞股权激励。”一家基金公司高管向证券时报记者表示。

但是对于国资委系统的基金公司来说,2008年10月,国资委发布《关于规范国有企业职工持股、投资的意见》,其中有一项规定是严格控制职工持股企业范围。国有企业集团公司及其各级子企业改制,经国资监管机构或集团公司批准,职工可投资参与本企业改制,确有必要,也可持有上一级改制企业股权,但不得直接或间接持有本企业所出资各级子企业、参股企业及本集团公司所出资其他企业股权。

这意味着,国资委系统的基金公司员工也“不得直接或间接持有本企业所出资各级子企业、参股企业及本集团公司所出资其他企业股权”。有业内人士因此表示,“基金子公司的股权激励,其实是受到了现有政策制约的。”在近期基金公司人士和证券法律界人士的一次讨论会上,有业内人士表示。

证监会虽然原则上同意了基金子公司的股权激励,但国资委事实上对金融机构的股权激励有限制,两者之间的矛盾如何调和,需要基金子公司员工持

股和股权激励的具体细则尽快出台。”一家大型基金公司的高管表示。

变现不易: 股权流动性不足成隐忧

对于基金子公司的股权激励,尽管不少业内人士翘首以待,但也有些基金公司的高管和业内人士反应冷淡,一家中型基金公司的高管就明确向证券时报记者表示不大感兴趣,理由主要在于以下三点。

一是从现有的基金高管来说,大多是职业经理人,干不好就要下课,或者在人事调整中被排挤,“总经理大多是股东定,老总换来换去是常有的事,万一哪天不在这个位置上,投进去的钱以后谁来帮我负责?”上述基金公司高管反问道。

其次,随着资产管理行业的诸多限制逐步放开,未来私募、券商、保险、信托、银行可能都可以进行公募业务,基金子公司的牌照将不再是稀缺资源,既然不是物以稀为贵,基金子公司的牌照含金量就大大下降,万一以后子公司业务搞不上去,高管和员工投进去的钱何时能收回来?这是个很大的问题。

第三,任何金融产品,包括股权,要变成真金白银,必须经过一定的市场渠道变现,流动性至关重要。但基金子公司的股权流动性其实是很差的,“流动性是金融行业最值得关注的东西,花钱买来的股权以后卖给谁?都是需要认真考量的问题。”上述人士表示。

此外,还有基金业内人士表示,大

基金公司或股东实力强大的基金公司子公司盈利的可能性更大,比如一些基金公司虽然规模不大,但如果股东实力强大,包含证券、保险、信托等多个金融牌照资源,并且还有实业,基金子公司就可以通过充分挖掘和依靠大股东雄厚的资源,走出一条特色化经营的路子来。基金子公司带来的新一轮竞争,

没准是一场“拼爹”游戏,“爹妈”厉害的话,员工持股才有积极性,否则股权激励的饼画得再大,基金公司的人可能也不大感兴趣。何况基金子公司到底未来该朝哪些方向走,其实大家也都不清楚,这样会降低大家对子公司员工持股的积极性。”北京一家基金公司的副总经理表示。

今年以来新基金募资额突破6000亿创历史新高

证券时报记者 朱景锋

伴随固定收益产品的狂飙突进,今年新基金募资总额突破6000亿元大关,创历史新高。在权益类产品表现大幅波动的前提下,固定收益产品的井喷也成为今年基金行业的最大看点和标志性事件。

新基金数量规模双双创历史新高

据天相投顾对新发基金情况统计,截至12月13日,今年以来共成立新基金239只,超越去年全年的211只创单年度新成立基金数之最。而且,这些已经成立的新基金合计募资额达到6008.73亿元,在基金业历史上首次突破了6000亿元大关。

此前,新基金首发纪录在2007年创造,当年受巨大的赚钱效应推动,新基金加上封转开基金合计募集资金超过了5000亿元,这些基金平均首募规模突破100亿元,为史上首发总额和平均首发规模最大的年份。

