

■2011公募基金私募基金大盘点

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,基金业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,还是出现如此较大幅度的下跌,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

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

货基给力

天相投顾2011年基金统计数据(不含QDII)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 | 管理基金份额规模(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,货基份额

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,货基收益率会上扬,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458.05亿元。场中性产品的成立时间相对较短,均没有跑满一年,但是从今年的成绩来看,民晟系列产品以及朱雀旗下的产品都很好地规避了系统性风险。尽管创造阿尔法收益的结果还没有达到预期,但是至少保存了客户的本金,在未来更长的时段中也值得投资者去密切观察。

分析人士认为,定向增发基金是2011年上半年私募基金业的一大亮点,博弘旗下的定向增发基金在上半年中业绩不俗,也吸引了到投资者的关注以及其他投资机构对这一类产品的兴趣。尽管下半年业绩随着市场快速下跌有所回落,但是这一类型的产品丰富了市场,也满足了特定投资者的需求,由此私募的跌幅小于公募和指数。

创新成亮点

低格局,下半年赚钱效应开始大减少,而选股能力和仓位控制能力是优秀私募产品获胜的两个重要法宝。

呈瑞1期主要受益于上半年的业绩。虽然产品在下半年遭遇不小损失,但前期积累的收益依然让其笑到最后。而低仓位是金中和的主要获利策略。其产品全年平均仓位相对较低,躲过了大部分系统性风险,最终收到较好效果。

此外,2009年成立的国弘1期、2期2011年也一齐发力,分别以10.71%和5.91%的收益排在行业第4位和第8位。行业前十的其他产品包括银叶1号、景良能量、思考一号、泽熙瑞金1号、宁聚稳进、富恩德1期。

沪深股指延续低迷

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、22只下跌。其中,基金银丰下跌4.31%,跌幅最大;创

新型封基方面,22只上涨、7只持平、30只下跌。

LOF场内交易方面,21只上涨、7只持平、38只下跌。其中,国泰价值经典、中欧新动力分别上涨5.68%、4.19%,涨幅居前。

ETF方面,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

光大保德信行业轮动基金将于2012年1月4日至2012年2月10日期间通过农业银行、各大银行券商等代销机构,以及光大保德信柜台和电子直销渠道公开发售。该基金投资于股票的资产占基金资产的比例范围为60%—95%,投资于其他资产占基金资产的比例范围为5%—40%。

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,开放五个工作日申购赎回,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,

这是该公司在双禧分级基金之后推出的又一只创新产品,与传统的开放式债券基金相比,具有封闭运作期的债券基金的设计,解决了基金流动性不确定的问题,同时债券投资规模的稳定,也能使基金经理更好的实现中期投资策略。(田露)

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

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之中,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

进东吴基金多元化发展战略逐步实现,提升公司的整体竞争能力。目前,东吴基金主要依靠权益投资在业内树立了良好的品牌形象,接下来要不断实现业务向多元化的跨越和转变,包括专户业务、理财投资顾问、QDII等,从而实现公司业务专业化基础上的多元化。(李良)

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

费优选、鹏华新兴产业、鹏华动力增长和鹏华中国50等六只基金2011年以来的业绩在同类基金中均排名前二分之一。

除股基抗跌外,鹏华债基表现出良好的赚钱效应。鹏华丰收稳居同类冠军,鹏华固定收益全面“丰收”。(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e,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)

南方基金走进儿童福利院

2011年12月31日,南方基金慈善基金会发起“新年新希望——南方基金走进儿童福利院”爱心捐赠活动。为将友爱、互助的公益生活带给更多的人,本次活动主要通过南方基金官网

“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。新浪基金研究所研究总监庄正表示,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。他建议投资者的需求,由此私募的跌幅小于公募和指数。

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债基的必要性下降。(张鹏)