

# 年底排名进不了前1/5就下岗

## 基金经理发愁:加仓有可能被套,不加仓就没机会提升业绩

### 兴业全球基金 综合业绩排名第一

近期,银河证券研究中心考察了57家基金管理公司旗下的200多只主动型股票投资基金的综合业绩,推出了基金管理公司2008年上半年和第三季度两阶段的股票投资管理业绩综合评价排名。在两个阶段排名中,兴业全球基金管理公司以良好的稳定性一直排名第一。兴业全球基金管理公司成立五年多来,历经中国证券市场完整牛熊市的洗礼,目前已经成长为拥有5只基金产品,管理基金资产300多亿的中型基金公司。

业内人士认为,中国基金业经过十余年的发展,现已成为中国经济领域的重要力量。从投资管理到社会责任、从百姓理财到人文关怀,以兴业全球基金为代表的中国基金业正一步步走向成熟。据悉,由兴业全球基金与复旦大学联合举办的“复兴论坛”即将正式启动。 快报记者 施俊

随着年末的临近,基金经理的压力也越来越大,因为一场排位恶战已到来。面对年内创造的历史性巨亏纪录,面对年内剩下的少得可怜的时间,基金要实现扭亏已是不能完成的任务。然而,年终排名依然会继续,这场仗如何打,已成为基金经理迫在眉睫的问题。

### 基金经理为排名发愁

“这一阵子行情我们没有参与,排名下跌了不少,接下来的机会怎么都不能错过了。”上海某基金公司基金经理很是焦急,“现在都快年末了,我们的操作要格外谨慎,稍有不慎,就会影响到基金的整年排名。”

加仓可能被套,苦不堪言;不加仓,没抓住提升业绩的机会,遗憾无比。基金经理的压力随着年末的到来与日俱增。

基金研究人士分析说,公募基金非常重视相对排名,排名前三分之一和后三分之一的待遇有天壤之别。尽管多家基金公司的评价不会过于短视,但是话虽这么说,一年的业绩好坏总

归还是关系重大。

业内有传言,深圳一家大型基金公司近期就明确表示,年底要实行基金经理末位淘汰制,淘汰的比例不低,约在5%。更有基金公司在年初即和基金经理签下了“生死状”,年度业绩做不到前1/5的就下岗。眼下,还有五周的时间,基金经理拥有的时间已经不多。

### 小基金公司冒险加仓

来自联合证券的一份报告显示,上周加仓最为明显的基金公司为金鹰、新世纪、摩根士丹利华鑫、益民等。而这几家基金公司全部都是小规模基金公司,且均处在垫底的位置。

而在德圣基金的研究报告中,也同样明确指出,天治、金鹰、华商等小基金公司旗下的基金大幅加仓,一线基金公司则是按兵不动。天治创新在上周加仓超过30%。东方精选、东吴嘉禾优势等小基金也将仓位提高了10%以上。

为何小规模基金和大规模基金的分歧会如此之大?一位业内资深人士表示,年底熊市中难得有这样的行情,还不加紧时间冲一把,更待何时。也由

此,短短几日,这些基金的净值都大幅度上涨;这也让基金的年终排名发生了微妙的变化,基金减仓行动已悄然展开。

### 基金投研实力渐显现

在现在的大多数时间里,低仓位的基金相对更容易取得好的业绩。三季度报告显示,基金净值跌幅较小的,基本是仓位较低的基金。譬如华夏基金,就是完全依靠出色的仓位控制胜出的。

但是,仓位控制在熊市里尽管能使基金净值避免迅速缩水,却也不能提升基金的业绩。所以,个股的选择同样十分重要。这是基金投研比拼的一个开始。“今年大半年中,基金业实际上是一直简单地以仓位定胜负,采取任何投资策略均失败。这种状态也被基金业人士称为‘原始社会’。”国信证券基金分析师杨涛表示,“只要有股票持仓,专业人士与非专业人士就没有区别。”

年底快到了,基金们为最后的名次冲刺,也意味着不少基金会再度将研究放到首位,希望挖掘出一批估值合理、前景良好的股票。 据《上海青年报》

### 基金猛炒地产股成大赢家

在本次降息之前,基金悄悄潜入地产股中的资金不可小视。上证所统计数据显示,机构资金自11月18日~11月25日连续6个交易日净流入房地产板块,净买入资金总额为7.86亿元,其中11月25日的净买入达到1.77亿元。看来之前频频踏错行情的基金,此次准确嗅到了降息味道,先知先觉了一回!

