



基金中考业绩新鲜出炉 股基“黑马”上半年赚22.64%

各类基金普遍取得正收益,债券型基金成为大赢家,整体收益率近6%

证券时报记者 朱景锋

2012年上半年基金业绩今日新鲜出炉。据天相投顾和银河证券对基金业绩的统计显示,上半年各类基金普遍取得正收益,债券型基金成为大赢家,整体收益率近6%。在最受关注的股票型基金排名争夺中,去年底才成立的景顺长城核心竞争力以22.64%的收益率夺得冠军宝座,成为上半年的一匹黑马。

次新基金景顺核心夺冠 震荡市考验选股能力

上半年股市表现跌宕起伏,主要股指走出M形,沪深300指数累计涨幅为4.94%,但上证指数仅上涨1.18%。一季度一度大幅落后市场的股票方向基金在二季度发力,显著跑赢大盘,使得上半年偏股基金总体取得与沪深300指数相近的收益率,表现可圈可点。

据天相投顾统计显示,291只主动型股票基金上半年平均收益率达到4.84%,仅落后沪深300指数0.1个百分点。其中去年12月20日成立的景顺长城核心竞争力基金以22.64%的收益率夺得冠军,成为上半年最大黑马。来自广发基金的广发聚瑞和广发核心精选基金分别以19.66%和18.14%的收益率夺得亚军和季军。中欧小盘、中欧动力、上投新动力、民生景气、万家精选、国富小盘、华宝产业等基金分别位居第四到第十名,收益率全部超过了13%。

统计显示,上半年收益率超过5%的股票基金共达到134只,占比为46%。特别是有33只基金收益率超过10%,在震荡市中取得了较为

上半年股票型基金前十名

排名	基金简称	收益率(%)	基金经理
1	景顺核心	22.64	余广 陈嘉平
2	广发聚瑞	19.66	刘明月
3	广发核心	18.14	朱纪刚
4	中欧小盘	18.14	王海
5	中欧动力	16.44	苟开红
6	上投新动力	15.8	杜猛
7	民生景气	15.28	乐瑞祺 蔡锋亮 吴剑飞
8	万家精选	14.7	马云飞 吴印
9	国富小盘	13.79	赵晓东
10	华宝产业	13.23	郭鹏飞

可观的正收益。

混合型基金方面,天相投顾统计显示,164只混合型基金上半年平均取得4.13%的收益率,富国天瑞以17.5%的收益率夺得冠军,中银收益以15.66%的收益率夺得亚军,交银主题和泰达效率以12.98%的收益率并列第三名。中银蓝筹混合、银华和谐主题和国联安小盘等三只基金收益率也都超过10%。

虽然偏股基金总体上取得正收益,但也有不少基金明显踏错市场节奏,净值不涨反跌。据天相投顾统计显示,上半年分别有36只股票型和15只混合型基金净值发生亏损,股票型基金中亏损最大的两只基金单位净值分别下跌5.34%和5.2%,混合型基金中跌幅最大的基金亏损达5.72%。

对于上半年市场行情特点和偏股基金表现,海通证券发布研究报告认为,总体而言,把握住了房地产、医药、食品饮料等领涨板块的基金均获得了不错收益,在上半年的结构化行情中,选股能力占据主导地位,表现

上半年混合型基金前十名

排名	基金简称	收益率(%)	基金经理
1	富国天瑞	17.5	宋小龙
2	中银收益	15.66	陈军 甘霖
3	交银主题	12.98	史伟 李永兴
4	泰达效率	12.98	陈少平 胡涛
5	中银蓝筹混合	11.22	孙庆瑞 甘霖
6	银华和谐主题	11.05	陆文俊
7	国联安小盘	10.06	邹新进
8	交银稳健	9.98	张科兵
9	嘉实策略	9.57	邵健 张弢
10	嘉实增长	9.56	邵健

数据来源:天相投顾 朱景锋/制表 张洁/制图

突出的主动股混基金均显示出良好的选股能力。

债基平均收益近6% QDII基金遭遇过山车

与股市的跌宕起伏不同,上半年债券市场出现了一波以信用债引领的上涨行情,整体涨幅可观,这使得债券基金成为上半年的最大赢家。而一度表现抢眼的QDII基金遭遇过山车行情,总体表现不佳。

据中国银河证券统计显示,167只普通开放式债券基金上半年平均收益率达到5.97%,显著跑赢同期主动股票型基金4.84%的涨幅,是上半年平均收益率最高的基金品种。货币市场基金也取得2.24%的收益率,年化收益率超过一年期定存收益。

具体到单只基金方面,77只一级债基平均收益率达到6.26%,南方多利A类份额和C类份额分别取得10.36%和10.21%的收益率位居前两名,工银添利债券、长城积极添利债券、泰信周期回报债券和信达澳银稳定价值债券等

