

首破8500亿 基金规模爆炸式增长

偏股基金很风光,货币基金很受伤;新基金很风光,老基金很受伤

2006年,A股市场牛气冲天的火热行情,不仅使得新基金发行市场出现了前所未有的火爆,同时也让其业绩表现出现了夺人眼球的增长。最新统计数据 displays,截至去年底,证券投资基金总规模达到6208亿份基金单位,基金资产净值超过8550亿元,双双创下历史新高。

2006年的基金业绩排行今日正式揭晓。景顺长城内需增长、上投摩根阿尔法、上投摩根中国优势、泰达荷银精选、汇添富优势精选等5只基金以168.93%到149.7%的年收益率位列当年所有基金收益率的前五位。牛气的净值增长并不能完全代表牛气的投资能力。令人大跌眼镜的是,如果以超越上证综指为标杆的话,其实2006年有近九成的基金要被打上“不及格”。

业绩排行

景顺长城内需增长居榜首

2006年的基金业绩排行今日正式揭晓。景顺长城内需增长、上投摩根阿尔法、上投摩根中国优势、泰达荷银精选、汇添富优势精选等5只基金以168.93%到149.7%的年收益率位列当年所有基金收益率的前五位。

来自WIND资讯的统计显示,去年股票型基金的业绩取得大丰收。运作满一年的股票型基金的平均年净值增长率达到109.83%,创下1998年新基金诞生以来的历史最高纪录。

截至2006年底,有4只股票型基金的年收益率超过150%,9只基金的年收益率超过140%(累计计算),18只基金的年收益率超过130%,股票型基金整体收益率达到相比去年大幅走高。

此外,2006年基金业的整体业绩表现,与2005年相比更加“百花齐放”。股票型基金的净值增长前15名中,共有13家基金管理公司入围。除景顺长城和上投摩根基金管理公司各有2只基金入选外,其余基金管理公司都是一家人团。这反映了本轮牛市中,各种投资风格和投资思维均有相当的发挥空间。

与股票型基金相比,积极

配置型基金的排名同样吸引眼球。银河稳健、国投瑞银景气、诺安平衡、银河银泰、华安宝利等5只基金,列同类基金净值增长的前五名。上述基金的净值增长在119.4%~103.3%。以七成的股票仓位,达到1倍以上的净值增长,上述基金的运作在2006年同样十分出色。

封闭式基金的总体收益水平在2006年也相当出色。业绩表现最好的基金安久全年的净值增长达到132.63%。另外基金久富、基金普华、基金金元、基金普润等基金的表现也都好于120%。封闭式基金整体的收益上翘,为基金指数在2006年的大幅上扬打下坚实基础。

债券基金的整体表现在2006年拉开了比较大的差距,表现最好的债券基金年收益率达到27.04%,表现最差的基金年收益率仅为2.46%。不过,这并不是因为基金债券投资的差异,而是很大程度上取决于部分债券基金可以投资股票的比例。

值得注意的是,此次的基金净值排名计算方法采用的是累计净值调整法。部分其间实施大额分红、分拆等操作的基金,在排名中将受到一定的影响。

2006年末基金净值增长前15名

基金名称	基金类型	净值年增长率
景顺长城内需增长	股票型	168.93
上投摩根阿尔法	股票型	168.67
上投摩根中国优势	股票型	151.73
泰达荷银行业精选	股票型	150.40
汇添富优势精选	股票型	149.70
富国天益价值	股票型	147.00
兴业趋势投资	股票型	146.65
银华核心价值优选	股票型	143.42
华夏大盘精选	股票型	141.96
鹏华中国50	股票型	139.06
易方达积极成长	股票型	137.23
广发聚丰	股票型	135.49
招商优质成长	股票型	135.47
景顺长城鼎益	股票型	133.23
长城久泰中债300	股票型	132.64

数据来源:WIND 资讯 基金分红不作转投资



资料图片

似火牛年

爆炸式增长净值首破8500亿

2006年对于基金业而言,是真正的“似火牛年”。最新统计数据 displays,截至去年底,证券投资基金总规模达到6208亿份基金单位,基金资产净值超过8550亿元,双双创下历史新高。得益于股票市场的强劲表现,去年基金行业销售热度是一路狂飙起来,基金总规模也是迭创新高。与2005年相比,基金的总规模同比增长了

