

**B2 基金经理错失
钢铁债反弹机会**

**B3 市场环境仍偏负面
2000点保卫战难言告捷**

主编:金焯 编辑:张洁 2014年1月27日 星期一 E-mail:zhangjie@stcn.com Tel:(0755)83501646

B1

成长风格基金延续去年强势表现今年1月再度领跑

兴全轻资产不到一个月赚近20%

证券时报记者 朱景锋

继去年以创业板为代表的成长股大幅上涨、重仓成长股的基金全面领先之后,进入2014年以来,成长风格基金再度领跑,一个月时间不到,已经有多只基金收益超过10%,最牛基金兴全轻资产年初以来收益逼近20%,赚钱效应再度凸显。而去年表现不佳的资源蓝筹风格基金和港股新兴市场基金继续低迷,再度陷入亏损泥沼。

成长风格基金强者恒强

成长风格基金赚钱效应延续。据天相投顾统计显示,截至1月24日,369只主动股票基金今年以来单位净值平均上涨2.94%,194只混合型基金平均赚2.77%,而沪深300指数同期下跌3.62%。

具体到单只基金方面,主动股票基金中,有160只收益超过3%,收益超过5%的多达91只,特别是有22只基金收益突破10%,其中,兴全轻资产股票基金今年以来收益率已达19.68%,逼近20%大关,浦银红利精选和农银汇理行业轮动则分别以15.52%和14.92%的收益紧随其后,富安达优势成长、农银中小盘、广发聚瑞、华商价值精选、农银消费主题和银河行业等基金涨幅均超过12%,去年冠军得主中邮战略新兴产业今年以来收益率也已达11.72%。

在混合基金中,有43只基金收益在5%以上,有10只基金收益超10%,兴全有机增长年初以来收益已达18.08%,广发聚优和华宝收益增长则以13.6%和13.25%的收益紧随其后。浦银新兴产业、浦银精致生活、易方达新兴产业等多只基金收益超12%。

新股涨幅可观 打新基金喜收红包

长城久利保本基金因获配的众信旅游大涨,净值两日上涨3.7%

证券时报记者 杜志鑫

进入2014年,新股是基金、社保等各路人马非常关注的投资品种,我武生物、全通教育、众信旅游等新股上市表现抢眼,参与打新的基金收益增厚明显。其中,长城久利保本基金由于获配众信旅游比例高,收益两日增厚3.7%。

长城久利保本基金 收益两日增厚3.7%

数据显示,今年以来新股均有不俗表现,我武生物、贵人鸟、楚天科技、众信旅游等新股涨幅在40%以上。受益于此,今年打新的基金也获利颇丰,其中,长城久利保本基金今年打新增厚收益最高,达到了3.7%。

众信旅游的网下配售结果显示,

长城久利保本基金是唯一获配的基金投资者。该基金申购170万股,获配170万股,众信旅游的发行价为23.15元,长城久利保本基金获配众信旅游的资金为3936万元,而在去年年末,该基金规模为7.74亿元,长城久利保本获配的众信旅游资金占该基金资产净值比例5%。众信旅游上市首日上涨45.24%,受此带动,长城久利保本基金在当日净值上涨2.74%;在众信旅游上市次日,众信旅游涨停,长城久利保本基金当日净值上涨0.99%。截至目前,众信旅游对长城久利保本基金的净值贡献已达到了3.7%。对比众信旅游所属行业上市公司的市盈率,未来众信旅游持续有不错表现,该基金也有望继续走强。

除此之外,今年打新频频获配的基金还有景顺长城内需增长、景顺长城内需增长贰号以及景顺长城策略精选

仓的非创业板梅花伞今年以来暴涨了59.66%。兴全有机增长和兴全轻资产同属一位基金经理即陈扬帆管理,两只基金在持仓上非常接近,因此同时出现大涨。

蓝筹资源基金难改颓势

和成长基金火热的业绩形成强烈对比,那些重仓资源和蓝筹股的基金在今年继续表现低迷,颓势难改,一些基金跌幅较大。

根据天相投顾统计,主动股票基金中有74只今年以来收益为负,去年跌幅居前的两只资源行业基金华宝资源优选和易方达资源行业继续垫底,这两只基金今年以来单位净值分别下跌了6.18%和6.15%,去年表现落后的南方隆元、长