但在2007年之后,伴随股市大幅下跌,新基金销售受基础市场影响出现巨大波动,总体表现低迷。2008年受股市大幅缩水导致全年成立97只新基金仅募得1765.58亿元资金,平均首发规模也创出18.02亿元的新低。2009年股市触底大幅反弹,偏股基金销售好转,全年成立新基金合计募资3702.1亿元,平均首发规模也达到了32.47亿元的较高水平。

但2010年和2011年,大盘持续下跌,新基金销售再度陷入困境。2010年成立147只基金合计募资3099.12亿元,平均首发规模为21.08亿元。到2011年股市阴跌不止,基金亏损幅度加大,新基金销售随之跌进冰点,全年成立211只新基金合计募资2761.42亿元,平均首发规模仅为13.09亿元。

固定收益产品贡献逾70%首发规模

据分析,在今年“债市不温不火,股市令人失望”这样的平常之年,新基金成立数和首发规模却双双刷新历史纪录,其最大功臣当属固定收益产品的全面爆发。据统计,今年以来已成立包括货币基金、债券基金和短期理财债等在内的固定收益基金共107只,这些产品共募得资金达4439.07亿元,贡献了今年新基金募资总额的73.88%,固收基金平均首发规模达到了41.49亿元。

在固收产品中,尤以今年新出现的短期理财债券基金表现最为抢眼,据统计,今年以来共成立各类期限的短期理财债29只,这些基金首发规模达到了2495.13亿元,占今年新基金首发总额的41.53%,平均首发规模达86亿元。如果剔除该类产品,今年成立的210只新基金仅募资3513.6亿元。

和固定收益产品井喷式发展相对应,受股市震荡影响,偏股型基金销售在今年持续遇冷,据统计,今年以来共成立偏股基金(股票型和混合型)120只,这些基金仅募资1342.52亿元,平均首发规模为11.19亿元,如果剔除两只沪深300交易型开放式指数基金(ETF)合计523亿元的超大规模,118只普通偏股基金仅募资819.51亿元,平均首发规模仅为6.95亿元。

年底新基金发行激战正酣,统计,目前已经募集完成等待成立的新基金有8只,正在发行的产品有14只,这些基金如果能顺利完成发行并赶在年内成立,今年成立新基金数将达到261只。

金融股革命引爆基金年终排名决战 景顺核心上投新动力两强争霸

证券时报记者 朱景锋

12月以来的“金融股革命”带动大盘强势上涨,一年一度的基金排名争夺也战事正酣。谁将问鼎2012基金年度冠军宝座?据统计,截至上周五,共有景顺核心和上投新动力两只基金今年以来收益率在20%以上,成为今年股基冠军的最有力争夺者,在今年最后11个交易日里,将上演两强争霸好戏。

两只基金收益超20% 成股基冠军最有力争夺者

12月以来,以券商、保险、银行、地产和建材等板块为代表的周期股出现了大幅上涨行情,短短两周时间涨幅超过10%,其中券商股大涨17.45%,保险和银行股也分别大涨16.27%和15.15%。在金融股的带动下,其他各板块也出现了普涨,大盘冬季攻势正在上演。

伴随金融股的启动和大盘快速上涨,一年一度的偏股基金排名争夺战也趋于白热化。据天相投顾统计,截至12月14日,292只主动型股票基金单位净值平均下跌0.59%,收益率在5%以上的基金有46只,其中超过10%的有18只,表现最为突出的两只基金收益率双双超过20%。景顺核心今年以来单位净值增长率达23.79%,上投新动力收益率也达到21.48%,他们成为今年股基冠军最有力的竞争者。

从三季末持仓情况看,景顺核心配置偏重机械、房地产、医药和建筑,周期股配置比例较重;而上投新动力大举重仓电子股,医药生物和信息技术板块,偏重成长。如果目前的周期股强成长股弱的风格得以延续,那景顺核心最终夺冠的概率将超过上投新动力。上周这两只基金单位净值分别上涨4.05%和2.2%,显示两者的持仓结构依然存在较大差异。

