

基金分仓“万八定律”将打破

券商分析师收入远超基金经理的怪象有望消失

记者获悉,有某大型基金公司拟带头打破与卖方研究机构默契的万分之八费率。市场人士指出,受散户佣金费率一降再降和卖方研究机构竞争加剧影响,卖方研究机构与基金公司的费率天平已经岌岌可危,打破只是时间早晚的问题。

费率天平逐渐失衡

记者获悉,近两年,随着券商经纪业务竞争的加剧,散户的佣金费率呈现逐年下降趋势。散户佣金费率的大幅下滑直接导致了基金公司的不满。一直以来,基金公司之间佣金费率约定俗成地定在“万分之八”,俗称“机构批发价”。某基金公司总裁表示,这个“万八定律”的设置前提是:当年券商给散户的平均费率在千分之二点五至千分之三之

间。但近年来,散户佣金费率的不下降,使得基金公司与券商约定费率的前提不复存在。因此,基金公司要求下降机构佣金费率的呼声日趋强烈。

深圳某基金公司市场部总经理指出,在很多证券营业部,资金超过1000万以上的大户的佣金费率不仅远低于万分之八,而且部分营业部还采取年底返还的做法吸引大客户。另一方面,卖方研究机构的竞争加剧,也使得这一天平失去平衡。据悉,目

前除了申银万国、中金公司等近15家老牌卖方机构之外,今年以来,还有广发证券、齐鲁证券、华创证券、上海证券、德邦证券等近20家新券商加入或者准备加入卖方研究机构的竞争当中,期望在基金公司巨大的分仓收入中分得一杯羹。

分析师工资可能骤降

上述研究所负责人认为,从长远来看,有这么多的卖方机构肯定是不正常的,市场肯定将经历一个优胜劣汰的过程,而基金公司佣金费率的下降,或许就是卖方研究机构优胜劣汰的开始。据测算,一个30人团队的卖方研究机构,其全年的运营成本最低在3000万左右;而申万、中信等处行业前列的研究所,

其全年运营成本都超过1亿元。

上海某研究所所长指出,目前卖方研究机构的收入来源主要包括公募基金、QFII、私募基金等机构投资者的分仓收入和部分财务顾问费用,公募基金的分仓收入占到了卖方研究机构的85%甚至90%以上,因此基金公司的佣金费率下降将直接导致卖方研究机构收入的骤减。

该研究所所长同时指出,研究所收入的减少也将直接导致分析师收入的下降。近年来,卖方研究机构分析师的收入水涨船高不仅成为很多卖方研究机构发展的重要障碍,而且也引发了基金公司的异议。基金是卖方分析师的“衣食父母”,而分析师收入竟然远远超过基金经理的薪酬。 证时

一天买30公斤黄金 南京频现购金大单

国际黄金价格下探至1100美元/盎司后,不少投资者低价囤货,南京地区频现购金大单。昨日,江苏安徽中国黄金品牌运营中心和配货中心改造升级,搬迁至秦淮区双龙街,营业面积达到6000平方米,日批发黄金达400斤,升级后的运营中心还增加了黄金展厅与产品加工车间。

昨日是中心改造升级第一天,平均每家参会加盟经销商购得5斤以上货品,一无锡经销商更是豪购30公斤黄金制品。

快报记者 刘芳



上海世博金 最后一组开始预售

3月23日,在北京一家预售网点,工作人员展示上海世博金系列产品。当日,由上海世博会事务协调局授权、中国印钞造币总公司发行的上海世博金最后一组开始在各地交通银行指定网点预售。

新华社发

金价失守1100美元 黄金、美元跷跷板

由于美元上涨,国际金价1100美元/盎司关口近日内反复失守。22日,纽约黄金跌至收盘1099美元,随后一个交易日则略有回升。而截至昨晚发稿,金价再度跌破1100美元关口,暂报1093美元。在经历了2月份的一轮反弹后,近期黄金的走势开始逐渐走弱。

高赛尔金首席分析师王瑞雷表示,目前看来,各国央行对IMF手里的剩余黄金兴趣都不是很大,假如美元继续走高,那么黄金的重心就将再下移50美元,在1050-1100美元区间内波动。王瑞雷说,从国际上看,大金的矿股价都与国际金价密切相关。1050美元是国际金价的200日均线,依照历史规律,在这条均线附近价格会比较夯实,因此届时投资者可以分批分期做多黄金期货,或是买入黄金股。

快报记者 叶苗

股指期货推出在即,多家机构布局权重股及指基 市场悄然显现风格转换迹象

随着权重股的反弹和概念股的退潮,基金重新“燃起”对市场风格转换的期许。在基金看来,在目前投资环境下,市场很难实现整体风格切换,但在中小盘股结构性泡沫凸显,大盘蓝筹股估值优势明显,大盘蓝筹股估值优势明显,风格转换的可能性在逐步提升。