基金收益率均超过9%,占据了排行榜的前列。91只二级债基平均取得5.73%的收益率,天治稳健双盈以12.95%的收益率夺得冠军,南方广利回报债券和工银瑞信添颐债券收益率也都超过10%。相比一级债基而言,二级债基单只基金之间的业绩分化较大,上半年收益最低的二级债基仅上涨了1.03%,收益最低的一级债基则取得了3.19%的涨幅。

上半年欧债危机的继续发酵和美国经济的复苏缓慢令QDII基金成为表现最惨淡的产品类别,整体上净值先扬后抑,收益有限。据天相投顾统计显示,截至6月28日,51只QDII基金今年以来单位净值平均下跌1.60%,而且呈现两极分化之势,表现最好的国泰100基金收益率达到10.38%,但受到上半年大宗商品和能源价格大幅下跌拖累,投资商品类的QDII基金表现惨淡,有4只商品主题投资QDII跌幅超过10%,跌幅最大的一只亏损达14.3%。虽然上周五(即6月29日)海外股市大幅反弹,主要指数涨幅超2%,但无法改变上半年QDII基金收益垫底的现实。

上半年基金管理规模增长12%

增加2500亿元,总规模约为2.41万亿元

证券时报记者 朱景锋

各家基金公司今日公布旗下基金(不包括QDII基金)截至6月底的净值规模,据天相投顾对基金净值的统计显示,受益于基础市场反弹、新基金的密集发行和低风险产品的大幅净申购等多重原因,上半年我国基金管理规模增长2500亿元,增幅达到11.86%,超过了同期主要指数的涨幅。

据天相投顾的统计,截至今年6月底,我国各类基金(不包括QDII基金)总资产管理规模达到23582亿元,较去年底增加2501亿元,增幅达到11.86%。由于QDII基金今年整体单位

净值变动不大,如果以年初QDII基金580亿元的规模估计,今年中期公募基金总管理规模约为2.41万亿元。

各细分类型方面,债券型上半年净值规模大幅增长1242亿元,成为拉动总管理规模增长的主要动力,几乎占了上半年规模增长的半壁江山,货币市场基金和股票型基金(其中主要为指数型基金)规模各增长653亿元和591.57亿元,两者合计贡献了另外一半规模增量。可见,包括债券型基金和货币市场基金在内的低风险产品成为上半年基金规模显著增长的主要来源。

基础市场企稳、新基金密集发行

和低风险基金大幅净申购成为基金增长的主要原因,上半年共成立新基金112只,合计募资2365亿元,即使新基金开放申购后遭遇大比例净赎回,新基金发行带来的增量依然可观。此外,在上半年特别是二季度股市震荡而债市走牛的背景下,低风险基金受到资金追捧,出现了资金大笔净流入。据天相投顾统计,二季度不包括QDII基金在内的老基金出现了410亿份的净申购,其中货币市场基金和债券型基金净申购规模分别达到607亿份和265亿份,这在抵消了偏股基金400多亿份净赎回的同时,还带来了显著的规模增长。

由于低风险产品规模增长显著,上

半年低风险产品的市场占比大大提高。据统计,截至6月底,包括债券型、货币市场基金和保本型基金在内的低风险产品规模达到7020亿元,占基金总规模的29.76%,较去年底提高逾5个百分点。

基金公司方面,不少公司规模增长迅猛,排位大幅上升。据统计,上半年共有10家公司净值规模增加超过100亿元,依靠短期理财债基的热销,汇添富基金上半年规模大幅增加315.74亿元,成为绝对规模增加最多的公司,华泰柏瑞、广发、华夏、嘉实、易方达等公司规模也都增长超过200亿元,南方、招商、富国和博时基金管理规模增长超过100亿元。

松绑再进一步 混合型基金或现零股票仓位

证券时报记者 张哲

国内基金业大刀阔斧的市场化改革有望再下一城。证券时报记者日前获悉,混合基金最低持仓限制有望松绑,未来不看好股市时混合型基金可实现零股票仓位轻装上阵。

混合型基金有望零股票仓位

据知情人士透露,上周证监会召集了4家基金管理公司和两家托管行就混合基金放开之前的仓位“窗口指导”进行了研讨。基金公司方面出席的是两家大型基金公司和两家小基金公司,托管行出席的则是托管市场占有率最高的工行和建行。之前对于混合型基金30%~80%的内部窗口指导或将取消,未来混合型基金股票仓位将不受限制,最低仓位可到0,最高可到95%。”该人士称。

另一位知情人士表示:“关于

混合型基金仓位限制松绑的问题讨论已久。这次会议之后,监管层近期有可能内部放开之前对混合型基金仓位的窗口指导。由于目前法规制度并没有规定混合型基金具体的仓位比例,因此此次调整也不涉及修改法规,只需要监管层内部走完程序就可实施。”

事实上,根据现行的《证券投资基金运作管理办法》第二十九条,对基金类别的划分如下:基金合同和基金招募说明书中规定载明基金的类别,百分之六十以上的基金资产投资于股票的,为股票基金;百分之八十以上的基金资产投资于债券的,为债券基金;仅投资于货币市场工具的,为货币市场基金;如果投资于股票、债券和货币市场工具,并且股票投资和债券投资的比例不符合上述规定的,为混合基金。”

