

■每周一得

# 冷静对待掌门人变动的基金

□ 陆向东

随着基金数量同基金经理供需失衡状况的日益加剧,越来越多的基民开始担心,如果自己持有的基金出现基金经理变动该怎么办?是持有不动?还是立即赎回?或者观察一段时间再做决定?

笔者建议,首先,可通过分析基金经理离职的原因,来判断是否会对基金经理构成负面影响。每当有基金经理离职,基金公司都会在公告中以诸如“因内部工作调整”或“因个人原因”等字眼披露离职原因。千万别忽视了这区区几个字,如果基金经理变动是由于内部工作调整,如2011年2月4

日某基金经理就是由于此类原因离职,那么很可能意味着此前公司对继任人选已有安排,因而基金的业绩排名通常不会受到明显影响。事实也证明了这一判断。

第二,通过分析基金所在公司的投研方式,来对基金经理发生变动后的影响进行评估。现阶段在基金业同时存在着两种投研方式,一种是选股时更多依靠的是整体团队力量,另一种是基金经理个人负责制。显然,前者如果发生基金经理变动,对该基金业绩的影响要明显小于后者。而要想甄别这两类投研方式,可以通过查阅基金经理的定期报告来实现。通常

如果发现同一公司旗下多只基金的重仓股是相同的,而这些基金又不属于同一经理管理,则该公司属于团队投研方式的可能性较大。

第三,通过研究继任者的情况,来评估基金经理发生变动后的影响。与离职公告同时发布的还有继任者的情况简介,继任者通常会由两种人来担任:一种是原本就是一老带一新的双经理制,由于此前就是两个人共同开展工作,甚至老经理只是挂名,大量日常投资工作都是年轻人在做,所以当老经理因故离职后,在相当一个阶段内基金业绩并不会发生明显变化。另一种是由从别处

临时安排过来的人出任。这种情况下基金业绩发生变化的可能性较大。要想提前评估基金经理究竟是变好还是变坏,应该通过查看其简历,分析研究其以前所负责过的其他基金情况来获得。

第四,遇到基金经理人选变动还需要根据品种的不同区别对待。通常上证50、沪深300等指数基金投资的是标的指数成份股,对成份股的定期调整更是从根本上确保了其长期价值,并不需要像主动型基金那样人为地预测市场热点、挑选和买卖股票,因而即使这类基金经理人选出现变动,对业绩影响也不大,自然没必要盲目更换基金。

