

2011年4月18日 星期一
总第61期 本期16版
国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228

金牛基金周报

FUND WEEKLY

主 编:王 军
副主编:易 非 徐国杰

博弈双汇补偿方案 基金勾画排雷路线图

【03·本周话题】



■ 主编手记

“慢金牛”的好回报

上周,第八届中国基金业金牛奖评选结果发布。在榜单上,我们看到很多熟悉的老面孔。这在股票方向的持续优胜金牛基金中更为明显,23只获奖基金中有19只曾经荣获金牛基金称号,其中9只基金夺得金牛次数超过4次。最多的是华安宝利配置,自成立以来年年不落,已是连续第六年得奖。

金牛基金里有这么多老面孔,一方面表明历届金牛奖评选含金量颇高,真正为投资者筛选出不少有持续回报能力的基金;另一方面也表明,相关基金管理人辛勤耕

耘,使得这些基金长盛不衰。

这些金牛基金为何能够成色十足?笔者与其他几位金牛评委也曾试图分析其中奥妙。原因很多,其中两个特点值得玩味。

特点之一,老金牛多为老将养。

很多金牛常客都由基金老将担纲,比如刘青山之于泰达行业精选、尚志民之于华安安顺、杨锐之于博时平衡、邵健之于嘉实增长。这些基金业里的常青树,往往能利用他们丰富的经验,及时应对市场变化,更好地管理基金。当

市场风格转换时,老将们往往能较好地坚持自己的投资理念与投资思路,有利于基金保持较为稳定的产品风格。

特点之二,“慢金牛”也有好回报。

“慢金牛”说的是那些始终坚持稳健风格的金牛基金。它们仓位较低、持股分散。典型的如中银中国、华安宝利配置和银河稳健,其仓位通常在五到六成,很少超过七成,重仓股持有比例也很少超过5%,多数是2%-3%甚至更低。

仓位和持股上的特点,使得这些基金不够猛也不够抢眼,容易被媒体及持有人所忽视。单从个别年份看,它们业绩突出的时候不多,但年度业绩叠加起来形成的长期回报却很不错。

2005年至2010年六年间,累计回报超过400%的基金寥寥无几,上述三只基金均位居其中。以华安宝利配置为例,过去六年的年

度业绩只有一年排名在同类基金的前十分之一,多数情况下处在前三分之一或四分之一,但若以三年业绩衡量,该基金每年都能排到前十分之一左右。除了相对排名出色,其实际回报也说明了问题,目前该基金累计净值已超过2007年6124点的水平。

有的基金,一年业绩第一,另一年业绩倒数第一。这样的基金,业绩好的时候很容易迷惑投资者,让他们忽视了背后的风险。相反,涨的时候能够基本跟上,跌的时候能够少跌的基金,可能才是对多数投资者更适合的基金。

“慢金牛”也有好回报,体现了稳健风格的价值。对于有心走好“理财路”的投资者,应是值得借鉴的案例。

王军



16

基金人物



陈晓生 期待“三个合适”梦想成真

融通基金陈晓生希望从专户突破,用合适的投资方法,做好合适的产品,为合适的客户创造良好回报,改变投资者赎回买新的现状

02

基金新闻

QFII悄然回补非周期股

与公募基金相似,QFII去年四季度加大了周期类股票的配置力度。不过,海通证券报告显示,今年二季度以来QFII开始小幅增持非周期类资产

05

基金动向

基金主动加仓1.47个百分点

根据机构监测数据,截至4月15日,主动型股票方向基金平均仓位为82.97%,与前一周期相比主动加仓1.47个百分点

11

营销·渠道

基金公司力推产品线营销

基金公司的新基金营销开始“组团出击”,某基金公司将数只低风险固定收益类产品组合成一个系列,在宣传单上一起亮相

责编:姚 婧 美编:韩景丰

