

基金赚钱效应再现 上周开户数增幅超四成

证券时报记者 陈 墨

本报讯 中登公司最新数据显示,2月份第一周基金新增开户达到22555户,较前一周环比上升45.75%,显然是市场回暖导致投资者“投基”之心大起。

数据显示,2009年1月份,基金新增开户数只有56393户,这一数据不但低于去年月度最低水平,也刷新近三年以来基金单月开户数新低。而2月份第一周这一数据出现明显回暖。不过,上周封闭式基金新增户数仍处于低迷状态,开户数仅为163户。从近期单月数据变化来看,封闭式基金自去年11月份、12月份到今年1月份新增开户数分别为5136户、3772户、493户,呈现不断减少的趋势。

大成策略回报基金 每10份拟分红1.5元

证券时报记者 杨 磊

本报讯 大成基金公司今日发布公告称,旗下次新基金大成策略回报每10份拟分红1.5元,权益登记日和除息日为2月13日,红利发放日为2月16日,该基金截至2009年2月10日已实现的可分配收益为4898.4万元。

据悉,大成策略回报去年11月26日成立以来投资业绩十分优异,截至今年2月10日单位净值已经达到了1.198元,其中,2009年年初至2月10日的业绩已经达到了19.32%,在次新基金中名列前茅。

长盛动态精选基金 跑好牛年第一棒

证券时报记者 周文亮

本报讯 今年1月份,股市一改去年之颓态,逐渐走出一波结构性上涨行情,全上证指数增长了9.33%。与此同时,偏股型基金业绩遍地开花。根据wind数据报道,长盛旗下动态精选基金1月份净值增长率为9.30%,与同期上证指数涨幅相当;截至2月9日,长盛动态精选今年以来收益率已达18.46%。

记者了解到,这主要得益于该基金重视选股大于选时,通过“积极投资于能够充分分享中国经济长期增长的、在各自行业中已经或将要取得领袖地位”的上市公司来搏取超额收益。因此,在市场逐渐回暖的过程中,截至2月9日,长盛动态精选今年以来收益率已达18.46%。其次,长盛动态精选基金的总体规模一直不是很大,始终处于最佳运作规模状态之中。该基金堪称中国最透明的一只基金,每季度公布报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票明细,将50只股票、仓位变化全部公布,全面透明化管理。

长盛公司总监投资总监詹凌蔚近日在采访中表示,基于今年以来市场特点,短期内以交易风格见长的小规模基金应该会保持比较大优势。但也正是因为今年宏观背景的多变性与不稳定性,从一年来看,相信基于价值和选股出发的基金可能会获得更多超额收益。

自购指数基金 易方达踏准反弹节奏

证券时报记者 杨 磊

本报讯 牛年伊始,A股市场呈现出一片“牛”景,截至2月10日上证指数今年以来涨幅已超过20%。股市强劲反弹比市场预期显得更为积极,基金净值也纷纷大涨,联想起今年年初易方达大笔自购旗下上证50指数基金,不少分析人士认为,自购行为显示了基金公司看好后市的判断,市场今年以来的大涨走势也印证了易方达基金的准确判断。

易方达基金公司今年年初公告显示,该公司在从1月7日起的10个交易日动用2亿元自购旗下易方达上证50指数基金,成为漫漫熊途中半年中首次有公司自购旗下指数基金。该笔投资如今无疑尝到甜头,该基金截至今年2月9日的涨幅已经达到了22.26%。

此外,易方达旗下其他偏股型基金今年以来也取得了优异业绩,特别是易方达价值成长基金截至2月9日的涨幅已经超过25%,跑在开放式混合偏股型基金最前面。

长城双动力基金 16日开放申购

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 长城基金今日公告称,该公司旗下第十只基金产品——长城双动力股票型基金自2009年2月16日起办理申购、赎回、定投、转换等业务。届时,投资者通过部分代销渠道网上银行申购以及定投申购长城双动力基金还可享受费率优惠。

今年以来股票基金业绩优劣相差14倍

基金经理直面选时选股大考

中邮优选今年以来暂领先,净值涨幅达30.22%

证券时报记者 朱景锋

本报讯 如果说去年单边熊市集中考察的是基金经理的选时能力,基金经理在2009年将面临选时和选股能力的双重考验。今年以来偏股基金业绩大分化为此提供了最好的诠释。

股基业绩大分化

今年以来股市突然启动,不断创出阶段新高。截至2月9日,上证指数涨幅已经达到22.18%。对于股市的阶段性强势走牛,一些基金显然并没有做好准备,净值明显滞涨。而另一些基金成功对行情做出判断,净值涨幅喜人。今年以来股票基金业绩呈现大分化之势。