一旦相关调整得以实施,未来国

内混合型基金在不看好股市时可实现零股票仓位轻装上阵。这是公募基金业发展十多年来具有重要意义的一步。

更加灵活考验投资能力

混合型基金最低持仓仓位太高,一直颇受业界诟病。不少公募基金经理认为,即便不看好单边下跌的股市,混合型基金依然有30%、股票型基金有60%的最低持仓限制,在单边下跌的市场中不能空仓只能眼睁睁看着胜利果实消失殆尽直至亏损。

以前大家总拿公募基金跟专户、私募做对比,尤其在2008年,很多私募和专户都依靠零仓位躲过暴跌,但是我们不行。这么调整是好事,给了基金经理更大的决策权。我相信未来公募基金尤其是混合型基金之间的业绩差异会分化更明显。”一位基金经理对此支持态度。

而在一些券商的基金研究人士眼

中,混合型基金股票持仓比例范围扩大,是国内基金业朝着市场化方向迈进的又一步。上海某家券商基金研究负责人介绍,美国的混合型基金是在上世纪80年代之后才发展起来,在1984年以后美国投资公司协会才将其作为一个专门的基金类别进行统计,在之后的20年里混合型基金以年均20%的资产增长速度快速发展,成为基金市场中的重要品种。不过,美国的基金即使是股票基金也没有法律制度方面关于仓位的明确要求。

尽管如此,美国的基金实际操作中都是95%以上的股票仓位。这跟美国投资者成熟程度不无关系,基金经理不择时,将择时交给投资者。”上述券商基金研究负责人表示,国内公募基金产品目前的水平相当于美国70年代的水平。我认为,未来国内基金产品之间的竞争会更加市场化,经过竞争最终会有一批优秀的产品存活下来。”



第73家基金公司 英大基金获批

证券时报记者 刘明

新基金公司仍在不断增加。证监会网站6月29日公布的最新一期“基金管理公司设立申请审核情况公示表”显示,英大基金管理有限公司已于6月5日获得证监会同意设立的批复,英大基金成为今年获批的第4家基金公司,也是国内基金行业第73家基金公司。

公示表显示,英大基金的注册地为北京市,发起股东分别为英大国际信托有限责任公司、中国交通建设股份有限公司、航天科工财务有限责任公司,持股比例分别为49%、36%、15%。根据英大基金筹备的招聘广告,该公司的注册资本为1.2亿元。

今年以来,证监会分别批准德邦基金、华宸未来基金、红塔红土基金成立,英大基金为第4家获批成立的公司。这样,自2010年6月

新基金公司设立开闸至今的两年时间里,证监会一共批准了13家基金公司成立,其中有6家公司注册地在上海,注册地在深圳、北京和杭州的分别为3家、3家和1家。

除了英大基金,还有9家基金公司正在上报审核过程中,其中有3家公司为最新上报,分别是前海开源基金、圆信永丰基金、国开泰富基金,第一大股东分别是开源证券、厦门信托、国开证券,注册地分别是深圳市、厦门市和北京市。其中前海开源基金已获受理,圆信永丰基金、国开泰富基金尚未获受理。



本周在售新基金一览					
序号	基金名称	基金类型	托管银行	咨询电话	发行期间
1	汇丰晋信恒生A股行业龙头指数	指数型	邮储银行	021-38789998	5月8日到7月27日
2	长盛同鑫二号保本	保本型	中国银行	400-888-2666	6月11日到7月6日
3	财通多策略稳健增长	债券型	工商银行	400-820-9888	6月11日到7月11日
4	汇添富季季红定期开放	债券型	建设银行	400-888-9918	6月14日到7月20日
5	南方润元纯债	债券型	建设银行	400-889-8899	6月18日到7月18日
6	易方达量宽衍伸	股票型	建设银行	400-881-8088	6月25日到7月20日
7	融通医疗保健行业	股票型	工商银行	400-883-8088	6月25日到7月27日
8	嘉实全球房地产	QDII	农业银行	400-600-8800	6月25日到7月20日
9	汇添富理财14天债券	债券型	农业银行	400-888-9918	6月29日到7月6日
10	交银阿尔法核心	股票型	建设银行	400-700-5000	6月29日到7月31日
11	金元惠理新经济主题	股票型	农业银行	400-666-0666	7月2日到7月27日
12	万家中证创业成长指数分级	指数型	工商银行	400-888-0800	7月2日到7月27日
13	国泰信用债	债券型	工商银行	400-888-8688	7月2日到7月27日
14	富安达增强收益	债券型	交通银行	400-630-6999	7月2日到7月23日
15	长城保本混合	保本型	建设银行	400-886-8666	7月4日到7月31日

数据来源:公开资料 刘明/制表 张洁/制图