从统计数据来看,目前大盘股和小盘股的估值已经达到历史的临界点。很多大盘蓝筹股的估值仅在10倍左右的水准,而一些小盘股则高达40倍、50倍。值得注意的是,近期部分大盘蓝筹股开始企稳反弹,而一些小盘股则出现较大的跌幅。对于近期大盘股跑赢小盘股的现象,机构给予了充分的关注。在汇添富看来,政策紧缩预

期会降低投资者的风险偏好,尤其是前期过度炒作的中小盘概念股面临较大的下跌风险。

景顺长城表示,大盘股开始跑赢小盘股的现象可能暗示,趋势可能要出现逆转。最早在3月下旬市场风格将出现转变,大盘蓝筹股行情可能正式登台。“投资风格的转换可能就在大多数投资人对大盘蓝筹股丧失投资信心的时候到来。”国富基金表示。广受关注的易方达上证中盘ETF联接基金将于本周四结束募集。记者从银行渠道了解到,该基金本周以来认购量比发行初期明显放大,其原因是越来越多精明的投资者采取了将银行短期理财产品与新基金认购相结合的方式。理财经理分析,在当前

的市场上,新基金比老基金有明显的优势。一是新基金发行期认购费率比打开申购后的费率低;易方达上证中盘ETF联接基金的认购金额(少于100万时)的费率为1.0%,低于申购费率1.2%。二是新基金成立后一般有6个月建仓期,这期间基金经理人可以根据市场节奏适时调整策略,相比老基金而言在市场调整阶段系统风险相对较小,能够以较低的成本建仓。

当前市场在3000点上不断割断,下行空间有限,多家机构已开始为股指期货的推出布局权重股及指数基金,目前研究机构的一致预期是股指期货推出初期将很可能引发一波做多行情。

快报记者 吴晓婧 王慧娟

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量					
002014	中航电子	17.63	0.17	1538443	002088	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002162	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002311	苏试试验	35.77	-0.42	1649579	002312	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002313	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002015	中航电子	17.63	0.17	1538443	002089	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002163	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002314	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002315	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002316	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002016	中航电子	17.63	0.17	1538443	002090	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002164	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002317	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002318	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002319	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002017	中航电子	17.63	0.17	1538443	002091	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002165	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002320	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002321	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002322	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002018	中航电子	17.63	0.17	1538443	002092	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002166	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002323	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002324	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002325	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002019	中航电子	17.63	0.17	1538443	002093	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002167	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002326	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002327	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002328	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002020	中航电子	17.63	0.17	1538443	002094	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002168	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002329	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002330	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002331	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002021	中航电子	17.63	0.17	1538443	002095	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002169	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002332	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002333	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002334	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002022	中航电子	17.63	0.17	1538443	002096	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002170	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002335	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002336	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002337	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002023	中航电子	17.63	0.17	1538443	002097	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002171	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002338	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002339	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002340	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002024	中航电子	17.63	0.17	1538443	002098	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002172	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002341	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002342	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002343	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002025	中航电子	17.63	0.17	1538443	002099	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002173	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002344	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002345	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002346	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002026	中航电子	17.63	0.17	1538443	002100	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002174	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002347	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002348	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002349	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002027	中航电子	17.63	0.17	1538443	002101	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002175	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002350	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002351	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002352	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002028	中航电子	17.63	0.17	1538443	002102	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002176	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002353	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002354	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002355	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002029	中航电子	17.63	0.17	1538443	002103	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002177	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002356	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002357	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002358	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002030	中航电子	17.63	0.17	1538443	002104	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002178	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002359	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002360	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002361	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002031	中航电子	17.63	0.17	1538443	002105	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002179	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002362	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002363	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002364	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002032	中航电子	17.63	0.17	1538443	002106	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002180	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002365	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002366	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002367	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002033	中航电子	17.63	0.17	1538443	002107	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002181	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002368	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002369	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002370	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002034	中航电子	17.63	0.17	1538443	002108	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002182	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002371	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002372	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002373	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002035	中航电子	17.63	0.17	1538443	002109	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002183	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002374	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002375	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002376	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002036	中航电子	17.63	0.17	1538443	002110	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002184	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002377	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002378	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002379	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002037	中航电子	17.63	0.17	1538443	002111	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002185	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002380	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002381	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002382	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002038	中航电子	17.63	0.17	1538443	002112	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002186	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002383	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002384	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002385	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002039	中航电子	17.63	0.17	1538443	002113	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002187	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002386	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002387	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002388	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002040	中航电子	17.63	0.17	1538443	002114	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002188	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002389	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002390	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002391	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002041	中航电子	17.63	0.17	1538443	002115	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002189	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002392	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002393	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002394	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002042	中航电子	17.63	0.17	1538443	002116	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002190	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002395	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002396	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002397	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002043	中航电子	17.63	0.17	1538443	002117	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002191	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002398	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002399	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002400	三友化工	35.77	-0.42	1649579
002044	中航电子	17.63	0.17	1538443	002118	广生堂	23.36	-1.56	4366067	002192	国电南自	12.37	-0.01	4428916	002401	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002402	三友化工	35.77	-0.42	1649579	002403	三友化工	35.77	-0.42	1649579