

**B2 打中新股**  
5只保本基金净值大涨

**B3 春节收益未“休市”理财产品**  
目前仍具较好配置价值

主编:杨波 编辑:张洁 2014年2月10日 星期一 E-mail:zhangjie@stcn.com Tel:(0755)83501646

**B1**

## 农历蛇年基金平均收益艰难转正

平均收益率为0.83%,最高涨幅为81.89%,最大跌幅为83.33%

证券时报记者 杨磊

刚刚过去的农历蛇年,对中国基金业来说是历史上业绩分化程度最明显的年份之一,收益率最多的中邮新兴成长基金赚了81.89%,而亏损最多的杠杆基金——资源B单位净值大跌了83.33%。从总体收益率来看,农历蛇年基金平均收益率艰难转正,为0.83%。

2013年蛇年春节前上证指数收盘于2432.4点,农历蛇年最后一个交易日收盘于2033.08点,下跌接近400点,下跌幅度为16.42%。上证指数的下跌主要是受到大盘蓝筹股和周期股大跌的影响,上证50指数在农历蛇年从2042.42点下跌到了1477.35点,跌幅为27.67%;资源股的下跌幅度最大,部分资源指数在农历蛇年的下跌幅度接近50%。

尽管农历蛇年大盘表现不佳,创业板、新兴成长股却出现大幅上涨,创业板指数连创新高,在农历蛇年最后4个交易日两次突破1500点大关,农历蛇年从823.03点暴涨到了1495.98点,涨幅达到81.76%。

对应到基金上,投资创业板和新兴成长股的基金农历蛇年业绩领先,中邮新兴成长、创业板交易型开放式指数基金(ETF)和银河主题3只基金的业绩居前,净值分别增长81.89%、77.97%和76.94%。此外,融通创业板、创业板ETF联接和长盛信息的收益率

在70%以上。

和上述基金净值暴涨形成鲜明对比的是,资源类杠杆基金单位净值普遍暴跌,资源B、银华鑫瑞和商品B的单位净值在农历蛇年分别大跌了83.33%、78.04%和67.22%,分别名列倒数第一、第二和第四,倒数第三名申万进取的跌幅为72.80%,该基金在跌破0.1元阈值之前的杠杆高达10倍。

除杠杆基金以外,股票基金跌幅最大的都是资源指数或资源主题类基金,银华资源、中证资源和民生内地资源3只基金在农历蛇年的跌幅分别达到了46.12%、45.97%和45.57%,和农历蛇年领涨的创业板新兴成长基金的业绩有天壤之别。

从基金行业整体的业绩来看,受到大盘蓝筹股大跌和创业板新兴成长股大涨的双重影响,全部基金在农历蛇年的平均净值仅增长0.83%,其中,偏股基金的平均净值增长率为1.21%、债券基金和合格境内机构投资者(QDII)的平均业绩均略有下跌,跌幅分别为1.42%和0.45%,前者主要是受到债券市场下半年大跌的影响,后者是受到港股等新兴市场整体表现不佳的影响。

事实上,农历蛇年基金平均业绩到最后两周才由负转正。统计显示,截至2014年1月17日,全部基金农历蛇年以来还平均亏损1%以上,在最后两周平均上涨近2%的带动下,全部基金蛇年平均收益才转正。



数据来源:天相投顾 杨磊/制表 姜心/制图

## 基金追捧三安光电定增 浮盈5亿

基金公司共斥资26亿元投资三安光电非公开发行股票。马年首个交易日,三安光电股价几近涨停,基金账面浮盈超过5亿元。

**B4**

## 基金子公司收缩类信托业务 转战大资产管理

证券时报记者 杜志鑫

自2012年11月份第一家基金公司子公司获批以来,63家子公司的业务主要集中于类信托业务。不过,目前已有部分基金公司主动调整了子公司业务范围,未来将转战私募股权投资(PE)、市值管理、资产证券化等大资产管理业务。

### 类信托业务非基金强项

深圳一家基金公司高管对证券时报记者表示,他们公司子公司是2013年获批比较早的一批基金公司,在业务开展初期,主要是以房地产信托为主的信托业务,经过一年的发展,规模也比较可观。

