

■2011公募私募基金大盘点

业绩规模双缩水

2011年基金业表现逊于2008年

□本报记者 李良

2011年“股债双杀”的惨烈格局,在基金业得到完整体现。银河证券基金研究中心统计数据显示,2011年各类偏股型基金平均跌幅均在20%以上,偏债型基金平均跌幅也达到9.43%,而被视为低风险的普通债基,也难逃亏损厄运,一级债基平均跌幅为2.83%,二级债基则上升至3.79%。

缩水的不仅是业绩,还包括规模。天相投顾统计数据显示,基金管理的资产净值从年初的2.45万亿元骤减至年末的2.13万亿元,缩水了三千多亿元。纳入统计的66家基金公司中,除14家规模有所增加外,其余基金公司规模均出现不同程度的缩水。

满目“绿肥红瘦”,与2008年似乎并无差别,但其中一些细微之处却引发了业内人士的高度警惕:2011年,单边下跌市中,股票型基金平均跌幅竟超越指数基金,让基金业的投资风格备受质疑;而债基风险骤然爆发,也令债基恢复“低风险”本色的呼声日渐强烈。

股基投资风格亟待调整

虽然股基平均跌幅远低于2008年,但在许多投资者心目中,2011年股基的表现甚至逊于2008年。这种印象的根源,在于2011年单边下跌市中,股基原本相对指数基金“抗跌”的特性却未得到体现。

银河证券基金研究中心数据



CFP图片

显示,2011年,标准股票型基金平均跌幅达到24.95%,普通股票型基金平均跌幅也达到24.52%,超过标准指数型基金平均跌幅22.68%,以及增强指数型基金平均跌幅21.4%。而在2008年,尽管A股跌幅惊人,但标准股票型基金和普通股票型基金的平均跌幅均低于指数基金。

银河证券基金研究中心指

出,考虑仓位因素后,2011年度股票方向基金略微跑输沪深300指数,基金持股还没完全转到沪深300上。股票方向基金风格与业绩波动较大,个别股票方向基金跌幅30%,甚至接近40%,在有股票仓位限制的情况下,还是出现如此大幅度的下跌,表明其持有的股票资产的跌幅更大。整体而言,2011年是继2008年后基金行

业历史上第二个惨烈下跌的年份,固然有股市大跌等原因,但基金持股跌幅超过沪深300指数,还是表明这个行业的投资文化与投资风格有很大问题。

建议基金行业结合监管部门推动的以分红、上市公司价值和养老金入市等为主要内容的改革措施,及时调整投资文化与投资风格,或者在公募体系内部再

造真正的价值型投研体系,实施激进型与价值型的双头投研体系。”银河证券基金研究中心在其研究报告中表示。

债基需“去杠杆”

虽然被冠以“低风险”的金字招牌,但债基2011年依然难逃亏损厄运,这动摇了投资者对债基的投资信心。

多位债基经理将2011年的亏损归咎于城投债风波。海通证券也指出,由于今年以来债市“黑天鹅”不断,特别是三季度城投债导致市场恐慌,企业债大跌。流动性的异常紧张导致信用债也出现调整。此外,可转债市场也出现恐慌性下跌,虽然第四季度债市大幅反弹,但是未能改变整体下跌的态势,这导致纯债型基金和偏债型基金均出现了不同程度的下跌。

在业内人士看来,2011年城投债风波暴露出来的是当前部分债基过分追求收益率以致风险不断放大的现状。其中既包括“加杠杆”,也包括对股市投资的热衷,而这也已经偏离了债基“低风险”投资的本意。银河证券基金研究中心表示,基金行业希望给自己留有操作余地,因此在债基中保持一定比例的股票,并允许适度杠杆。事实证明,正是这些“余地”反而毁了“债券基金”的金字招牌。银河证券认为,债基的产品设计和操作过程均有问题,建议债券基金“去股票、去杠杆化”,否则将很难吸引中低风险资金的进入。

沪深基指延续低迷
近九成传统封基收下跌

2012年首个交易日,沪深基金指数双双高开低走,震荡下挫,未能走出开门红,成交依旧低迷。沪基指收于3549.59点,下跌1.19%;深基指收于4235.54点,下跌0.91%。沪深基指共成交882万手,成交金额为8.48亿元。

传统封闭式基金中,2只上涨、1只持平、34只下跌。其中,华安上证龙头ETF上涨0.40%,涨幅最大;易方达创业板ETF下跌2.88%,跌幅最大。(李菁菁)

