

## 嘉实基金市场份额 整体业绩同步提升

证券时报记者 鑫 水

本报讯 时值岁末年初,随着各项统计数据及基金业绩排名相继公布,基金行业又到了一年一度的年终盘点时间。作为国内“老十家”基金公司之一,嘉实基金在2008年凭借稳健的投资管理、积极主动的专业理财服务、严谨的内控监督等有效举措,市场份额和基金业绩同步提升。

根据银河证券基金研究中心的统计,截至2008年12月31日,嘉实基金以管理基金资产净值1375.06亿元、基金份额1866.57亿份的规模位居行业第二,比2007年跃升一位。据统计,该公司过去三年基金资产管理规模始终位于行业前三,在市场的急剧变化中表现出较强的稳定性。

资产管理规模的稳步提升源自广大投资者的认可,而基金业绩是持有人最看重的因素之一。据银河证券基金研究中心2008年12月31日统计数据,嘉实增长和嘉实成长收益位列股票型基金前十名,嘉实旗下基金丰和位列封闭式基金首位。根据晨星数据显示,截至2008年12月31日,嘉实服务、嘉实优质在股票型基金排名中均进入前5名;嘉实增长、嘉实成长收益在积极配置型基金中分列第10名、第12名;嘉实货币在货币市场基金中列第2名。此外,该公司今年5月份发行的嘉实研究精选基金实现了正收益,在今年新发股票型基金中业绩名列前茅。

嘉实基金表示,市场的急剧变化对基金管理人最大的锤炼,在稳扎稳打的走过2008年后,将对2009年更加充满信心。

## 基金新增开户数 2008年达273万户

证券时报记者 方 丽

本报讯 统计数据表明,2008年基金新增开户数为273.43万户,这一数据约为2007年基金新增开户数的1/10。

具体来看,除了2008年前3个月份基金新增开户数分别达到了81.47万户、30.9万户、32.95万户之外,剩下的月份都低于14万户。实际上,从7月一直到11月,基金新增开户数都不足10万。尤其是8月份,整个月份的基金开户数只有76677户,这个数据是近3年以来的历史最低点。

而在2008年12月份基金开户数随着市场的回暖出现了年末“翘尾”现象。上周仅三个交易日,基金新增开户数就高达20497户,延续了该月连续3周基金开户数“高位”徘徊的现象。数据显示,12月份的新增开户数总体达到了14.4万户。不过,这一年末的反弹并不能掩盖一年基金新增开户数的低迷现状。

2007年的情况和去年形成巨大的反差。中登公司统计显示,2007年全年新开基金账户2227.97万户,较2006年增加2002.01万户。

## 外围回暖 QDII基金新年现曙光

证券时报记者 张 哲

本报讯 2008年年底,境外市场有整体转暖的迹象,走出了一轮反弹行情。对于2009年的境外市场,QDII基金也将面临新的挑战。

据Wind统计,QDII基金从2008年10月底开始一波近30%左右的上涨。其中,2008年第四季度只有海富通中国海外基金取得正收益。“自基金成立以来,我们采取了非常谨慎的建仓策略,同时也发挥了海富通精选个股的优势。”海富通中国海外基金经理助理杨铭说,“进入去年11月份以后,我们分析了市场变化,采取了较为主动的投资策略,提高了基金仓位。”

在2008年9月、10月间,欧美金融危机不断加剧,导致不少投资者出于对海外市场的担忧,而采取了赎回QDII基金的举动,有些2007年发行的QDII基金在2008年三季度被赎回的份额超过10亿份。但后来的市场走势却表明,当市场出现恐慌性的抛售的时候,往往这些行为偏离了理性的判断。

杨铭透露,在10月份之前,也有部分投资者因基金净值较高,同时对海外市场存在不确定性无法判断,赎回了部分投资;不过进入11月份以后,不少投资者重新看到了海外投资的作用和优势开始申购海富通中国海外基金,出现了净申购的现象。

杨铭表示,海外市场或者海外中国股票和国内A股市场关联度可能并不如一些投资者想象的那么高。2009年全球资本市场的波动性可能会有所收窄,新兴市场有先于发达国家市场出现反弹的迹象。由于中国出台了多项较大力度的宏观经济政策,因此受惠于这些因素的中国海外概念股票在新的一年中将具有新的投资机会。

# 新科“赚钱王”出炉 交银增利基金快速上位

9个月内基金净值增长13.05%,成为2008年度最赚钱基金

证券时报记者 程俊琳

本报讯 2008年度最赚钱基金近日浮出水面,Wind资讯统计显示,成立于2008年3月31日的交银施罗德增利债券证券投资基金(A/B),以9个月内13.05%的单位净值增长率位列第一。

统计显示,包含新发基金在内,所有股票基金2008年的平均净值增长率为-41.64%。与此相反的是,债券市场却出现了几年未遇的大牛市,使得债券基金一跃成为2008年的“赚钱王”,交银增利恰好经历了债券市场的大牛市。