据天相投资的统计,截至本周一,188只开放式股票基金今年以来平均净值涨幅达到16.99%,其中有多达45只基金净值涨幅在20%以上,得益于极高的股票仓位(年初仓位高达91.14%)和重仓股票集体发飙(辽宁成大、济南钢铁和上海机电等今年涨幅超过50%,吉林敖东、中粮屯河和豫园商城今年涨幅超过40%),去年净值跌幅较大的中邮优选表现最抢眼,今年以来净值涨幅高达30.22%,在股票基金中净值涨幅最大。

而与此同时,不少基金净值涨幅明显落后,大幅跑输业绩基准沪深300指数26.35%的收益率。据统计,有70只股票基金净值涨幅小于15%,而即使股基仓位在60%的下限,

如果保持对业绩基准的均衡配置,净值涨幅也应该在15%以上,可见不少基金主动的行业配置和个股选择明显存在较大偏差。

统计数据也表明,表现最好的股基的收益率是表现最差股基收益率的14倍之多,基金业绩分化之大可见一斑。

综合投资能力大考之年

值得注意的是,有14只基金今年以来收益率不足10%,其中有不少为去年极为抗跌的基金,上海一家公司旗下两只基金净值涨幅不足7%,分析这些基金净值滞涨的原因,一方面是股票仓位较低,在今年以来的单边上涨行情中非常吃亏。另一方面是持

股结构问题,今年以来各行业板块表现分化较大,有色金属板块涨幅接近60%,涨幅最大。而基金在2009年投资策略报告中比较看好的医药、食品饮料等板块涨幅不足20%,落后大盘。重仓这类板块的基金涨幅明显滞后。还有一些重仓盐湖钾肥的基金由于年初恢复对盐湖钾肥市值估值而损失惨重。部分重仓盐湖钾肥的基金1月份净值不涨反跌,这也客观上造成了今年以来股基业绩的大分化。

在普遍预期今年股市将不断涌现结构性机会的情况下,基金的选时和选股能力将同等重要,基金经理综合投资能力高下将得以充分显现,能够准确把握市场脉搏,成功捕捉市场机会的基金经理将最终胜出。

分析今年以来涨幅较大的基金可以发现,除了仓位上的优势之外,选股能力显得更为重要。以华夏大盘精选基金为例,该基金今年以来净值增长率达到26.11%,在主动性基金中仅次于中邮优选。已经连续四个年度排名前列。四季报显示,华夏精选年初股票仓位只有62.05%,在股基中处于较低水平,但该基金选股能力非常突出,其前十大重仓股票中有四只今年以来涨幅超过50%,乐凯胶卷涨幅高达84.16%,湖北宜化和金牛能源分别大涨69.47%和62.14%,去年四季度大幅加仓的辽宁成大上涨56.58%,第二大和第三大重仓股恒生电子和吉林敖东涨幅也超过40%,重仓股全面大涨显示出华夏精选超凡的选股能力。

中海基金： 增持周期性主题类股票

本报讯 近日中海基金发布一季度策略报告,报告认为一季度市场在流动性与宏观数据好转的背景下,市场信心有所恢复。2月国内市场总体震荡上行概率较大,在箱顶附近可能有震荡,但是在宏观与微观不一致的背景下,市场持续走牛的可能性不大。

中海基金表示,在配置上主要考虑上游和下游企业为主。一季度前期适当减持防御类行业股票,增持部分周期性和主题类股票配置。如果一季度后半期宏观数据出现反复,要适时调仓换股,逐步由周期性板块向有稳定增长的防御类板块靠拢,踏准节奏。

根据各行业的指标变化情况和市场估值,中海基金看好以下行业:部分资源类和周期性行业,如有色金属、煤炭、钢铁、水泥、化工、金融等;与一季度可能受政策影响的行业,如农业、造纸、纺织、轻工、有色金属、装备制造和电子信息等以及预期2008年业绩明显增长及高送配个股。同时,中海基金还看好创投主题,努力发掘上海本地股机会,新能源和科技股。对业绩确定增长的电气设备、铁路建筑、医药、公用事业等行业保持一定配置比例,将采取进可攻、退可守策略。(程俊琳)