作者:丁圆

基金“选美”专家其实也是基金评级机构。基金评级可作为投资者选择基金的参考依据之一。

## ■夫妻养“基”——《基金的“选美”专家》



# 中国银河证券·基金业绩评价报告

净值数据截止日期:2011年6月17日

数据来源:中国银河证券研究所基金研究中心

序号	基金代码	基金简称	份额净值(元)	份额累计净值(元)	份额累计净值(元)	过去一周(6个月)	过去一年(52周)	今年以来(104周)	过去两年(156周)	过去三年(156周)	成立以来(156周)
1.1.1 股票基金—股票型基金-标准股票型基金											
1	020001	国泰金鹰增长股票基金	0.883	3.887	-	-1.67%	-11.69%	7.08%	15.17%	41.17%	4 409.52%
2	240005	华宝兴业货币型股票基金	0.537	0.81	3.979	-3.33%	-19.60%	16.68%	-9.48%	2.86%	76.288.98%
3	162001	高盛同利货币型股票基金	0.948	3.006	5.17	-1.00%	-15.80%	8.88%	11.40%	20.40%	48.24%
4	260104	泰信优势增长股票基金	0.638	0.687	-	-1.96%	-15.80%	12.30%	13.60%	25.25%	24.26%
5	162204	泰达宏利精选股票	4.5561	4.7961	-	-1.05%	-16.87%	14.63%	8.81%	11.41%	29.67%
6	360001	光大保德信行业股票	0.8569	1.0169	2.89	-1.56%	-7.58%	-6.60%	14.24%	6.16%	105.405.15%
7	160105	南方积极债券基金(LOF)	1.0524	2.5444	-	-1.20%	-13.73%	-12.85%	5.75%	7.69%	66 218.35%
8	160207	广发货币市场基金(LOF)	0.726	0.4519	-	-0.93%	-4.64%	-4.40%	4.50%	17.84%	56 381.26%
9	162202	鹏华动力增长股票	2.029	3.4159	-	-1.01%	-12.01%	10.30%	10.30%	10.30%	10.30%
10	213002	宝盈价值增长股票(LOF)	0.4618	0.6618	1.997	-2.14%	-9.59%	-6.61%	1.67%	29.75%	101.85.27%
11	162605	长盛同智优势配置股票(LOF)	0.915	3.015	-	-1.29%	-12.10%	-9.50%	0.55%	-8.96%	92.265.55%
12	460001	华泰柏瑞恐慌指数基金	0.5907	0.6567	2.575	-1.99%	-18.43%	-15.72%	8.68%	-6.21%	4.57%
13	160106	南方积极债券基金(LOF)	1.4209	2.8476	-	-1.72%	-17.64%	-15.83%	5.19%	7.66%	51.270.60%
14	160107	南方积极债券基金(LOF)	1.4209	2.8476	1.974	-1.72%	-17.64%	-15.83%	5.19%	7.66%	51.270.60%
15	510005	海富通货币基金	0.657	2.606	-	-1.35%	-18.89%	-15.55%	2.34%	2.77%	7.18%
16	481001	广银货币基金	0.3211	0.9461	3.835	-2.49%	-14.08%	-11.18%	8.57%	7.63%	25.30%
17	519001	银河货币基金	1.3744	1.3744	4.663	-16.46%	-11.56%	7.02%	15.98%	34.59%	4 428.718%
18	519688	农银汇理精选股票	0.8039	1.2939	3.319	-1.29%	-15.12%	-12.43%	1.92%	-13.14%	-0.62%
19	377010	投银阿尔法股票基金	2.7368	4.6568	-	-2.34%	-17.35%	-13.50%	4.40%	9.31%	80.357.00%
20	160129	中银货币基金	0.6074	0.6531	2.479	-1.47%	-10.04%	-9.93%	-0.01%	-1.11%	1.395.40%
21	240004	华宝兴业行业领先股票(LOF)	0.8441	1.3502	-	-2.07%	-11.84%	-10.24%	0.72%	0.43%	15.74%
22	161706	华商价值成长股票(LOF)	1.1525	1.1525	3.263	-2.68%	-21.78%	-18.64%	-0.51%	-6.58%	4.47%
23	288002	华夏收入型股票	2.38	3.78	-	-1.77%	-8.43%	-4.23%	6.68%	7.10%	33.26%
24	520006	华富收益增强债券基金	0.7194	2.2534	2.524	-2.69%	-12.83%	-9.92%	8.95%	13.29%	30.09%
25	330003	诺安基金	0.7401	1.1501	-	-1.51%	-15.87%	-13.70%	1.25%	-12.50%	1.25%
26	270005	国联安双动力股票	0.741	0.791	4.181	-0.35%	-10.72%	-9.61%	16.27%	26.28%	19.90%
27	257020	国泰安泰债券基金	0.796	0.836	2.591	-1.36%	-13.08%	-10.65%	2.52%	2.77%	3.98%
28	163503	大成景益债券型基金(LOF)	0.5270	0.5279	2.04	-2.11%	-15.97%	-12.27%	6.15%	0.96%	-2.31%
29	162607	景顺长城货币基金(LOF)	0.771	0.811	2.526	-2.03%	-11.09%	-9.06%	20.11%	20.35%	20.35%
30	162608	中银货币基金	0.7062	0.7062	2.746	-2.07%	-15.97%	-13.50%	1.34%	1.34%	1.34%
