

学习互联网殚精竭虑 为客户服务的精神

证券时报记者 陈春雨

当官不为民做主,不如回家卖红薯。同样的道理,基金产品若不能为投资者服务,反而增添其负担,不如不推。

基于证券保证金市场的场内货币基金面世大半年以来,绝大多数产品都遭遇了投资者赎回失败的投诉,原本希望高效率利用资金,却引来了不少烦恼。

从出发点来看,基金公司是善意的。数据显示,2012年,保证金市场有6000亿元资金沉淀,只能享受0.35%的活期存款利率,与此相比,货币基金的收益更高,且门槛更低,最少1元就能申购,远低于银行理财、券商保证金理财产品及国债回购。

按理说,这将是双方共赢的产品,投资者享受了非交易时间的收益,基金公司做大了规模。

但问题是,基金公司可能忽视了一点,这部分客户在收益性的基础上,最大的需求是流动性,收益性是锦上添花,流动性才是前提,丧失了随时买入股票的机会,满意度可能就是零。

客户都是“记仇”的,好比有10件事情,前面9件事情你做对了,会得到一声赞扬,但只要有一件事做错了,前面的功劳统统抵消。

近来,基金公司都在积极与互联网公司合作,并且已有公司尝到甜头,基金规模迅速上升,何解?就是契合了客户的需求,盘活了沉睡于支付宝的资金。

场内货币基金盘活的是沉淀资金,为何一个客户逐渐流失,差评不断,一个却蒸蒸日上,成为业内学习的典范?互联网公司说,要殚精竭虑地提高用户体验,这就是两者最大的差别。

如果基金公司在设计环节就已经预想到问题所在,为何还要推此类产品?如果已经设置好解决之道,为何任其放任成为一纸空文。的确,有些问题需要监管机构、服务机构配合,但基金公司自问,有没有带着一股子要把问题解决的劲头,这才是殚精竭虑为客户服务的精神。

基金公司的客户只有一个,就是基民,提高基民的满意度,增强用户体验,这就是基金行业需要向互联网行业学习的。

招商基金 首推投资工作室计划

招商基金昨日发布招聘广告,正式推出“投资工作室”计划。计划显示,只要拥有杰出的投资能力和良好职业操守,即可“拎包入住”招商基金的“投资工作室”。公司为投资人才提供投研、IT系统、市场、后台等一系列配套支持。招商基金总经理许小松说:“只要你有好的Idea、可行的项目计划、合格的从业资历,背个包就可以来我这儿上班。我们可以为你量身定制收益共享机制,只要你能创造价值。”(方丽)

定期开放债基成新宠 9只产品同期面市

近日,一类以“封闭运作”+“定期开放”模式运作的债基掀起发行热潮,包括国投瑞银岁添利一年定期开放债券基金在内的9只定期开放债基同期面市。国投瑞银岁添利一年定期开放债基拟任基金经理刘兴旺指出,定期开放债基有效平衡了资产收益性和流动性,以国投瑞银岁添利为例,该产品以1年为一个封闭运作周期,符合投资人的理财习惯,封闭运作又有助于提升基金业绩表现,该类基金有望成为百姓理财新宠。(李活活)

基金公司 布局医疗主题基金

数据统计,截至7月26日,中证医药指数自2005年以来实现了22.6%的年化收益,几乎三倍于同期上证指数的年化收益水平。其中,今年医药板块涨幅超过50%的个股就有29只,涨幅超过30%的个股有58只。在基金市场,各大公司近期也纷纷发力,抢滩布局医疗主题基金。证券时报记者统计,除正在发行的富国医疗保健基金外,目前至少还有6家基金公司尚在布局医药类的主题产品。(张哲)

马乐与一私募同时现身4公司流通股东 巧合还是涉嫌“老鼠仓”有待查实

证券时报记者 木鱼

深圳某大型基金公司原基金经理马乐被指因涉嫌用可疑账户内幕交易而被控制。

根据公开信息,马乐管理基金期间,名为华润深国投信托有限公司-尊享权益灵活配置5号资金信托(华润深国投-尊享5号)的阳光私募产品,5次与马乐所管理的基金同时出现在4家公司的十大流通股股东中,其中1只创业板和2只中小板股票均为同时新进。这只是巧合,还是涉嫌“老鼠仓”,有待相关部门调查后给出结论。