大跌眼镜

仅一成基金跑赢上证综指

牛气的净值增长并不能完全代表牛气的投资能力。如果以超越上证综指为标杆的话,其实2006年有近九成的基金要被打上“不及格”。

统计数据 displays,去年全年上证综指涨幅达到了130%,而同期净值增长超过这一数字的基金却只有19只,仅占168只偏股型基金(成立一年以上)中的11.3%。而所有股票型基金的年平均收益率为109.83%,远远低于指数涨幅。

成熟市场中的经验正在A股身上应验:牛市中,主动管理型的基金往往跑不过被动投资型的指数。在一定程度上,内

人略感意外的是,普通债券型基金规模在去年也得到长足的发展。截至去年底,该类基金总规模约为99.69亿份基金单位,同比增长约196%。去年短债基金和货币基金是赎回的重灾区,赎回比例分别高达66%和56%。这显示,市场“活钱”正加速向股市流动。

受400亿巨型基金成功募集的影响,嘉实基金成为去年底管

建仓迅速

新基金业绩表现夺人眼球

2006年,A股市场牛气冲天的火热行情,不仅使得新基金发行市场出现了前所未有的火爆,同时也让其业绩表现出现了夺人眼球的增长。数据显示,在2006年11月15日成立的国投瑞银创新动力基金,在截至2006年12月31日的短短一个半月内累计净值增长就高达30.14%,净值增长之快令人惊奇。可以说,新基金是今年这波牛市行情当中最大的幸运儿。

根据WIND资讯提供的数据显示,今年以来,先后共有67只偏股型基金成立,这些新基金普遍取得了较好的业绩增长。其中,下半年成立的新基金业绩增长明显更为迅猛,

2006基金业绩状元榜新鲜出炉

景顺长城内需增长、上投摩根阿尔法位列股票型基金收益排名前两位

基金规模

高速膨胀中的结构大变迁

2006年以来,国内证券投资基金业的整体规模与净值增长取得从未有过的快速发展。根据Wind资讯提供的数据显示,截至2006年12月31日,53家基金管理公司管理的基金总份额达到6208.51亿份,较2005年底同比增长31.68%;管理的基金资产净值达到8550.17亿元,较2005年底同比增长82.26%。

偏股型基金“一枝独秀” 2006年基金总份额的迅速增长完全是依靠偏股型基金的快速膨胀。统计显示,截至2006年年末,开放式偏股型基金的总份额为4323.17亿份,较去年底整整增加了2606.29亿份,同比增幅为152%。加上

812亿份的封闭式基金,偏股型基金的总份额达到5135.17亿份,占证券投资基金总份额的比例达到83%,形成“一枝独秀”之势。

与偏股型基金的风光无限相比,其他类型基金的规模则受到较为严重的挫伤。这其中,尤以货币基金“受伤”最为严重。数据显示,截至2006年年末,货币基金的总份额仅剩下666.35亿份,较去年末整整缩水了64.33%。另外,保本型、债券型基金的规模也都出现了不同程度的下降。

老基金规模依旧缩水 值得注意的是,统计显示,老基金的整体规模是表现为净

开放式基金净值及规模增减

类型	05年末资产净值(亿元)	06年末资产净值(亿元)	净值增减(%)	05年末份额(亿份)	06年末份额(亿份)	份额增减(%)
股票型	1102.35	3025.74	174.48	1127.08	2179.64	93.39
积极配置型	559.89	2765.01	393.85	567.91	2129.44	274.96
封闭式	817.75	1623.63	98.55	812.00	812.00	0.00
货币型	1867.90	816.04	-56.31	1867.90	816.04	-56.31
保本型	97.60	130.33	33.53	95.41	93.60	-1.89
普通债券型	34.36	105.19	206.14	33.66	99.69	196.15
短债型	189.14	64.18	-66.07	189.01	64.02	-66.13
保守配置型	22.18	20.07	-9.53	21.89	14.10	-35.61
合计	4691.16	8550.17	82.26	4714.85	6208.51	31.68