31	162609	景顺长城货币基金	0.7666	0.9346	-	-0.64%	-16.62%	-12.84%	6.28%	5.07%	20.196.10%
32	200006	长盛添利债券型基金	0.8196	2.5988	-	-1.90%	-13.31%	-9.79%	4.32%	-3.69%	14.10%
33	121003	国泰瑞银货币基金	0.8402	2.3702	-	-2.39%	-14.63%	-13.70%	1.25%	-1.13%	5.97%
34	519994	长信利泰货币基金	0.7338	0.8768	2.186	-1.99%	-6.06%	-4.76%	16.27%	11.67%	52.160.22%
35	180006	光大保德信添利债券基金	1.4686	3.0286	-	-2.68%	-21.95%	-17.56%	2.41%	8.39%	18.77%
36	110009	南方积极债券基金	1.1201	1.1201	2.187	-1.61%	-15.81%	-13.70%	1.25%	-1.25%	17.73.79%
37	450002	国海富兰克林行业基金	1.2983	2.6182	-	-0.98%	-8.93%	-8.30%	14.29%	16.12%	25.55%
38	260108	景顺长城新兴成长股票	0.85	2.21	-	-1.73%	-14.83%	-13.79%	0.99%	-13.12%	13.38%
39	160607	鹏华价值成长股票(LOF)	0.827	0.827	2.569	-0.48%	-4.86%	-2.61%	5.05%	5.48%	21.26%
40	519018	渤海活期货币基金	0.6646	0.8146	2.316	-2.03%	-19.18%	-16.03%	1.69%	3.23%	19.95%
41	160108	国泰双利债券基金	0.9003	2.3503	-	-0.70%	-16.09%	-15.35%	2.66%	2.24%	18.95%
42	530003	鹏华行业增长股票	0.9003	2.3503	-	-16.09%	-16.09%	-15.35%	2.66%	2.24%	18.95%
43	360006	光大保德信添利债券	1.1706	2.4506	-	-1.56%	-33.10%	-29.19%	5.23%	5.73%	44.165.18%
44	340006	兴业全球精选股票	1.3491	3.4391	3.391	-0.36%	-8.58%	-10.42%	15.36%	30.80%	123.245.91%
45	378010	广发聚悦债券型基金	1.3057	1.9857	-	-1.58%	-20.46%	-17.28%	-11.53%	-9.40%	82.915.42%
46	540002	汇丰晋信行业基金	1.3383	2.2043	-	-2.57%	-15.77%	-14.73%	4.02%	10.82%	21.33%
47	160109	鹏华动力增长股票	1.0676	1.8267	-	-2.07%	-15.77%	-14.73%	4.02%	10.82%	21.33%
48	260109	鹏华动力增长股票基金	0.96	2.286	-	-1.94%	-15.90%	-14.64%	11.10%	23.10%	24.25%
49	519013	海富通风格趋势股票	0.929	2.035	-	-0.54%	-16.21%	-16.11%	5.05%	10.35%	10.35%
50	519692	长盛同智进步股票	2.5237	2.7687	-	-0.82%	-11.65%	-11.41%	4.76%	6.36%	12.70%
51	240006	华宝兴业行业成长股票	1.8763	1.8762	-	-2.30%	-15.48%	-13.00%	-4.72%	-10.85%	18.62%
52	160109	鹏华动力增长股票	0.9363	1.0202	-	-0.70%	-16.09%	-15.35%	3.24%	3.85%	12.70%
53	121005	国泰积极增长股票	0.7444	1.4134	2.422	-1.27%	-12.81%	-10.58%	5.55%	3.92%	24.129.90%
54	100026	富国天合稳健养老	0.8892	0.9997	-	-1.28%	-10.92%	-12.07%	17.89%	15.25%	12.09%
55	161609	南方涌利债券型基金	1.127	1.672	-	-2.09%	-20.06%	-14.92%	8.34%	-10.65%	12.09%
56	202003	南方绩优债基金	1.2249	2.1416	-	-2.02%	-12.80%	-11.97%	9.26%	5.05%	18.133.75%
57	520005	海富通收益增长基金	0.8677	1.8127	-	-2.01%	-12.49%	-10.11%	8.47%	8.47%	20.186.52%
58	162206	长盛同智进步基金	0.7474	2.564	-	-1.47%	-16.33%	-13.24%	1.83%	1.47%	1.47%
59	000021	华泰柏瑞行业精选基金	0.8814	0.8814	2.068	-2.15%	-18.80%	-16.80%	5.91%	5.91%	15.74.20%
60	550002	泰信精选成长股票	1.0482	1.3682	-	-0.59%	-14.52%	-10.46%	-2.34%	-2.34%	1.25.22%
61	162208	泰达宏利货币基金	1.2776	1.5276	-	-2.30%	-15.48%	-13.00%	-4.72%	-4.72%	1.25.22%
62	481004	光大保德信货币基金	0.8747	1.0202	-	-1.51%	-15.49%	-15.26%	1.25%	1.25%	1.25.22%
63	160105	鹏华动力增长股票	1.0472	1.3682	-	-2.30%	-15.48%	-13.00%	-4.72%	-4.72%	1.25.22%
64	520003	鹏华动力增长股票	1.0472	1.3682	-	-2.30%	-15.48%	-13.00%	-4.72%	-4.72%	1.25.22%
65	121005										