华宝兴业和华夏 成长跑冠军

本报讯 来自银河证券2月9日最新公布的基金评级结果显示,华宝兴业和华夏基金均以5只五星基金双双成为拥有两年期五星级基金数量最多的公司。据了解,此次评级数据截至今年2月6日,共有163只基金获得两年期评级,其中19家基金公司旗下的31只基金获得五星评级。

对比数据不难发现,华宝兴业和华夏两家公司旗下两年期五星基金数量占到总数的近三分之一。紧随其后的是博时、兴业、中信和中银四家基金公司,旗下各有2只两年期五星基金。(程俊琳)

银华基金旗下基金 中行定投网购有优惠

本报讯 为满足广大投资者的理财需求,银华基金公司将自2月13日起在中国银行开通旗下银华领先策略基金、银华全球核心优选基金、银华增强收益基金的定期定额投资业务。

同时,自2月13日至5月5日,投资者在中国银行通过“定期定额投资”方式申购上述基金,或者通过中国银行网上银行办理上述基金的申购业务,并扣款成功,原申购费率(含分级费率)高于0.6%的,申购费率按八折优惠,但优惠后的申购费率不低于0.6%。(陈墨)

基金参与定向增发热情激活

工银瑞信基金认购810万股晋西车轴

证券时报记者 方 丽

本报讯 在A股春风吹动之下,基金参与定向增发股被重新点燃。进入2月份,晋西车轴非公开发行出现基金公司的身影。据晋西车轴公告显示,改公司以13元/股的价格,向10家特定投资者发行6500万股。工银瑞信基金认购810万股。此次参与定向增发,工银瑞信基金公司一跃成为晋西车轴的第三大股东,拥有4.82%的股份。不过,工银瑞信的“大手笔”参与晋西车轴的增发之前,在晋西车轴的前十大重仓股中,并没有出现工银瑞信基金的影子。

昨日晋西车轴股价收盘于20.31元,较定向增发的价格已经高出56.2%。经记者粗略统计,参与定向增发已经让工银瑞信基金公司认购的810万股晋西车轴获利接近6000万元。

据WIND咨询统计,从2008年12月份以来,一共有83只基金参与了上市公司的增发,有14只基金参与次数超过2次,嘉实增长基金参与3次增发。1月份,华夏、南方等5家基金公司参与宏图高科定向增发,包揽其增发股总量的35.28%。在更早期的太原重工和海油工程的定向增发中,基金参与认购情况也十分积极。

业内人士表示,目前基金等机构对于上市公司的定向增发很感兴趣,特别是质地好的公司,简直是“争抢得厉害”。该人士还表示,有部分上市公司的定向增发价格是在市场不好时候确定的,但一直迟迟未发,目前市场表现红火之际,这样的增发价特别具有诱惑力。

还有一位人士指出,在去年底上证指数已经跌到1600余点的底位,2009年市场的下跌空间应该比较有限,基金参与定向增发的增多,显示重要的机构投资者之一的基金公司对于后市的信心正趋于乐观。

晋西车轴非公开发行后 前十大股东持股情况			
序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例
1	晋机集团	52,135,031	31.05%
2	北方重工	11,700,000	6.97%
3	工银瑞信基金	8,100,000	4.82%
4	深圳市中信联合	8,000,000	4.76%
	创业投资公司		
5	上海证同创业投资公司	6,000,000	3.57%
	深圳华强投资担		
6	保公司	5,500,000	3.28%
7	华泰证券	5,500,000	3.28%
	江苏瑞华投资发		
8	展公司	5,000,000	2.98%
9	上海天臻实业公	5,000,000	2.98%
10	上海混投投资公	5,000,000	2.98%
(制表:陈墨)			

复制基金“母”不如“子”

见习记者 余子君

本报讯 今年以来,6对复制基金中有4只子基金的收益率罕见地跑赢母基金。

根据WIND数据显示,景顺长城内需增长2号、博时价值增长2号、易方达策略成长2号和华夏回报2号均打赢了母基金。数据显示,今年以来,华夏回报收益率为6.65%,华夏回报2号为7.28%,子基金收益率比母基金高0.63%;博时价值增长2号为12.78%,博时价值增长2号为14.02%,子基金比母基金高1.27%。在6对复制基金中,仅南方稳健成长2号和海富通精选2号跑输母基金,其中南方稳健成长2号跑输母基金

