

# 左手加仓右手换股 股基业绩跑赢大盘

## 银行地产遇冷 基金或杀消费 “回马枪”

□本报记者 曹淑彦

今年以来,基金整体业绩实现开门红,各类型基金均获得正收益,尤其是主动管理的股票方向基金跑赢同期大盘。业内人士表示,尽管春节假期后大盘出现回调,但依然看好全年A股市场。具体行业板块方面,此前引领反弹的银行、地产板块受到市场冷落,去年底遭到抛弃的大消费类股票或重新受宠。

### 股基跑赢大盘 医药板块抢眼

今年以来,在不足两个月的时间内,股基业绩呈现“过山车”走势,上周市场整体收益率下降2.7个百分点,不过股基仍然跑赢了同期大盘。

金牛理财网数据显示,今年以来截至2月22日,各类型基金均收到“开年红包”,主动股票型基金平均净值上涨5.55%,涨幅跑赢沪深300指数2.63个百分点。通过不断加仓,今年以来主动股票型基金跑赢指数型基金,其收益率为3.73%。在固定收益类产品方面,今年以来截至2月22日,债券型基金、保本型基金和货币型基金收益率为2.78%、1.89%和0.54%。此外,QDII型基金也实现1.24%的净值涨幅。

今年以来,宝盈核心优势混合以18.1%的收益,高居基金净值涨幅榜首位(不包括分级基金的子份额)。受益于医药板块上涨,今年以来重配医药行业的基金涨幅居前。主动股票型基金中,涨幅前三名为汇添富医药保健股票、融通医疗保健股票和易方达医疗保健行业股票。

海通证券金融产品研究中心高级分析师王广国表示,今年1月市场呈现明显的哑铃风格,以大盘蓝筹为主要投资标的的基金、自下而上精选成长股的基金和医疗行业基金表现突出。从公司角度来看,汇添富旗下基金

整体业绩表现较突出,汇添富医药保健、汇添富民营活力、汇添富逆向等基金在同类型基金中均有较好表现。

在指数型基金中,跟踪创业板指数的基金涨幅居前,易方达创业板ETF、融通创业板指数基金分别以16.93%和16.01%的收益率位居涨幅榜前两位。尽管债券型基金整体业绩表现平平,但业绩居前的债基今年以来净值涨幅也接近10%,主要是受益于转债的配置。

### 看好全年走势 布局电子消费

春节假期后大盘出现回调,此前一致唱多的声音中开始出现减仓呼声。基金业内人士认为,股市回调不影响其对2013年全年上涨的信心,只是行业板块配置会有所调整,节后相对关注电子及包括医药在内的大消费类行业。

泰达宏利基金认为,节后市场走势或呈现震荡上行的格局。春节前一周市场流动性依然宽松,通胀数据基本符合预期,汽车和外贸等宏观行业1月数据表现抢眼。节后开工旺季的到来,可能促使各方面经济数据转好。

博时基金宏观策略部总经理魏凤春表示,节后两个交易日中香港HFI-ETF的溢价上升,表明境外投资者对A股市场节后行情有所期待。外部环境相对平稳,实体经济价格继续回升、融资规模快速增长、货币供给反弹、资金价

格趋降以及主题机会的凸显,在通胀、资产价格及金融风险等市场最为关心的约束形成有效力量之前,相对偏正面的经济数据和市场走势,促使在市场节奏的把握上需要抓紧机会,同时应积极应对风险。

也有基金经理透露,机构投资者对于此轮市场反弹的持续性存在较大分歧,出现回调反而是好事,前期踏空的机构将趁机进入。全国“两会”召开之前,市场整体上涨的态势不会发生太大改变,相对看好电子、消费类行业。有私募基金人士表示,已经明显看到资金从银行板块流出,回调结束后银行股也难以重新成为市场热点。