光大保德信行业轮动基金将发行

据悉,光大保德信行业轮动基金将通过对整体宏观经济周期和行业景气度的分析判断,从行业基本面轮动策略”和“行业量化轮动策略”两大策略入手,力争把握不同经济周期阶段下的相对优势行业,以获取不同行业之间轮动效应所带来的资本增值回报。(李良)

国联安信心增长定期开放债基将发行

国内首只以定期开放方式运作的债券基金——国联安信心增长定期开放债基将于近期发行。该基金属于混合债券型一级基金,封闭一年运作,开放五个工作日申赎赎回,然后进入下一个为期一年的封闭运作期,依此循环。

国联安基金相关人士表示,

国富亚洲机会QDII4日起发行

国富亚洲机会QDII基金于1月4日起正式发行。该基金主要投资在亚洲地区(不包括日本)证券市场进行交易以及公司总部或经营范围在亚洲地区(不包括日本)的上市公司。

国富亚洲机会QDII基金的独到之处在于其投资与研究都将受到遍布各个主要投资市场

(黄淑慧)

东吴基金专户资格获批

东吴基金公司近日获证监会核准开展专户业务。东吴基金相关负责人表示,首只专户产品正在积极筹备中,随着资格的批准,专户业务的开展正式进入轨道。

2010年东吴基金筹建专户资产管理部,开始为展开专户业务做准备。专户资格的获批将促

鹏华旗下基金股债“双骄”

2011年排名鏖战尘埃落定,鹏华基金整体投研业绩及旗下股基债基时间均表现突出,鹏华价值优势和鹏华丰收债券堪称股债双骄”。银河证券数据显示,截至2011年12月30日,鹏华旗下8只开放式股票基金中,有鹏华

价值优势、鹏华优质治理、鹏华消

现良好的赚钱效应。鹏华丰收稳居同类冠军,鹏华固定收益全

面“半收”。(江沂)

华商基金智能定投上线

华商基金1月4日正式开通智能定投业务,通过测算帮投资者判断市场所处相对位置并采取相应的操作策略。该定投业务最低申购金额为200元,支持旗下全部基金,网上免费开户即可办理,持有建行、农行、工行、民生、招行等多家银行卡办

理还可享受费率低至4折起的优惠。

华商基金相关人士介绍,华商基金开发的智能定投是基于国外市场成熟的GEYR策略,用于判断股票风险收益和债券固定收益的相对强弱,进而使定投也具有相对的择时功能。(余喆)

中银基金网上直销费率优惠

中银基金与其大股东中国银行近日合作开展“迎百年行庆,享4折礼遇”网上交易费率优惠活动。凡在2012年1月1日至2012年6月30日期间,登录中银基金网上直销平台——中银基

金,使用中行卡申购中银旗下

基金产品,即可享受公告费率基

础上4折优惠(折后费率不低于

0.6%,原公告费率低于0.6%或者

实行固定费率的,按原公告费率执行)。(田露)

“壹定投俱乐部”进行网上报名,

号召爱心持有人组成“壹心团”。

南方基金一直致力于公益慈

善事业,2011年下半年作为唯一

发起人成立了广东省南方基金慈

善基金。(郑洞宇)

庄正:上半年可重点配置债基

2011年债券基金整体下跌,令其低风险的特点受到前所未有的挑战。新浪财经研究中心研究总监庄正表示,2012年国内经济下滑、通胀下降、企业盈利增速下降的势头越来越明显。在这一背景下,债券基金有望打个翻身仗,收益率或将大幅超越2011年。他建议投资者今年上半年可重点配置债券基金,适当下调偏股基金配置比重。

庄正认为,由于债券市场机

会确定性高,而股票市场延续震

荡,投资者可以重点关注纯债

基和稳健债基,偏激进的投

资者则可以考虑可转债债基的选

择。由于债券基金在信用债上的

比重普遍较高,而城投债等高风

险品种面临的风险仍较高,因此

专门配置信用债基的必要性

下降。(张鹏)

银行系基金规模逆市扩张

□本报记者 曹淑彦

2011年国内基金业资产净值规模整体缩水,但多家银行系基金公司逆市实现了资产净值规模大增。业内人士指出,受益于股东资源,银行系基金公司一方面可借助银行渠道优势实现逆市规模扩张,另一方面货币基金成为基金在弱市保持规模的利器。

弱市扩张引人注目

银行系基金在2011年基金资产规模排名中,以下2011年数据均不含QDII基金,格外引人注目,有的银行系基金实现了2011年资产净值同比上升。

银河证券基金研究中心统计数据显示,截至2011年12月31日,工银瑞信管理基金的资产净值为687.94亿元,较2010年的578.71亿元(含QDII)增加了109.23亿元。2011年底,其管理基金份额规模