1.17%。海富通精选2号则是由于去年12月26日曾经分红,所以大幅跑输母基金。基金业内人士表示,近期股市和债市明显走出了跷跷板效应,股市走强,债市走弱,复制基金业绩表现较好可能是股票仓位比母基金重。

而基金去年四季报也显示,跑赢母基金的复制基金一般股票仓位相对较高,债券仓位相对较低。如华夏回报2号,去年四季度股票仓位为30.88%,债券仓位为54.96%,而华夏回报去年四季度的股票仓位为28.91%,债券仓位为57.32%。易方达策略成长2号去年四季度的股票仓位为69.23%,债券仓位为26.16%,而易方达策略成长去年四季度的股票仓位为68.38%,债券仓

位为28.4%。

数据显示,博时价值增长2号和景顺长城内需增长2号股票仓位比母基金低,但仍然跑赢母基金,主要是因为第一重仓股表现差异较大。景顺长城内需增长第一重仓股为博瑞

传播,今年以来仅上涨2.6%,而其子基金第一重仓股为中国平安,今年以来上涨了29%;博时价值增长的第一重仓股为中国联通,今年以来仅上涨1%,而其子基金第一重仓股中信证券,今年以来上涨了34%。

复制基金与母基金表现对比

复制基金	今年以来 收益率	四季季报 票仓位	四季季报 券仓位	母基金	今年以来 收益率	四季季报 票仓位	四季季报 券仓位
景顺长城内需增长2号	19.98%	76.40%	8.12%	景顺长城内需增长	19.15%	81.24%	4.91%
博时价值增长2号	14.02%	52.78%	30.00%	博时价值增长	12.78%	56.94%	26.36%
易方达策略成长2号	13.48%	69.23%	26.16%	易方达策略成长	13.08%	68.38%	28.40%
华夏回报2号	7.28%	30.88%	54.96%	华夏回报	6.65%	28.91%	57.32%
南方稳健成长2号	10.45%	61.59%	26.75	南方稳健成长	11.62%	61.52%	30.60%
海富通精选2号	11.11%	50.69%	22.42	海富通精选	16.07%	67.02%	24.71%

工银瑞信沪深300指数基金生逢其时

银河证券基金研究总监 王群航

2009年伊始,一则新闻引起了一些各方的关注:指数型基金断档一年多之后重新获批。该新闻所关注的基金就是工银瑞信基金公司即将发行的工银瑞信沪深300指数型基金。在此之前,市场上已有6只以沪深300指数为跟踪标的的指数型基金。

工银瑞信沪深300未来机会多

据统计测算,2008年上市公司的平均市盈率约为15倍,净资产收益率约为12%。随着经济走出低谷,预计五年后净资产收益率将逐步回升,如果市盈率回升至市场中值水平,则投资盈利将增长超过一倍,股指也可

能重上5000点,沪深300指数也相应上涨。

工银瑞信沪深300指数型基金属于具有纯被动型风格的指数型基金,通过跟踪中国股票市场具有良好代表性的指数,让投资者充分分享到中国经济增长和证券市场发展的成果。

综合资产管理能力处于领跑行列

2008年,基金市场上的一个重要变化是银行系基金公司大出风头,工银瑞信是其中的优秀代表之一,并且因为综合资产管理绩效良好,投资者认可度高,获得了当前中国基金行业的最高奖项——“2008年度金牛基金

管理公司”。

从对于在2008年度有完整运作过程的基金的年度绩效综合统计来看,该公司对于权益类产品以及固定收益类产品的管理能力与风险控制能力均属于市场的第一梯队之中。良好的综合资产管理能力自然会吸引广大投资者密切关注。截至2008年末,该公司旗下基金资产总值为752.34亿元,市场占比3.88%,在全市场60家基金公司中排名第6位。

如此巨大的规模表明该公司具有良好的市场形象和强大的市场营销实力,未来在销售这只新基金的时候一样也会业绩辉煌,而这恰好可以

作为提高这只基金绩效——降低跟踪误差——的有力支持,因为管理指数型基金实际经验表明,基金规模越大、投资者数量越多、户均持有量越小,越有利于指数型基金的管理。

国内外很多研究机构普遍认为国际经济与中国经济很有可能在明年年中见底。尤其是中国市场,在空前巨大的政策推动与投资拉动之下,可能会出现较多结构性机会。该基金的发行与起步运作,有可能是处在个十分难得的历史性投资机遇的端口。