泰达宏利则建议关注金融股,可以在消费和成长大类中优选个股,包括医药、家电、食品、消费电子等子板块。

基金分析人士指出,节后相对看好成长型基金,包括重点配置科技股的高成长型,高配医药、白酒等消费类行业的稳健成长型,建议普通投资者可以采取“价值型+成长型”的均衡基金配置策略。该人士同时表示,今后个股选股能力强的基金将更加突出,例如上投新兴动力,该基金去年累计净值涨幅达27.73%,今年以来亦有不俗表现。债券型基金方面,由于股市反弹使转债受益,并且机构在年初具有债券配置需求,因此今年债市行情可能只限于一季度,后续债基或难有更好表现。



IC图片

## 今年以来产品业绩分化 券商集合理财净值平均增3.42%

□金牛理财网研究中心 盖明钰

金牛理财网数据显示,截至2月22日,可比的362只券商集合理财产品今年以来净值简单平均增长3.42%,有29只产品呈现亏损状态,整体表现良好。受产品属性及配置不同的影响,各类型产品业绩有所分化,其中股性较强、配置契合市场风格的产品业绩表现比较突出,追求绝对收益的投资风格所

稍逊于同期主动股票型基金约5%的收益水平。主要是因为券商股混型产品仓位受限较少,投资相对灵活、配置相对稳健,追求绝对收益的投资风格所致。在国内市场风格变动相对较大的市场环境下,这也对管理人的大类资产配置、择时能力提出了较高要求。

投资灵活加大业绩分化。今年以来,60家旗下具有股混型产品的资管业绩出现较大差异。上海证券以10.17%的业绩领跑,排名第二的中山证券收益率为9.87%,排名第三的广州证券收益率为9.85%。业绩虽表现相对突出,但产品数量较少。而排名最后三位的均有亏损,收益率均低于1%,分别为东北证券、东吴证券、中国银河证券。

值得关注的是,旗下股混型产品数量超过7只的8家资管,除了长江证券和兴业证券收益率低于5%之外,其余收益率均超过5%。其中,东海证券旗下8只产品平均收益7.90%;

国泰君安旗下8只产品平均收益7.76%;浙商证券旗下7只产品平均收益6.29%;东方证券旗下9只产品平均收益5.84%;光大证券旗下10只产品平均收益5.27%;中信证券旗下10只产品平均收益5.19%。

### 权益类产品业绩喜人

主投公募基金的34只可比的FOF型产品平均收益3.93%,仅有两只亏损,整体业绩介于股混型及债券型之间,其中重点配置分级股B及指数基金的产品业绩表现比较突出。申银万国3号以9.19%的收益领跑;排名第二的是安信基金宝,收益率为7.77%;排名第三的是国泰君安君得益二号,收益率为7.24%。

在权益类产品业绩诱人的同时,固收类产品也取得优异成绩,主要得益于今年以来流动性相对宽松促发的股债双牛行情。

85只债券型产品平均收益2.17%,6只涨幅超5%。其中,创金稳定收益1期B以18.89%的业绩领跑,该产品结构化运作,份额杠杆高达10倍,受益债市上涨及杠杆利器的推动,净值表现突出。资管方面,光大证券旗下两只产品平均收益7.24%,高于第二名第一创业证券约3个百分点。

今年以来基金净值增长率	
基金类型	简单平均净值增长率(%)
股票型	5.55
混合型	5.02
指数型	3.73
保本型	1.89
债券型	2.78
货币型	0.54
QDII	1.24

股票型前5位	
基金名称	净值增长率(%)
汇添富医药保健股票	16.7
融通医疗保健股票	15.9
易方达医疗保健行业股票	15.88
博时医疗保健行业股票	15.57
华宝兴业医药生物	14.52

混合型前5位	
基金名称	净值增长率(%)
宝盈核心优势混合	18.10
华富竞争力优选混合	11.54
大摩消费领航混合	11.18
东吴进取策略	11.14
华夏大盘精选混合	10.94

指数型前5位	
基金名称	净值增长率(%)
易方达创业板ETF	16.93
融通创业板指数	16.01
易方达创业板ETF联接	15.92
交银上证180公司治理ETF	13.59
嘉实中创400ETF	11.21

QDII型前5位	
基金名称	净值增长率(%)
广发亚太精选股票	7.26
富国中国中小盘	7.02
华安香港精选股票(QDII)	6.45
大成标普500等权重指数QDII	5.97
博时大中华亚太精选股票(QDII)	5.37