为979.89亿份,份额规模市场占有率为3.83%,两项规模排名均跻身基金公司前十。此外,中银基金的资产净值同比增加了38.97亿元,浦银安盛同比增加了3.97亿元。

上海证券基金分析师刘亦千认为,由于目前我国基金销售渠道还相对单一,银行系基金公司的渠道优势在市场环境不佳的背景下就显得尤为重要,使其能在弱市中获得规模扩张,类似情况在2008年曾出现过。

货基给力

天相投顾2011年基金统计数据显示,2011年有5只货币基金第四季度的申购比例超过10倍,一些银行系基金公司旗下的基金产品在2011年第四季度的申购比例也颇高;交银货币B、A的申购比分别为1553.6%、1485.9%;工银货币的申购比为631.1%;中银货币的申购比为416%。此外,建

2011年部分银行系基金公司资产净值和份额规模

序号	基金管理公司简称	管理基金资产净值(亿元)	管理基金资产净值市场占比(%)	管理基金资产净值排名	管理基金规模(亿份)	管理基金份额规模市场占比(%)	管理基金份额规模排名
1	工银瑞信	687.94	3.22%	9/66	979.89	3.83%	9/66
2	建信	482.88	2.26%	14/66	598.15	2.34%	13/66
3	交银施罗德	475.8	2.23%	15/66	547.48	2.14%	17/66
4	中银	430.26	2.02%	18/66	497.72	1.94%	19/66
5	招商	385.82	1.81%	22/66	437.29	1.71%	24/66
6	光大保德信	229.53	1.08%	31/66	307.41	1.20%	30/66
7	农银汇理	145.35	0.68%	36/66	162.87	0.64%	39/66
8	民生加银	51.66	0.24%	55/66	57.59	0.22%	57/66
9	浦银安盛	23.42	0.11%	60/66	26.79	0.10%	60/66

注:银河证券基金研究中心数据(资产净值口径),截至2011年12月31日,不包括QDII。

信货币、招商增值A、浦银货币B等货币基金产品2011年四季度申购比也均在100%以上。

通过对比基金公司2011年四季度基金总份额与旗下货币基金份额的增量可以看出,货币基金份额的增量占比较高。以中银基金为例,截至2011年三季度末,中银基金的份额规模为334.47亿份,至2011年底份额规模达467.25亿份,四季度份额规模增加了132.78亿份,资产规模增加了147.1亿元。而该公司旗下的中银货币在四季度增长了124.38亿份,占基金公司份额规模增加的94%。业内人士指出,年底资金紧张,货币基金收益率会上扬,这为基金公司实现规模增长提供了助力。

资产净值缩水3300亿元 份额增加2300亿份
基金资产净值降至2.19万亿元

□本报记者 曹淑彦

银河证券基金研究中心初步统计数据显示,截至2011年12月31日,包括QDII基金在内的国内基金公司公募基金资产净值为2.19万亿元,较2010年底2.52万亿

元减少0.33万亿元;份额总规模为2.65万亿份,较2010年底的2.42万亿份增加了0.23万亿份。

从基金公司公募资产管理规模来看,截至2011年12月31日,华夏基金以近1800亿元位居第一,市场占比为8.17%,管理基金份额

规模为1756.02亿份,市场占比为6.62%。易方达以1433.11亿元居第二,嘉实以1377.89亿元居第三位,第四位和第五位分别为南方和博时,第六位到第十位依次为广发、华安、大成、工银瑞信、银华。剔除联接基金重复部分,2011

年基金公司资产管理规模排名中,嘉实居第二位。

托管行方面,工商银行共托管276只基金,托管基金资产净值规模为6505.36亿元,市场占比29.68%;建设银行托管253只基金,托管规模为5112.76亿元;中

国银行托管151只基金,托管规模为3592.59亿元。

截至2011年底,37只ETF基金资产净值770.69亿元,较2010年底增加了55.44亿元。72只LOF基金资产净值1793.75亿元,较2010年底减少了458.05亿元。

私募:赚钱效应减弱 创新成新亮点

□本报记者 陈光

2011年阳光私募基金有喜有忧。忧的是,2011年阳光私募基金虽然战胜了公募和指数,但大多数产品因为市场的困难和复杂性依然没有实现绝对收益;喜的是,各类产品创新随着行业发展渐成气候,诸多稳健型、对冲型产品在弱市中逆流而上,不但取得了较好的收益,也得到了投资者的认同。

赚钱效应减弱

阳光私募产品战胜了对手,却输给了自己。好买基金网数据显示,截至2011年12月31日,阳光私募产品平均跌幅为17.49%,优于同期下跌了25.5%的公募,以及</p