城品牌优选、工银红利、中海量化策略、博时特许、长信金利、景顺能源基建、南方成份精选、博时主题、中欧中小盘等基金今年以来跌幅均在2.7%以上,排名继续落后。

和蓝筹基金一样延续颓势的还有投资港股和新兴市场的合格境内机构投资者 QDII 基金。根据天相投顾统计,截至1月23日,101只QDII基金今年以来单位净值平均下跌0.47%,其中跟踪港股的易方达恒生国企ETF、嘉实H股指数、易方达国企ETF联接基金跌幅分别达6.27%、6.22%和5.89%,招商标普金砖四国、南方金砖四国等金砖国家QDII也延续去年下跌的态势,今年以来分别下跌5.01%和4.67%。在新的一年里,这些持续低迷的基金何时能够止跌成一大悬念。

以光环新网为例,主承销商将网下配售比例的60%配售给了基金、社保两类投资者,这两类投资者的获配比例也高达53.7%;以麦趣尔为例,主承销商将麦趣尔网下配售股份给基金和社保两类投资者的比例也较高,基金同盛、东方精选、东吴嘉禾优势精选、交银施罗德荣安保本等基金的获配比例高达40%。以贵人鸟为例,景顺长城策略精选、景顺长城内需增长、景顺长城内需增长贰号、博时第三产业基金网下获配比例也达到21%。此前基金和社保参与多只新股的网下配售比例均在10%左右。对比来看,目前基金、社保参与新股的网下获配比例已提高不少。

基金获配比例渐提高

由于2014年首次公开募股(IPO)新政赋予了主承销商很大的自主权,在第一批IPO公司中,参与网下打新的基金获配比例很低,如我武生物、基金、社保的获配比例仅为3.4%,但有的非公募、社保等机构和个人的网下获配比例则高达50%甚至100%。不过,随着新股渐次发行,目前很多主承销商提高了基金、社保这类具有优先获配权的机构投资者的获配比例。

业绩去年有改观 QDII再入托管行法眼

证券时报记者 程俊琳

一度被投资者和渠道抛弃的合格境内机构投资者(QDII)基金如今再入托管行法眼。有基金公司人士表示,在近期与托管行的产品沟通计划中,QDII产品被渠道再度提上议事日程。

近期公司与托管行的下一只产品沟通中,一大行渠道主动让我们设计QDII产品,这是很久以来没有出现的情况。”沪上某中型基金公司相关人士透露。据介绍,在今年的产品沟通中,普通债券类产品被银行渠道拒绝,出海产品反而受到渠道推荐。

一家具有QDII额度的基金公司早期与托管行渠道商谈产品计划时,当时提出的出海设想直接被银行拒绝。近一年后,得益于2013年的QDII表现,托管行此次有意将这类产品在2014年重新上架。其实银行对债券产品的拒绝不仅指国内各种形式的债券基金,也同样包括QDII债券产品。只是相比国内债券基金,挂钩美元的债券基金更容易得到托管行许可。”前述人士表示。

针对汇率风险,托管行有意引导基金公司设计用美元或港币认购QDII基金产品来降低汇率风险。据了

解,此前在嘉实新兴市场基金发行过程中就已经采用了人民币和美元两种认购方式。同时,市场上出现了多只投资高收益债券的QDII基金,交易型开放式指数基金(ETF)产品扩容,例如,2013年12月博时基金发行成立了博时标普500ETF基金。

值得注意的是,虽然大行渠道出于资产配置考虑,有意将QDII产品重新上架,但对产品类型有着更多要求,例如,对大宗商品类QDII目前银行仍较为抵触。前述人士分析认为,除了表现不佳的产品外,这类单一标的QDII基金风险更大,因此,分散配置型QDII相比更易获得

合作许可。

事实上,银行渠道从直接拒绝到不抗拒QDII的根本原因在于近两年相对不错的QDII业绩。受益于全球股市回暖,2013年QDII基金整体获利,11只QDII基金全年涨幅突破20%。同花顺数据显示,在2013年QDII业绩十强中,投资美股的基金占7席。其中,工银瑞信、广发等基金公司旗下的产品表现突出,广发亚太精选年内业绩增幅更是达到43.43%,工银全球基金取得了29.28%的业绩回报。有QDII基金经理认为,一季度全球市场仍将呈现结构化行情,依然看好步入复苏的成熟市场。

投“基”专家FOF这样调仓： 增持8只基金超千万份



2013年业绩前五FOF今年最看好改革行业主题类基金,蓝筹基金、可转债基金、打新基金也是这些FOF关注的方向。

B5

年终大考成绩难看 多位基金经理春节前下课

证券时报记者 朱景锋

马年春节将至,但多位去年业绩乃至中长期业绩特别糟糕的基金经理却在节前遭遇下课的尴尬。

据东吴基金上周五发布的基金经理变更公告显示,东吴行业轮动基金经理任壮于1月24日起因个人原因离职,刘元海已于1月13日起被增聘为该基金的基金经理,任壮离职后,该基金将由刘元海继续管理。