三季度以来基金对房地产板块的走势,分歧相当之大,有

大幅加仓的,也有大幅减仓的,但不可否认的是,随着近期地产股大涨,三季度增持的基金显然成为了赢家。

统计数据显示,三季度有24家基金公司提高了对地产股的配置比例,截至三季度末,中部基金公司增持地产股的市值近18亿元,交银施罗德基金增持超过10亿元,这两家是三季度增持地产股最多的公司,而地产股的持续上涨,让基金公司小赚了一笔! 每经

### 投资债基也要系好安全带

今年以来,债券基金成为最赚钱的基金品种之一,但进入11月以来,面对债券市场明显的波动,投资人陷入进退两难的境地。债券基金是否还具有投资价值?如何把握债券投资过程中的机遇与风险?对此,国投瑞银稳定增利债基基金经理韩海平日前表示,债券仍然是处于牛市下半场,但高度可能不如上半场,投资人应当适当降低收益预期。

韩海平称,今年以来尤其是在9月份以后,债市走出了

波澜壮阔的一波行情,目前债券市场还是处在牛市过程当中,但是下半场的高度不如上半场,投资人应当适当降低收益预期。个人投资者在选择债券或者债基时,一定要特别注意风险防范,也就是说,债券如果在未来出现调整的时候,也应选择那些相对来说投资风格比较稳健的债基来进行投资,对于信用债投资比例过高的基金应该回避,投资债券基金,也要系好安全带,防止以后的颠簸。 快报记者 唐雪来

### 汇添富基金

#### 人工座席延时服务

汇添富基金将从12月1日起推出人工座席延时服务,即由原来的8:30~17:30的工作时间延长为8:30~21:00,每个工作日保证为投资者提供不少于12个小时的人工服务时间。同时其电话自动语音服务仍为24小时不间断服务,客户可自助进行账户查询、传真账单、查询公告等多项服务。

汇添富基金有关人士表示,在目前市场环境推出此项服务,正是为了更好地为广大投资者提供更加贴心高效的理财服务。“越是在市场不好的时候,基金公司更要和客户并肩携手,共渡难关。我们正是希望通过延长人工服务时间,不断提升自身的服务质量来加强与广大客户的沟通,帮助客户调整好投资心态,稳定客户情绪和增强客户信心,让客户能真正安心长期持有”。 快报记者 施俊

# 基金销售内幕多 潜规则惊人

“买基金要交申购费、赎回费、管理费和托管费,什么时候又冒出来个销售服务费?”其实,销售服务费早已在基金合同中明确规定,并不是新鲜事。记者多方采访,发现基金销售中有很多潜规则,银行作为代销机构,凭借强势地位,收取种种费用,是唯一的大赢家。基金为了生存,不得不多方打点,而最终种种费用都是羊毛出在羊身上,由投资者承担了!

### 潜规则一: 自掏腰包一次性奖励

和新股发行一样,基金公司新基金发行时,要自掏腰包拿出一笔费用给代销渠道,作为“一次性奖励”。深圳某基金公司负责人告诉记者,新基金发行时,公司不仅认申购费未取,还从管理费中拿出一部分来交给某银行作为奖励。

一家大基金公司的销售人员向记者表示,所谓新基金首发“奖励”,并没有写入基金契

约中,而是基金公司自掏腰包,因此也没有什么硬性规定,做法也非常多,通常是按照代销机构销售金额的0.3%~0.5%的比例支付。

某业内人士悄悄告诉记者,今年大熊市,基金公司支付的比例就远远超过了这个比例。新基金销售发行不景气,有的基金公司往往为了保住存量,也就是2亿元的募集底线,往往是出重手给银行,返还比例高达1%。“某基金公司曾规定哪家代销渠道率先达到了2亿,公司就支付1000万的返还款。你可以算算,这个比例已经达到了5%,相当惊人啊!”

### 潜规则二: 向银行支付尾随佣金

当基民在银行买了基金后,如果在一定时期不赎回,那么基金公司就要向代销渠道支付尾随佣金。通常,每年基金公司要缴纳的尾随佣金一般为0.3%~0.5%。不过,这个比例

并不固定。有的基金公司尾随佣金的比例只有0.1%~0.2%。不同的银行收取尾随佣金的方式也不一样。有的银行不收,有的银行少收,主要取决于基金公司谈判能力和实力。基金公司支付尾随佣金的方式也不一样,根据双方的协议,或按季度或按年度支付。

### 潜规则三: 额外的营销费用

基金公司有时还要支付额外的营销费用。代销渠道推销基金时宣传品的印刷费、广告费、和客户的座谈沟通等费用,往往也由基金公司承担,“去年大牛市,几乎只要沾上基金,公司就要掏钱!”一位基金公司资深销售人员向记者表示。

