



投资周刊 Investment Weekly

总第107期 今日4版 每周一出版
新闻热线 010-84275426
主编 张陵洋

A1-A4

2013.12.16

A2 9只创业板软件业新股价值评比

距离预期IPO开闸时间近一个月的时间里,记者注意到,即将上市的创业板股中,软件及应用系统行业的新股最多。本刊将选出该行业9只新股进行财务评分,以飨读者。

A3 四股基混战年终冠军

距离2013年股基排名收官仅有12个交易日了,此时股基冠军争夺战已进入胶着状。据记者了解,目前中邮战略新兴产业基金、景顺长城内需系列基金最具有冠军相。

A4 不看好未来三年内黄金价格

人民币兑美元汇率持续降低被市场解读为监管层为热钱流出中国“设坎”,热钱的进出将为老百姓带来怎样的变化?对此,记者对《美元复兴十年,中国痛苦十年》作者张庭宾进行了专访。

年终策划

网络理财疯狂井喷 老鼠仓案密集频发

2013年基金业五大变局

北京商报 肖海燕/文 宋媛媛/制图

2013年大型亲子旅游类节目《爸爸去哪儿》火爆银屏,“去哪儿”也成为了今年最热门的词,那么对基金业而言,2013年其旗下“基金经理、基金高管、基金产品、基金业务和基金股权”五个个性不同的“宝贝”又走过了怎样的路途?



基金产品去哪儿 热衷抱电商大腿

对于基金行业,乃至金融行业最热的一个词是什么?金融互联网!自从监管层放开金融互联网的大门,便再也阻挡不住基金公司寻求与互联网合作的决心。

当然,在金融互联网产品在市场集中发酵之前,必然是有一个成功的案例吸引着它们,这个案例就是余额宝。今6月,阿里巴巴旗下支付宝与天弘基金联合推出了余额宝,由于该产品有收益,同时还兼具网上购物等支付功能,因此该产品一推出就受到了网友的热捧,再加上“双11”猛烈的营销手段,该产品规模出现了爆发式增长,目前已达1800亿元。

有余额宝效应在先,基金公司再也不敢小觑互联网的威力,各种宝开始风生水起。例如百度开与华夏基金联合推出的百度理财B与百赚。据北京商报记者了解,目前市场上的各种宝产品已经达到了近10只。此外,四大门户网站也欲分一杯羹,据北京商报记者了解,以腾讯为首,新浪、搜狐均将与基金公司合作联合推出类似余额宝的产品,同时360等也传出要加入这场“金融互联网大战”。

基金经理去哪儿 密集频发“老鼠仓”

对于基金经理而言,2013年是较为“光荣”的一年,这一年股基大幅跑赢大盘。如果业绩给基金经理带来正面形象,那么频发的“老鼠仓”事件就要给这个群

体“抹上黑”了。2013年由于债市黑金案涉及面广,加上证监会有了“大数据排查”这一捕鼠利器,2013年成了“老鼠仓”案最多一年,也是涉及金额最大的一年。

今年4月,一场由高层发起的监管风暴广泛影响了市场,债市黑金案渐浮水面。基金业曝出涉及债市黑金案的第一人为“80后”万家基金明星基金经理邹昱。随后更有多名券商、银行固定收益部大佬被曝出涉及此次债市黑金案,基金行业除了邹昱之外,前工行员工、易方达基金经理马喜德、嘉实基金现金管理部总监吴洪坚也出现在这份名单之中。

债市黑金案的曝出让基金业信誉严重受损,而之后曝出的史上最大“老鼠仓”马乐事件无疑是雪上加霜。今年8月,证监会通报披露马乐涉“老鼠仓”一案,据了解,马乐所涉及的交易金额达10亿元之多。此外,今年11月,市场再度曝出上海多名基金经理因涉嫌“老鼠仓”被证监会要求协助调查。

基金高管去哪儿 加盟保险成趋势

铁打的营盘流水的兵,基金业总少不了基金高管离职的案例,不过与往年选择私募、券商不同,这一年保险行业成了基金业离职高管的新去向。

据了解,2013年基金业有近百名基金高管离职,公开信息和基金业协会网站资料显示,目前基金业在职且工作年限超过十年的仅有3人,可谓寥若晨星。

大资管时代,保险因有良好发展空间,加上今年又放开了权益类投资比例等多项利好,该行业开始成为目前基金离职高管较为热门的去处。例如,华夏基金前总经理范勇宏确认加盟国寿资产、华夏基金原副总经理张后奇将履职平安养老保险公司,同时也有坊间传闻称,大成基金总经理王颖也将离职加盟保险资管。

基金业务去哪儿 子公司规模暴增

如果说2012年是公募产品创新最大年,基金公司子公司无疑是今年最大的创新。

自去年10月底放开子公司业务以来,基金子公司的成立步伐一直较快。据北京商报记者了解,目前已有62家基金子公司获批。此外,基金子公司的规模也出现了爆发式的增长。据消息人士透露,目前子公司的规模已经达到了万亿元的级别。

究竟是什么业务让子公司出现了“大跃进”式的发展?这主要得益于子公司打的“万能牌”。据北京商报记者了解,基金子公司业务类型主要涉及与银行合作的通道业务、与信托领域合作的房地产融资等业务、与上市公司合作的股权质押融资及定增等业务。

目前子公司发展的过程中也存在一些风险,这些风险已引起监管层重视,倒逼基金公司子公司进行业务改革以加强风控意识。

基金股权去哪儿 现大股东集权潮

自监管层放开“一参一控”政策限制后,公募基金迎来了一波大股东对基金公司的股权增持潮。

今年8月,中信证券公告,中信证券购回10%华夏基金股权,今年11月,中信证券再度称受让南方工业所持有的华夏基金3.2%的股权,至此,中信证券将持有华夏基金62.2%的股权。

除了华夏基金,还有多家基金公司大股东瞄上了绝对控股这一地位。据北京商报记者统计,今年实现绝对控股的基金公司已达5家。这5家分别是招商银行持有的招商基金;中铁信托持有的宝盈基金;东北证券持有的东方基金和吉林信托持有的天治基金。

未来这一场绝对控股潮或还将扩散。

今年在股权上还出现了一件“奇葩”事件,与大多数基金公司招银行、券商当“爹”不同,天弘基金迎来了阿里巴巴这一来自互联网的“爹”。今年10月,内蒙君正发布的增资扩股公告称,阿里巴巴拟出资11.8亿元控股天弘基金。这不仅意味着阿里巴巴实现对天弘的绝对控股,还意味着公募基金出现首单管理层通过直接持股基金公司实现股权激励的案例。据了解,阿里巴巴和天弘基金之间的“大媒人”是余额宝,同时余额宝1800亿元的规模也将帮助天弘基金从一家排名30多名的基金公司在一年内顺利升级到前5名。