由于在去年大举重仓资源股,而资源股出现了暴跌,东吴行业轮动在去年净值大跌26.13%,成跌幅仅次于易方达资源的主动偏股基金。实际上,东吴行业轮动不仅在去年业绩糟糕,自2009年1月20日至今的5年时间,除了2010年表现出色之外,其余年份均表现惨淡,特别是2011年以来连亏3年,其中2011年净值暴跌37.26%,2012年再跌2.86%,加上去年逾26%的跌幅,近3年该基金跌幅高达42.1%,近5年跌幅则达到25.41%,在所有主动股票基金中垫底。

同样在上周五,工银瑞信旗下工银红利基金经理杨军也被公告离职。根据工银瑞信基金变更公告,杨军同样因个人原因自1月24日起离职,并不再转任工银瑞信其他职位。

天相投顾统计显示,工银红利去年净值大跌17.49%,在主动股票基金中排名倒数第六。该基金之所以在去年净值重挫,主要是重仓了白酒股和

房地产两大板块,白酒股在去年净值下跌明显,很显然工银红利押错了宝。实际上,自杨军2010年5月上任以来3年多时间,工银红利单位净值累计下跌了近20%,排名居后。在杨军离职之前的1月20日,工银瑞信增聘了宋炳坤和杨柳担任工银红利基金经理。

而在东吴行业轮动和工银红利基金经理下课之前,今年先后有中欧中小盘和南方隆元两只绩差基金变更基金经理。其中,中欧中小盘原基金经理王海因个人原因于1月10日起离任,南方隆元原基金经理蒋朋宸于1月17日起离任,并继续担任南方宝元和基金天元基金经理。

天相投顾统计显示,去年这两只基金单位净值分别下跌了22.59%和7.65%,中欧中小盘跌幅排名主动基金倒数第四,王海于2012年初开始管理该基金,曾因大举重仓房地产股而在2012年业绩进入前三,表现突出,但去年该基金继续押宝房地产股,最终受该板块大幅下跌而亏损累累,可谓“成也房地产,败也房地产”。

蒋朋宸则自2008年4月14日起和汪澍一起管理南方隆元,持续管理该基金近6年时间,在任期间,南方隆元单位净值累计下跌40.2%,在所有主动偏股基金中排名倒数第二,短期业绩和中长期业绩均十分糟糕。作为基金经理之一的汪澍已于去年11月14日离任,蒋朋宸随后也黯然离任。在该基金经理离任时,南方隆元单位净值只有0.473元。

嘉实基金之后第二家

国金通用设立销售子公司

证券时报记者 刘明

2013年以来,基金专户子公司野蛮生长”,而拥有基金销售牌照的销售

子公司却鲜有新生,自2012年末嘉实基金旗下销售子公司嘉实财富管理公司成立后,就不再有基金公司涉足销售子公司领域。不过,这一沉寂状况日前被准70后新基金公司国金通用打破。

国金通用基金公司于上周五发布公告称,公司设立全资子公司上海国金通用财富管理有限公司,注册资本为2000万元。上海国金通用财富管理公司的业务范围,为证券投资基金销售业务以及其他业务。

证券时报记者查询上海市工商局信息显示,上海国金通用财富管理有限公司的成立日期为今年1月15日,法定代表人为尹庆军,而尹庆军正是国金通用基金公司总经理。国金通用基金目前有4只公募基金,包括1只混合型基金、1只指数分级、1只债券分级和1只货币基金,最新资产规模不到10亿元。该公司的专户

子公司北京千石创富资本管理有限公司于2013年1月份成立。

据了解,基金公司目前的子公司主要有三类,即专户子公司、境外子公司和销售子公司。也有消息称,嘉实基金有意设立证券子公司。

基金的境外子公司成立时间较早,自2008年就有公司设立,目前设立境外子公司的不到20家,主要设在香港。基金专户子公司始于2012年11月,是基金发展最迅猛的子公司业务,至2013年11月设立家数达62家。基金的销售子公司则是源于独立基金销售牌照的放开,自2012年末有嘉实基金设立,此后未再见到其他基金公司跟进。

截至2013年12月,独立基金销售机构有28家,除了嘉实财富之外,还有诺亚正行、深圳众禄基金销售、上海天天基金等销售公司。

业内人士表示,目前基金销售牌照准入门槛并不高,审批不会成为基金公司进入的障碍,但基金销售确实困难,一般的独立销售机构很难卖出量,这应该基金公司不愿设立销售子公司的原因。