该高管介绍,子公司开展的类信托业务越来越不可控。一是人才缺乏,基金公司几乎没有信托人才,所以在业务开展初期,基金公司一般都是从信托公司挖人。二是信托产品设计复杂,风险越来越不可控。与公募基金这种投资在二级市场的产品相比,信托产品的设计非常复杂,而且过去五、六年在地产业繁荣的背景下,基金公司拿到的项目主要是房地产信托项目,但是在房价达到目前的高度后,未来这个行业的风险越来越大。综合这些因素,该公司最终决定收缩类信托业务。

据记者了解,这并非个案。广州一家基金公司的高管曾对记者表示,有的基金公司在没有任何担保的情况下就上马发债类信托产品,这背后蕴藏了非常大的风险。

还有基金公司高管表示,目前信托的资产管理规模达数万亿元,这是信托经过了数次整顿后取得的成绩,在过去的整顿调整中,不少信托

公司已经消失了。相比之下,基金子公司显得非常稚嫩。除此之外,一些项目还存在道德风险。

### 转战大资产管理

在收缩类信托业务的同时,基金公司也在拓展其他业务领域。

前述深圳基金公司高管表示,他们公司去美国等成熟市场考察发现,除了二级市场的投资,资产管理还包含了PE、市值管理、资产证券化等非常广泛的范围,对比类信托业务,基金公司在这些领域更具有优势。因此,未来他们公司子公司的业务范围主要是PE、资产证券化、市值管理等大资产管理。

从目前部分基金公司子公司开展的业务来看,也有不少项目涉足了与二级市场相关的股权转让,如兴业全球子公司发行产品受让了国民技术前大股东转让的股权,汇添富子公司发行产品参与了康缘药业高管等业务骨干的股权收购。

无独有偶,在基金公司进军PE、资产证券化等业务的同时,私募股权投资机构也在进军二级市场投资。2012年6月,著名的创投机构深圳创新投与红塔证券联合设立了红塔红土基金公司。此外,红杉资本也力邀国投瑞银基金公司前总经理尚健加盟,在上海设立了弘尚资产管理公司,尚健旧部、原国投瑞银稳健增长混合基金经理朱红裕也加盟了该公司。

据业内资深人士介绍,随着未来国民财富的迅速增加,中国居民的理财需求也会越来越广,而对于基金公司来说,除了提供投资于二级市场的基金产品之外,未来参与PE、资产证券化等大资产管理业务具有很大的发展空间。

## 73只主动基金今年以来收益超10%

成长股赚钱效应持续火爆 两基金成立不足两年收益翻番

证券时报记者 朱景锋

马年首个交易日,成长股延续了春节前的火爆表现,创业板指数大涨2.45%,再创历史新高。受益成长股节节走高,主动偏股基金今年以来收益可观,多达73只基金收益超10%,最大回报已超30%,去年成立的新偏股基金表现格外抢眼,有13只收益超过10%。成长股赚钱效应持续,两只基金成立不到两年已经取得翻番收益。

### 兴全轻资产大赚32.57%

天相投顾统计显示,截至2月7日,600余只主动偏股基金今年以来平均回报已达3.8%,绝大多数基金取得了正回报,218只基金收益超过5%,其中更有73只基金收益突破10%,短期涨幅惊人。

具体到单只基金,兴全轻资产以32.57%的收益率一马当先,也是唯一一只收益率超过30%的主动基金。和兴全轻资产同一基金经理管理的兴全有机增长混合基金则以29.47%的收益率紧随其后,浦银安盛红利精选、富安达优势成长和浦银安盛消费升级的单位净值涨幅也均超过20%,涨势喜人。

伴随净值的大幅上涨,在深交所LOF平台交易的兴全轻资产也受到资金追捧,出现大幅溢价,2月7日该基金二级市场交易价格大涨8.23%,成交量也创出天量,收盘于2.012元,而当日该基金单位净值为1.852元,溢价率已达8.64%,明显超过2%的正常溢价水平。

### 多只新基金表现生猛

值得注意的是,在今年以来涨幅超10%的基金中,去年成立的新基金多达13只,一些去年底成立的新基金显然采取了快速建仓成长股策略,从而在今年以来大放异彩。

在这13只收益率超10%的基金中,以去年12月4日成立的浦银安盛消费升级混合基金表现最为生猛,截至2

月7日,该基金今年以来的收益已达21.04%,去年3月成立的浦银新兴产业和去年9月成立的广发聚优灵活配置年内收益分别达到19.42%和18.88%,新基金规模小、投资灵活的优势在结构性行情中得到了较为充分的展现。