3只股基收益超16% 仍有夺冠可能

还有多只基金依然有夺冠可能,如中欧小盘、新华行业、国富小盘3只基金收益率均超过16%,分别达



18.11%、17.08%和16.88%。中欧小盘今年以来一直以近六成仓位重仓房地产股,业绩波动较大,其最终表现如何,取决于房地产股在最后11个交易日的表现。新华行业和国富小盘配置金融股较重,目前金融股正值上攻期,他们也保留了冲冠的希望。上周这三只基金单位净值分别上涨了4.9%、3.34%、4.69%,中欧小盘和国富小盘依然在快速追赶领头羊。

混合型基金冠军争夺 仓位成最大变数

混合型基金冠军之争同样充满悬

念,中银收益在今年大多数时候一直处于领头羊位置,截至上周五,该基金今年以来收益率为11.74%,是唯一一只收益率超过10%的混合基金,比第二名华商领先企业的8.67%高出了逾3个百分点。不过,从三季度持仓情况看,中银收益三季末股票仓位不到50%,而华商领先企业仓位高达91.87%,如果目前的大盘反弹行情持续,中银收益在仓位上将非常吃亏,这也将成为其能否夺冠的最大变数。据统计,受益于高仓位,上周华商领先企业大涨4.42%,而仓位较低的中银收益仅上涨了1.71%,虽然总收益率依然领先,但短期形势对

中银收益并不有利。

此外,债券型基金方面,据银河证券统计显示,截至上周五,一级债基A类份额中共有长城积极增利债券(A类)、泰信周期回报债券、南方多利增强债券(A类)3只基金收益率超过10%,分别达11.88%、11.71%和11.07%。二级债基A类份额中天治稳健双盈债券收益率达14.54%暂居领头羊位置,工银瑞信添颐债券(A类)和南方广利回报债券(A/B类)收益率双双超12%,分别达12.88%和12.13%,它们将成为今年收益率最高的债券基金。

第三届中美基金经理论坛暨香山财富论坛”举行 市场仍将动荡 经济寄望改革

证券时报记者 杨波

第三届中美基金经理论坛暨香山财富论坛”日前在广州举行,50多位来自中国和美国的知名基金经理齐聚广州长隆酒店,共同探讨中美经济与资本市场走向,探索中国财富管理业的未来。广东省副省长陈云贤,中投公司副总经理、首席投资官李克平出席论坛并发表主题演讲。

中美基金经理论坛暨香山财富论坛”是一个纯民间性质的组织,2010年初由时任华夏基金总经理范勇宏发起,在李克平、社保基金理事会投资部主任詹余引、时任博时基金总经理肖风、银华基金总经理王立新、广发基金总经理林传辉、时任长盛基金总经理陈礼华、华安基金总经理李劫与美国奥本海默基金董事总经理李山泉、JADE CAPITAL合伙人王光宇等人的支持和共同推动下建立起来的。前两届论坛先后在北京香山和费城沃顿商学院成功举办。

本次论坛云集了一大批来自国内基金、保险资管、券商资管、私募基金、信托等各类资管机构的重量级嘉宾,除前述嘉宾外,还有中国投资基金年鉴主编马庆泉、易方达基金董事

买债券到一创 实现财富稳健增长

400-888-1888 www.fsc.com

本次论坛特邀中央党校教授孙建杭、周伟民与参会嘉宾共同解读中国发展的周边环境与十八大之后的中国经济政策走向,共商财富管理大计。论坛还设立了两个分会场,分别就“2013年中国资本市场的形势与投资机会”、“转型阶段中国财富管理行业面临的机会与挑战”两个主题展开讨论。对全球金融市场,参会嘉宾仍持较谨慎的态度;对中国经济,更多地寄望于改革的深化,“制度红利”成为一个关键词;对于中国股市,短期相对乐观,中长期则需要进一步观望。与对经济的相对谨慎不同,参会嘉宾对中国财富市场的发展非常乐观,如何在监管制度全面开放的背景下发挥自身的优势,在未来市场中获得有利地位,成为各机构关注的课题。(更多报道见B4版)