“交银增利选择在3月发行并非偶然,也并非恰巧赶上债券的牛市。”交银施罗德基金公司相关人士表示,交银每一只产品的推出都是根据投资时钟的周期做出的选择。在2008年一季度,交银施罗德就提出“中国进入加息尾声”的观点,并大胆预测2008年将成为中国债券市场由熊转牛的关键一年”,交银增利适时增加相关券种仓位。2008年中期,交银投研团队预测“中国即将进入加息周期”,并将预测

实现到投资层面。在投资上始终保持良好心态,构建的投资组合久期较长,对三年期央票、3+7年期债券的买入量较大。值得一提的是,交银增利债券基金的首募规模为103.16亿份,也是2008年首发规模最大的基金,同时也是年内唯一一只首发规模超过100亿份的基金。数据显示,截至2008年末,交银施罗德基金公司资产管理规模在国内基金业中排名第12,较去年上升11位,规模增长速度同样引起业内关注。



易方达基金总裁助理兼专户投资总监肖坚

## 解密易方达专户2008年逆市正回报

证券时报记者 杨 磊

投资要义第一不亏钱,第二记住第一条”,这是股神巴菲特对投资的忠告,但在2008年A股下跌超过60%的情况下,获取绝对收益谈何容易。

然而,易方达旗下几乎全部专户2008年都实现了正回报,年底又在四川成功签约了一单专户理财合同。易方达基金总裁助理兼专户投资总监肖坚近日接受记者采访,揭开专户理财优异业绩的秘密。

肖坚表示,易方达专户取得良好业绩首先要得益于一套比较完整的

适合专户运作的风控体系。在2008年易方达专户风险控制中主要强调以下几点:第一是初始投资积累安全垫后才进一步放大权益类投资比例;其次是遇到市场变化时果断止损;第三是灵活配置,根据不同阶段制定相应的投资策略;最后是对投资经理的投资作全方位要求,选股、选时、风险控制都要强调。

据了解,易方达专户理财在2008年总体上保持轻仓并把握个股机会,耐心等待大的投资时机的到来,由此带来了几乎全部专户实现正回报。

做投资时对市场充满敬畏,对自己充满信心。2008年多看少动,保持良好的投资心态是最重要的。”肖坚认为,据市场不同情况、不同阶段采取不同的策略,才能在有效的风险控制下把握好各个阶段的市场机会。专户理财对策略中风控和选时的要求比以前做公募基金时要更高。”

肖坚透露,易方达专户投资对基金经理在“选股+选时+风控”上的综合素质要求很高,并且要把三者有机结合起来。例如,专户基金经理孙松曾任易方达交易主管,这个职务锻炼

了高度的市场敏锐度,之后又担任研究员和基金经理助理,这个阶段加深了研究和选股能力,由此才具备了选股、选时和风控三方面的综合能力。

展望2009年专户投资,肖坚表示,相对于2008年的谨慎,2009年易方达专户将会采取积极的策略,专户存在着较大的投资机会。一方面经过市场大跌后,个股存在较大的结构性机会,另一方面股票估值大幅降低后,市场流动性充裕下会产生较大的阶段性机会,而这些亮点的把握都需要“选股+选时”能力的配合。

东吴基金权益类产品 管理能力排名第三

本报讯 据银河证券基金研究中心最新公布2008基金资产管理能力”研究报告显示,东吴基金权益类产品管理能力即股票市场上的投资管理能力以80.75的高分,在所有基金公司中排名第三。

据银河证券截至2008年底统计数据,东吴旗下东吴双动力基金和东吴嘉禾基金2008年以来的净值增长率在同类型基金中分别排名第13和第18。(张哲)

中海蓝筹灵活配置基金 1月12日起打开申购业务

本报讯 中海基金管理有限公司今日发布公告,旗下中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金定于2009年1月12日起开始办理日常申购和赎回业务,同时开通该基金与中海优质成长、中海分红增利、中海能源策略和中海稳健收益基金之间的转换业务。(程满清)

国海富兰克林基金开通 国海证券基金转换业务

本报讯 为满足广大投资者的理财需求,国海富兰克林基金公司自2009年1月9日起在国海证券开通该公司旗下开放式基金基金转换业务。据悉,此次基金转换业务适用于该公司已募集和管理的旗下开放式证券投资基金,包括国富收益、国富弹性、国富潜力、国富价值、国富债A。(陈墨)

友邦华泰红利ETF基金 新增宏源证券申购业务

本报讯 友邦华泰基金今日公告称,自2009年1月7日起,投资者可通过宏源证券的全部营业网点办理旗下上证红利ETF基金的申购、赎回等业务。根据上海证券交易所及友邦华泰基金公司的相关公告,宏源证券已于2008年获得友邦华泰上证红利交易型开放式指数证券投资基金的一级交易商资格。(朱景锋)