另一方面,不少银行员工对基金一知半解,其销售服务质量让人难以认同,而销售服务费一分不少,最终这些费用,都是羊毛出在羊身上,由基民承担了。 据《成都商报》

### 基金周评

#### 封基:表现疲软价值凸现

本周封闭式基金表现相对较弱,在两市大盘震荡下跌的背景下,31只封基除建信优势小幅上涨外,其余全部下跌,平均跌幅达3.64%。

换手率方面,本周封基的日均换手率较上周明显回升,由上周的1.21%升至本周的4.7%,上升幅度较为明显,交投大为活跃。折溢价率方面,本周大盘封基的折价率有所上

升,这也是对近期折价率持续回落的修正,此外,小盘封基的折价率也有所上升,但幅度相对较小。创新型封基方面,大成优选和建信优势的折价率小幅上升,国投瑞银瑞福进取的溢价率相应有所下降。

至于短期操作策略,我们继续看好封基的投资价值,尤其是绩优大盘封基。 国都证券 姚小军

#### 开基:指数基金业绩分化

受沪深大盘下挫的拖累,本周指数型基金、股票型基金和混合型基金业绩出现了不同程度的下跌。受目标指数的影响,指数基金出现了一定程度的分化,华夏中板上涨1%,而华夏上证50ETF和易方达50指数基金等目标指数中金融权重较大的基金则出现了大幅度下跌,跌幅超过了5%,股票型基金和混合型基金方面,涨跌互现,但

仍平均下跌15%和1%。

虽然本周出现大幅降息利好,债市继续震荡上扬,但由于债券型基金和保本型基金都在不同程度上涉足权益类资产,受此因素拖累,这两类产品本周也出现了小幅下跌,但后市趋势依然看好。预计近期沪深两市大盘仍将以震荡整理为主,投资者可继续保持先前的仓位。 国都证券 姚小军

封闭式基金昨日行情					代码 名称 收盘 涨跌% 贴水					代码 名称 收盘 涨跌% 贴水					代码 名称 收盘 涨跌% 贴水					代码 名称 收盘 涨跌% 贴水				
184699	基金同盛	0.461	-2.13	-37.64	500015	基金汉兴	0.754	-0.53	-35.05	184721	基金丰和	0.427	-1.84	-33.10	500005	基金汉盛	0.976	-1.42	-30.20	150003	建信优势	0.429	-0.47	-22.42
500038	基金通乾	0.665	-2.21	-37.56	500056	基金科瑞	0.595	-1.66	-34.73	184689	基金普惠	0.794	-1.37	-32.66	500006	基金裕阳	0.892	-1.88	-29.53	184705	基金裕丰	0.657	-1.36	-20.58
184701	基金景福	0.631	-1.72	-37.51	184722	基金久嘉	0.446	-3.47	-34.59	500009	基金安顺	0.719	-1.38	-32.47	150002	大成优选	0.410	-1.45	-19.45					
184693	基金普丰	0.613	-1.77	-37.10	184691	基金聚宏	0.774	-0.90	-34.18	184728	基金鸿阳	0.415	-1.90	-32.44	184688	基金开元	0.546	-1.98	-28.26					
					500001	基金金泰	0.536	-2.02	-33.73	184692	基金裕隆	0.638	-0.32	-31.18	500002	基金泰和	0.503	-2.15	-27.64					
															184706	基金天华	0.653	0.00	-12.62					
															150001	瑞福进取	0.472	-3.48	69.18					