一些去年底成立的新基金快速建仓,从而较好地把握住了年初以来的成长股行情,其中海富通内需热点股票基金去年12月11日成立,今年以来收益率已达16.39%,成立以来收益接近18%。去年11月28日成立的易方达新兴成长混合基金同样建仓迅速,年初以来净值上涨16.12%,成立以来回报率达20%。

若以成立以来收益率计算,去年2月6日成立的广发新经济表现最为抢眼,该基金今年以来上涨16.44%,成

立一年来的收益已达53.7%,成为去年成立的新基金中最赚钱基金。

### 两基金成立不足两年 收益翻番

事实上,像广发新经济那样,借助成长股的大牛市,近年来成立的不少新基金成功在短期内实现净值的大幅增长,个别基金甚至实现了净值翻番的壮举。

天相投顾统计显示,在2011年以来成立的主动偏股基金中,成立以来收益率超50%的达到20只,其中,2012年9月21日成立的银河主题策略和2012年6月12日成立的中邮战略新兴产业基金双双实现业绩翻番,截至今年2月7日,两只基金成立以来收益率分别达124.4%和117.1%。

分析这两只基金成立以来表现,银

河主题策略在成立当年即2012年即实现11%的正回报,崭露头角,2013年该基金全年取得73.51%的收益率,在偏股基金中排名第三,今年以来该基金再度上涨16.51%,净值迭创新高。中邮战略新兴产业基金成立的2012年取得了4.5%的正回报,并不显山露水。但在2013年该基金全年大涨80.38%夺得偏股基金冠军,今年以来继续上涨15.17%,使得该基金总收益成功翻番。

除了这两只翻番基金之外,也有其他基金业绩逼近翻番,其中,2012年4月24日成立的农银消费主题基金收益率已达92.74%,如果目前的行情得以延续,业绩翻番的壮举也很快会实现。另外,2012年4月5日成立的兴全轻资产和2012年3月27日成立的长盛电子信息基金也颇具翻番潜力,两只基金成立以来收益率分别达85.2%和83.11%。

## 机构密集调研信息软件股

证券时报记者 杜志鑫

2013年科技、媒体和通信(TMT)股票表现抢眼,进入2014年,基金、保险、私募、合格境外机构投资者(QFII)等机构投资者对信息软件股的兴趣不减。2014年1月份上市公司的调研记录显示,中邮创业、国金通用、华夏基金、国泰基金等机构投资者在密集调研信息软件股。

具体来看,1月24日,博时基金调研了榕基软件。1月23日,华宇软件的调研信息显示,中国平安资管、景顺投资、国金通用、云阳资本等机构一起调研了该公司。同一天,中邮创业、北京时间投资等机构一起调研了久其软件。1月21日,长信基金、国金通用、国泰基金、华商基金、银华基金等机构投资者组团调研了东方国信。1月20日,华夏基金、国泰基金等机构投资者一起调研了东华软件。

从上述公司的业务范围来看,华宇软件主要是从事电子政务系统的产品开发与服务,久其软件从事报表管理软件、电子政务软件、商业智能软件等管理软件的研究和开发,东方国信主要是提供完整的企业商业智能系统解决方案,包括软件产品开发与销售、技术服务和相应的系统集成,东华软

件从事行业应用软件开发、计算机信息系统集成及相关服务业务。

除此之外,为医疗行业提供软件服务的卫宁软件、海虹控股、东软集团等上市公司也是基金等机构投资者关注的重点。同时,对于智慧城市、智能交通提供解决方案的太极股份、数字政通、苏交科等上市公司,基金也颇为关注。

据基金经理透露,目前基金等机构投资者之所以如此关注信息软件行业的上市公司,除了有国家信息安全方面的因素之外,从实体经济层面来看,随着移动互联网和互联网金融的发展,很多金融机构对于相关系统的开发更加重视。比如余额宝,就需要强大的IT系统支持,天弘基金对此的投入相当可观,作为该系统的开发者,金证股份无疑是受益者。广发基金、汇添富基金与苏宁合作的易付宝,华夏基金与腾讯合作的理财通,无疑都需要这方面的投入,为此提供服务的公司也会收益不菲。

从近期基金公布的2014年四季报来看,浪潮信息、中国软件、卫宁软件、东华软件、苏交科、东软集团等信息软件行业的上市公司也是富国基金、景顺长城、广发基金、宝盈基金等基金公司的重仓股。