银华基金股东变更获批 注册资本增至2亿元

本报讯 银华基金今日公告称,该公司原股东南方证券持有的21%股权转让给山西海鑫实业股份有限公司获得中国证监会批准。同时,银华基金公司注册资本从人民币1亿元增加至2亿元。(朱景锋)

国泰基金 借网络论坛沟通客户

本报讯 日前,国泰基金年度网络论坛迎新活动举行,让更多投资者在新年到来之际和专业理财机构“零距离”沟通,得到投资人踊跃响应。该活动主要采取网友互动问答形式,内容包括投资理财知识、个人理财计划制定以及投资人答疑解惑等几个部分,帮助投资人更全面地了解基金投资知识、了解国泰基金。(张哲)

连续17个交易日折价率超20%

## 大成优选基金走近“救生艇”条款

见习记者 余子君

本报讯 创新封基诞生已经一年有余。从2008年12月10日到2009年1月5日,大成优选已经连续17个交易日折价率在20%以上,而这已令当初设置的“救生艇”条款变得不再遥远。

天相投顾数据统计显示,2008年12月10日,大成优选折价率达到了20.4%,首次出现了折价率超过20%的现象。自此以后,大成优选折价率就一直停留在20%以上,其中2008年12月17日到2008年12月24日

连续6个交易日中,大成优选的折价率更是保持在22%以上,而2008年12月19日大成优选的折价率高达23.04%。

大成优选的招募说明书中指出,基金合同生效满12个月后,若基金折价率连续50个交易日超过20%,则基金管理人将在30个工作日内召集基金份额持有人大会,审议有关基金转换运作方式为上市开放式基金的事项。设置这一条款的目的是为了应对封闭式基金可能出现的高折价,被基金业界形象称为“救生艇”条款。据了解,目前在深交所上市的偏股型

创新封基共有3只,并且都有“救生艇”条款,但条款规定的折价率各不相同,瑞福进取规定的为30%,大成优选规定的为20%,建信优势规定的为15%。

最近不仅是大成优选折价率居高不下,建信优势的折价率也一直保持在20%左右,明显超过了“救生艇”条款中规定的15%的折价率,但由于该基金成立不到一年时间,并未完全达到“封转开”的要求。而瑞福进取由于其有杠杆作用,成立以来一直保持着较高的溢价率,但近期其溢价率也大幅降低。

基金业内人士分析认为,大成优选“封转开”要求的连续50天折价率超过20%,由于“封转开”可以带来巨大的套利空间,该基金折价不会一直保持在20%以上,“救生艇”条款将把大成优选折价率拉回20%以内。对于创新封基连续高折价的原因,该人士认为主要在于市场的悲观情绪,实际上传统封闭式基金折价率也在明显提高,总体折价率达到30%左右。另外,去年股票市场的长期单边下跌,影响到现在和未来很长一段时间的分红能力,也在一定程度上影响到创新封基的折价率。

## 逾七成偏股基金去年跌破面值

证券时报记者 付建利

2008年A股的系统性风险不仅让偏股型基金集体亏损,十年来的盈利一扫而光,而且让不少基金单位净值低于1元面值,可谓“面值”不保。天相投顾的统计显示,截至2008年12月31日,可比的323只偏股型基金中,就有245只基金单位净值低于1元的面值,占比达75.85%。单位净值超过4元的仅有两只基金,分别为华夏大盘精选和180ETF,单位净值分别为4.687元和4.251元;单位净值在3元至4元区间的仅有上投阿尔法,为3.459元;单位净值在2元至3元区间的有荷银精选、嘉实增长等6只基金;而单位净值在1元至2元区间的有添富优势、深100ETF、华夏红利等73只基金,占比22.60%。在上述73只基金中,不少基金单位净值十分接近,如单位净值在1.4元至1.5元区间的就有6只基金,单位净值在1.2元至1.3元区间的也有7只基金,这主要是因为2008年A股几乎单边下跌的走势中,基金比拼主要在仓位控制上面,而择股对基金净值的影响相对淡化。

在跌破面值的基金中,单位净值最低的一只基金只有0.281元,而单位净值低于0.5元的基金也高达33只,占比10.22%,不算申购赎回因素,这也意味着上述33只基金让初始投资者亏损过半。



从累计净值来看,2008年共计有10只基金累计净值超过4元,华夏大盘精选以4.967元的累计净值高居榜首,基金兴华和易方达科汇分居其后,累计净值分别为4.652元和4.617元。

在累计净值前十名中,封闭式基金就有5席,如果算上封转开的基金,就有7只为封闭式基金。开放式基金累计净值前十名中除了华夏大盘精选外,还有180ETF和上投优势。此外,累计净值在3元至4元区间的共有35只;累计净值在2元至3元区间的共有116只,占比35.91%。累计净值低于1元的共计有67只,占比20.74%。