债券型前5位	
基金名称	净值增长率(%)
博时稳定价值债券B	9.36
博时稳定价值债券A	9.31
华宝兴业可转债债券	8.23
华富收益增强债券A	6.86
华富收益增强债券B	6.81

货币型前5位	
基金名称	净值增长率(%)
南方理财60天B	0.77
大成月添利B	0.76
南方理财60天A	0.73
大成月添利A	0.71
易方达月月利理财债券A	0.71

保本型前5位	
基金名称	净值增长率(%)
平安大华保本混合型	4.01
招商安达保本混合	3.66
安盈保本	3.37
银河保本混合	3.21
兴全保本混合	3.14

数据来源:金牛理财网,数据截至2013年2月22日。

注:样本不包括分级基金的子份额。混合型不包括保本基金,货币型包括货币基金和理财债基。

## 私募一月整体跑输大盘

□本报记者 曹乘瑜

最新数据显示,一月由于大盘股拉升,私募整体跑输大盘。博弘数君一枝独秀,收益最高达到30%,其旗下产品占据一月业绩前五名,紧随其后的是创赢投资。绩优私募对于节后的市场回调并不担心,认为快速回调恰是今年牛市的佐证,建议投资者保持牛市思维,逢低吸入沪深300中的低估值蓝筹股。

### 私募跑输大盘

2013年1月,上证综指上涨5.12%,而阳光私募在1月跑输大盘。根据私募排排网的数据,虽然约九成取得正收益,但1594只信托型私募产品1月平均收益率仅为4.75%。

私募排排网研究员彭晓武认为,落后原因在1月股市上涨,主要在最后一周的大盘股拉升,而私募并未重仓大盘股。值得一提的是,博弘数君此番业绩亮眼,其旗下产品占据了1月榜单的前15名,其中14只为定增产品,平均收益率近30%。

### 延续去年涨势

## QDII型基金迎“开门红”

□金牛理财网研究中心 孙雯

金牛理财网数据显示,今年以来截至2月21日,可统计的68只海外投资的QDII型基金产品中,44只产品上涨,2只产品持平,22只产品下跌,简单平均收益率为1.31%。虽与A股权益类基金业绩相比略显失色,但其去年的上涨势头得以延续,取得不错的“开门红”成绩。广发亚太统计期内净值上涨7.26%,位居首位。在美股屡创新高的背景下,主要投资美国市场的QDII产品轻松领跑。而受到国际金价低迷的影响,黄金主题产品则全线走低。

从QDII基金的投资方向看,可将其划分为主要投资于香港市场、美国市场、全球市场以及特定主题

的产品。今年以来,美国市场领涨全球主要股指,道指、纳指与标普500指数统计期内分别上涨5.93%、3.71%与5.35%;受此影响,主要投资美国市场的8只产品简单平均收益率为3.96%,位列第一。主要配置香港与全球权益类市场的QDII产品也分别取得3%与0.86%的正收益。

而特定主题产品的业绩总体并不乐观,22只产品平均收益为-0.54%。依照投资大类将其细分为投资大宗商品、黄金、房地产、奢侈品及债券等五个子类别。具体来看,主要投资全球奢侈品主题股票与投资房地产信托的两类产品分别取得2.34%与2.31%的收益率,业绩居前;主要布局能源材料等大宗商品主题

的产品微跌0.06%。

在美国宽松政策年底退出预期以及欧美市场复苏带来黄金避险价值降低的背景下,金价下挫拖累4只以黄金等贵金属为投资标的的QDII产品业绩平均净值下跌5.56%。进一步看,添富贵金净值下跌6.23%。

尽管美股QDII产品业绩耀眼,但主要还是由于被动跟踪指数带来的收益。而投资港股的QDII大多数产品则显示出较优的主动管理能力,11只主动投资的产品有10只均超越同期恒生指数1.1%的涨幅,平均收益率高达4.29%。其中,广发亚太净值增长7.26%,位列第一;主要投资中小盘股的富国中国今年以来也取得7.02%的业绩,居于次席。