开放式基金昨日净值				基金代码 基金名称 单位净值				基金代码 基金名称 单位净值				基金代码 基金名称 单位净值				基金代码 基金名称 单位净值			
519019	长盛创新	0.5120	0.050004	0.4300	200009	1.0540	1.1272	519997	0.4778	481006	0.6135	160609	0.9990	070008	0.8331	0.6505			
040001	华夏创新	0.5120	0.050009	0.6188	150103	0.6084	217009	0.7714	163302	0.1113	481008	0.9990	070008	0.8331	0.6505				
040002	华夏创新	0.5120	0.050009	0.7075	151001	0.6095	217010	0.9790	233001	0.3943	483003	0.80011	0.60011	0.5683	0.5683				
040004	华夏创新	0.5120	0.050009	0.6310	161009	1.4808	217011	1.0718	310318	1.0110	483004	0.80011	0.60011	0.5683	0.5683				
040005	华夏创新	1.5656	0.050008	0.6259	151966	0.6259	217203	1.0718	310318	1.0110	483004	0.80011	0.60011	0.5683	0.5683				
040007	华夏创新	0.6680	0.050009	0.5409	151968	0.5409	219002	1.0737	390002	0.4974	375010	1.5635	100025	0.4771	0.4771				
040008	华夏创新	0.4841	0.050110	0.7741	121002	0.7849	219003	0.9369	370078	1.0421	370078	1.0421	370078	1.0421	0.5110				
040010	华夏创新	1.0738	0.050106	0.1032	161005	0.1032	230004	0.6919	370076	0.6919	370076	0.6919	370076	0.6919	0.6821				
040011	华夏创新	4.2080	1.605021	1.0740	121002	1.0740	230005	0.9870	370070	0.9870	370070	0.9870	370070	0.9870	0.7172				
040012	华夏创新	1.0738	0.050201	0.8839	121003	0.8839	230006	0.9243	310358	0.9243	310358	0.9243	310358	0.9243	0.7213				
040013	华夏创新	1.0738	0.050201	0.5374	121008	0.5374	310358	0.5539	310358	0.5539	310358	0.5539	310358	0.5539	0.5539				
160105	华夏创新	0.8204	1.606020	0.8398	121009	0.8398	310358	0.4450	310358	0.4450	310358	0.4450	310358	0.4450	0.4450				
160106	华夏创新	1.0585	1.606003	0.2100	100002	0.2100	310358	0.1040	320001	0.1040	320001	0.1040	320001	0.1040	0.1040				
202001	华夏创新	0.7921	1.606005	0.7250	121007	0.7250	310358	0.6517	400003	0.6517	400003	0.6517	400003	0.6517	0.6517				
202002	华夏创新	0.5180	0.190004	0.3574	121008	0.3574	310358	0.1040	400003	0.1040	400003	0.1040	400003	0.1040	0.1040				
202003	华夏创新	1.2575	1.606008	0.7680	100012	0.7680	320005	0.6780	320005	0.6780	320005	0.6780	320005	0.6780	0.6780				
202005	华夏创新	0.6811	1.606010	0.7313	255010	0.7313	320006	0.2090	320006	0.2090	320006	0.2090	320006	0.2090	0.2090				
202007	华夏创新	0.5180	0.190004	0.9629	257010	0.9629	320009	0.1890	320009	0.1890	320009	0.1890	320009	0.1890	0.1890				
202009	华夏创新	0.9540	1.606113	1.0090	257020	1.0090	320010	0.1890	320010	0.1890	320010	0.1890	320010	0.1890	0.1890				
202011	华夏创新	0.9540	1.606113	1.2870	257030	1.2870	320011	0.1890	320011	0.1890	320011	0.1890	320011	0.1890	0.1890				
202012	华夏创新	0.9540	1.606113	1.0680	257040	1.0680	320012	0.1890	320012	0.1890	320012	0.1890	320012	0.1890	0.1890				
202020	华夏创新	0.7700	0.700001	0.6480	161009	0.6480	320013	0.1890	320013	0.1890	320013	0.1890	320013	0.1890	0.1890				
202022	华夏创新	0.9540	1.606113	0.9720	240002	0.9720	320014	1.0058	162005	0.6970	163005	0.8054	240001	0.6704	0.6704				
202023	华夏创新	1.0030	0.700003	0.9520	240003	0.9520	320015	1.1890	162007	0.6130	580001	0.5326	240002	0.7742	0.7742				
202024	华夏创新	0.5180	0.190004	0.9520	240004	0.9520	320016	0.1890	162009	0.1890	163005	0.8054	240003	0.6704	0.6704				
000011	华夏创新	4.4580	0.700006	0.9912	240005	0.9912	320017	0.1890	162010	0.1890	163006	0.8054	240004	0.6704	0.6704				
000021	华夏创新	1.3870	0.700009	1.1900	240008	1.1900	320018	0.1890	162011	0.1890	163007	0.8054	240005	0.6704	0.6704				
000031	华夏创新	0.5530	0.700010	0.7320	240009	0.7320	320019	0.1890	162012	0.1890	163008	0.8054	240006	0.6704	0.6704				
000041	华夏创新	0.4810	0.700011	0.5590	241001	0.5590	320020	0.1890	162013	0.1890	163009	0.8054	240007	0.6704	0.6704				
000101	华夏创新	1.4740	0.700012	0.6080	162201	0.6080	320021	0.1890	162014	0.1890	163010	0.8054	240008	0.6704	0.6704				
000103	华夏创新	1.1350	0.700013	0.6590	162202	0.6590	320022	0.1890	162015	0.1890	163011	0.8054	240009	0.6704	0.6704				
000110	华夏创新	1.0860	0.700016	0.6530	162203	0.6530	320023	0.1890	162016	0.1890	163012	0.8054	240010	0.6704	0.6704				
000201	华夏创新	0.9830	0.700999	0.7590	162204	0.7590	320024	0.1890	162017	0.1890	163013	0.8054	240011	0.6704	0.6704				
000202	华夏创新	1.0930	0.800001	0.6188	162207	0.6188	320025	0.1890	162018	0.1890	163014	0.8054	240012	0.6704	0.6704				
159902																			