马乐与尊享5号 同时买入3只中小股票

天相统计数据 displays,2011年4月12日到今年6月21日,马乐管理着某规模近百亿大基金,在此期间,华润深国投-尊享5号与该基金同时出现在4只股票的十大流通股股东中,其中2只均为中小板,1只均为创业板。

两只中小板股票分别为誉衡药业和新都化工。誉衡药业2011

年半年报显示,马乐所管理的基金和华润深国投-尊享5号同时新进入该股十大流通股股东,分别持有628.52万股和95.84万股,为第二和第六大流通股股东。2011年三季报时,马乐所管理的基金增持到1151.92万股,后者则退出十大流通股股东。

新都化工2012年三季报显示,马乐所管理的基金和华润深国投-尊享5号同时新进入该股票的十大流通股股东,分别持有438.81万股和112万股,为第三和第十大流通股股东。2012年年报时,该基金继续增持新都化工到488.8万股,后者则退出十大流通股股东。

马乐与信托同时买入的创业板股票为银邦股份,该公司2012年三季报显示,马乐所管理基金和华润深国投-尊享5号同时新进入该股票的十大流通股股东,分别持有689.98万股和77.2万股,为第二和第九大流通股股东。2012年年报显示,马乐所管理的基金和华润深国投-尊享5号分别持有银邦股份699.98万股和50万股,为第一和第九大流通股股东,今年一季报时这两个产品同时减持银邦股份,前者

股票代码	报告日期	流通股次序	股东情况	持股数(万股)	流通股次序	股东简称	持股数(万股)
誉衡药业	2011中报	2	马乐所管理基金	628.52	6	华润深国投-尊享5号	95.84
浪莎股份	2012年1季报	7	马乐所管理基金	99.99	10	华润深国投-尊享5号	85.00
新都化工	2012年3季报	3	马乐所管理基金	438.81	10	华润深国投-尊享5号	112.00
银邦股份	2012年3季报	2	马乐所管理基金	689.98	9	华润深国投-尊享5号	77.20
银邦股份	2012年报	1	马乐所管理基金	699.98	9	华润深国投-尊享5号	50.00

数据来源:上市公司公开信息 木鱼/制表 翟超/制图

只持有100万股,后者退出十大流通股股东。

涉及到的主板上市公司是浪莎股份,2012年一季报时,马乐所管理的基金和华润深国投-尊享5号分别名列该股的第七和第十大流通股股东,持有99.99万股和85万股,不过华润深国投-尊享5号此前一个季度已在浪莎股份十大流通股股东中,该基金是新进入的。

两只股票 让尊享5号大赚

从公开信息推算盈亏情况来看,华润深国投-尊享5号在誉衡药业和

银邦股份上有较大幅度的盈利,在新都化工有所亏损,在浪莎股份上的投资难以判断盈亏。

据悉,誉衡药业在2011年中期前后有一轮从最低20.2元到29元左右的大涨行情,从华润深国投-尊享5号持有信息来看,该机构在誉衡药业应有比较高的投资回报。银邦股份从上市到2013年1月中旬,从最低的16.09元上涨到24元左右,有约50%的阶段大涨。

在新都化工投资上,华润深国投-尊享5号很可能出现亏损,2012年第三季度到第四季度,该股票从11元左右下降到9元左右。在浪莎股份的投资上,该机构投资期间浪

莎股份股价处于震荡中,难以判断盈亏情况。

证券时报记者从信托公司和公开信息中均没有得到华润深国投-尊享5号的投资管理人等相关信息。

曾有2011年3月的报道显示,招商银行的尊享权益系列之积极策略5号理财产品(3年),投资对象为招商银行委托华润深国投信托有限公司设立的华润信托·尊享权益灵活配置5号资金信托计划,但尊享权益系列之积极策略5号目前早已到期,华润深国投-尊享5号背后到底是谁在投资管理?资产规模和盈亏情况如何?是否与原基金经理马乐有关系?都有待相关部门的调查。

国内黄金ETF大赎回 海外对冲基金忙做多

证券时报记者 姚波

国内黄金交易型开放式指数基金(ETF)上市首日惨遭大比例赎回,海外基金经理却开始反手加仓。自从6月28日COMEX黄金触及1179.40美元/盎司的3年低点后,国际金价出现强劲反弹,截至本月29日金价已经上涨10.52%,有望成为2012年1月以来最大的单月反弹。和国内投资者的赎回相比,一些海外对冲基金已看到黄金

处于底部带来的投资机会。

美国期货交易协会显示,截至7月23日的一周时间内,美国私募基金将黄金的期权及期货交易净多头头寸较上一周增加了26%,是今年以来连续第四周增加。黄金多头鲍尔森管理的PFR黄金基金尽管今年已经下跌65%,但他在最近的采访中表示,仍然会投资实物黄金以及上市黄金产品,目前加速的通货膨胀仍然构成风险,黄金仍然是任何资产组合的重要配置。

Janney Montgomery Scott,美国私募基金投资策略师表示,美国减少债券购买的进程并非如市场预期,导致金价出现此轮反弹。现在投资买入黄金,表示投资者在修正此前预期量化宽松推出被市场过分放大的情绪。此外,美国经济复苏也并非一帆风顺,最新的美就业数据以及房屋销售数据都出乎预期地下滑,都暗示美联储并不会立即减少国债购买退出量化宽松,这都为黄金反弹奠定了基础。

国际货币基金组织的最新数据也显示,俄罗斯和哈萨克斯坦截至6月已经连续9个月增加黄金块储备。伦敦的世界黄金协会数据显示,各国央行在今年购买的黄金量将达到400吨,而去年则达535吨,创下1964年来的新高。

不过,美国全球投资基金研究公司的数据显示,普通投资者仍然在大量赎回黄金基金。数据显示,截至7月24日的一周内,共计有2.8亿美元资金流出了黄金基金。

重仓小盘股基金净值领跌 后遗症初显

证券时报记者 杜志鑫

昨日创业板出现调整,多只创业板股票跌幅超过5%,受此拖累,重仓创业板股票的基金昨日净值跌幅靠前。

数据显示,昨日光大均衡精选、新华优选成长等基金净值跌幅超过2%。其中,光大均衡精选下跌2.7%,新华优选成长下跌2.55%,泰达宏利首选企业下跌2.37%,泰达宏利中小盘下跌2.17%,泰达宏利市值优选下跌2.14%,农银汇理行业成长下跌2.02%,天治创新先锋下跌2%。

从上述跌幅较大的基金重仓股来看,大都持有上半年表现强劲的TMT、医药等行业股票,但在昨日的行情中,基金重仓的蓝色光标、杰瑞股份、百事通等TMT、医药等行业股票调整幅度较大。

以泰达宏利首选企业为例,该基金2013年二季度前十大重仓股为蓝色光标、杰瑞股份、康得新、歌尔声学、大华股份、双鹭药业、天士力、碧水源、汤臣倍健、红日药业,但昨日蓝色光标下跌4.57%,杰瑞股份下跌3.01%、康得新下跌4.2%、歌尔声学下跌2.1%、大华股份下跌6.42%、双鹭药业下跌3.98%。

相应地,昨日部分重仓金融保险等低估值股票的主动股票型基金净值小幅上涨。诺德主题灵活配置上涨0.86%,博时特许价值上涨0.76%,博时价值增长贰号基金上涨0.7%,大成创新成长上涨0.69%,长城品牌上涨0.54%。

从这类基金的持股结构来看,主要以金融、保险等低估值股票为主。以长城品牌为例,该基金二季度前十大重仓股为兴业银行、中国平安、中国北车、中国神华、中国南车、中国太保、中国人寿等大蓝筹股。昨日在金融股等低估值股票上涨的背景下,这类基金净值受益上涨。

不少价值派基金经理认为,在目前创业板股票估值达到50倍、60倍左右的背景下,对比5倍、6倍的蓝筹股,创业板的高估值股票难以持续。不过由于上半年市场的结构性行情比较明显,基金的股票配置方向也极度分化,成长投资风格的基金前十大重仓股均为中小板、创业板股票,而价值投资风格的基金已全部配置金融、地产等低估值股票。

从昨日A股市场结构来看,高估值的创业板股票调整幅度较大,同时金融、地产等低估值股票有所修复,有人据此认为市场风格转换已经初露征兆。

基金集体“触电” 狂揽电商人才

证券时报记者 方丽

余额宝、活期宝、淘宝直营店等创新,激活了基金公司发展电子商务平台的热情。证券时报记者了解到,不少基金公司都在大肆招兵买马,更有公司旗下电子商务部门人员翻倍。

从目前大型招聘网站上看,不少基金公司都在为电商业务招聘。如招商基金为“淘宝直营店”招聘人才,要求求职者撰写《招商现金增值基金在淘宝网的营销活动方案》。根据其招聘公告,目标职位为

电子商务合作营销经理,主要负责招商基金全国网购平台合作项目的前期推动和后期全线上业务管理,具体负责淘宝等网店的建店管理、营销合作管理和运营管理等各项事务。

在“余额宝”上大展拳脚的天弘基金,也招聘电子商务数据分析专员,主要参与搜集网站各项数据信息,分析网站运行情况,撰写分析报告;根据网站数据分析情况和各方反馈,对电商平台的发展提出有益增值基金在淘宝网的营销活动方案。根据其招聘公告,目标职位为

深圳一家基金公司目前正在招聘电子商务部人员,该公司整体计划5人,而之前该公司在电子商务上完全是自然营销,受近期互联网创新冲击,才开始大肆招聘人才。有公司今年专门成立电子商务部应对挑战。

还有基金公司在招聘客服人员,专门服务这些互联网上的客户,如天弘基金就将客服增加至30个。

现在电商部门是公司的焦点,大家都在招兵买马,寻求扩张和转型。”一家规模排名前五名的电商人士说,目前公司在从腾讯挖人过来。据了解,上海一家基金公司主要是从财付通、

支付宝挖人。还有基金公司从其他业务部门调动手加入电商部门,来发展这块业务。

从目前看,这次互联网金融人才大战中,主要是大中型基金公司参与。据证券时报记者了解,目前不少基金公司电子商务人员平均五六十人。

不过,电子商务人才招聘并不容易。据深圳一家基金公司人士说,该公司招聘一个电商人才花了接近半年时间。做互联网金融,技术是基金公司的短板,所以必须找有互联网背景、又稍微懂金融行业的技术人员,这类人才并不容易招到。”

封闭运作上市交易 博时安丰正在发行

近日,博时基金旗下固定收益家族再添新军,博时安丰18个月定期开放债基将于7月29日至8月16日发行。

据悉,博时安丰基金以定期开放的方式运作,采用封闭运作和开放运作交替循环的方式,每18个月开放一次申购赎回。同时,博时安丰为上市开放式基金(LOF),将在深交所上市交易。封闭期内,投资者虽然不能进行申购或赎回,但可以通过二级市场交易,交易方式方便快捷。LOF基金可实现T+1交易,资金周转效率高。定期开放加上上市交易的运作模式,可以实现收益与流动之间的平衡,有利于投资者更好地安排资金,能够更好地满足投资者流动性需求。

而采用封闭管理,可以降低频繁申购、赎回带来的流动性冲击,规模更加稳定。同时,封闭管理也有益于提高基金投资组合久期的稳定性,有利于配置久期组合与封闭期适度匹配的券种。博时安丰基金将综合考虑债券投资的风险收益以及回购成本等因素,在严格控制投资风险的前提下,通过正回购,获得杠杆放大收益。该基金的杠杆比例不超过150%,即基金总资产与基金净资产的比例不超过250%。

对于目前的市场形势,博时安丰拟任基金经理魏桢表示,首先,经济大概率继续下行,政策也并不试图刺激经济,通胀很难超预期,债市投资的基本面仍然较好。其次,市场流动性的状态取决于央行的态度,未来央行的政策操作将中性偏紧,资金成本较上半年大概率上行。再次,从估值来看,经过6月份资金面的洗礼,短端收益率超调,中长端和高评级券的价值已有所修复,目前收益率曲线趋于平坦化。而资金面紧张导致的去杠杆行为有可能会持续一段时间,资金成本制约下的债市反弹也相对有限。综合判断,我们保持谨慎看多、危中有机的心态。债市的机会仍然大于风险,近期的调整为我们提供了一个较好的介入机会,利率、高等级信用债和短端产品或仍将是主要受益品种。

截至6月30日,博时固定收益团队拥有近20位投研人员,数量位居业内前列。其中9位基金经理和投资经理的平均从业年限为11年,拥有丰富的投资经验。目前固定收益类公募产品已达12只,固定收益产品线完善。(CS)