数据来源:WIND 资讯

建仓迅速

新基金业绩表现夺人眼球

2006年,A股市场牛气冲天的火热行情,不仅使得新基金发行市场出现了前所未有的火爆,同时也让其业绩表现出现了夺人眼球的增长。数据显示,10月份成立的4只偏股型基金当中,有3只截至2006年12月31日的累计净值增长率超过了30%,表现最好的景顺长城内需增长2号基金自2006年10月11日成立至去年底的净值增长率高达41.20%。

当然,客观来说,基金今年的整体业绩已经远胜普通投资者。如果把比较基准设定为“80%的股指+20%的债券指数”的话,大部分基金的表现也可圈可点。从这个角度来说,基金“专业理财”的优势仍然非常明显。

赎回的,也就是说2006年基金规模的猛增完全来自新基金的发行。统计显示,53家基金管理公司管理的具有可比数据的基金资产总份额在2006年底的数据为3093.81亿份,较2005年同比减少了34.38%。

统计显示,除普通债券型基金之外,具有可比数据所有类型基金在2006年总规模全部出现下降,其中,短债基金规模缩水最为严重,缩水幅度达83.29%,其次是货币型、保本型,分别为64.33%、20.22%;偏股型基金的规模缩水幅度相对较少,为15%。

牛市催生资产净值猛增 从统计的数据来看,2006

年以来,基金资产净值的增速远远高于基金份额的增长速度。数据显示,截至2006年12月31日,53家基金管理公司管理的基金资产净值达到8550.17亿元,较2005年底同比增长82.26%。当然,这主要是得益于偏股型基金净值在今年这波大牛市行情当中的迅猛增长。

数据显示,截至2006年12月31日,积极配置型基金的总资产净值达到2765.01亿元,较去年末同比翻了近4倍;股票型基金的总资产净值为3025.74亿元,同比增幅为174.48%;封闭式基金的总资产净值为1623.63亿元,同比增长98.55%。

分化明显

基金排名再度洗牌 多家新锐基金公司杀入第一阵营

经过一年牛市的搏杀,2006年年终的基金座次再次洗牌。一些锐意进取的基金公司取代老基金公司挤入榜单前列,各公司间的差距也在大浪淘沙中不可避免地拉大。残酷的竞争随着市场的成熟越演越烈。

Wind资讯的数据显示,位居排行前四强的公司有着相当明显的竞争优势,其管理的资产规模都在500亿以上,四者的资产合计占到前十大的六成。其中,嘉实基金以830.91亿的规模傲居榜首,南方基金、华夏基金、易方达基金分别以763.04亿、727.33亿、635.98亿的规模紧随其后。嘉实凭借四季度的一次成功的搏击超越南方基金,从第六跃居第一,而2005年位居第四和第五的博时和易方达在2006年交换了座次。总的来看,基金公司的实力和品牌开始逐

渐显现。与此同时,“十大”名单靠后的座位易主显现明显。除了华安基金,原位居第七、第八和第十的招商基金、海富通基金和华宝兴业基金都黯然退出,广发基金、工银瑞信、银华基金和景顺长城分别在296.53%、704.26%、170.02%、592.84%增幅的刺激下晋升前十大。

在业绩排名的强烈指引作用下,基金行业的优胜劣汰开始显现出来。一方面是基民投资热情的空前高涨和百亿发行神话的频频出现,另一方面,24%基金公司的资产规模出现了萎缩,挣扎在生死线上。来自Wind资讯的统计表明,2006年末排名前十的基金公司净资产占到了基金市场总规模的58%,是后十名的59倍,而首位和末尾的差距更是达到了614倍!

冠军经理

景顺长城基金总经理梁华栋:牛市时代的坚守

在牛市中,我们应当怎样投资?我们该干什么?一个最中肯的建议是,改变熊市心态,选准股票,坚定持有,不要惧怕上升趋势中小的波动和回调,也不要企图做择时,进行波段操作。

多方经验表明,长线是金,博弈市场短期波动的人,十人往往往九人输,在牛市中试图波段操作的人更会丧失很

多机会,在这些方面,有很多经验教训,值得投资者吸取。比如,在美国的大牛市中,有些股票的股价从1美元涨到了60美元,翻了60倍,但很多投资者到了10美元时就恐高抛掉,相对于股价后来的上升来说,这简直就是蝇头小利,所以,看准大牛市的趋势,选准股票之后,应该坚定持有。

2006年末基金管理公司资产净值前15名

基金管理公司	06年末资产净值(亿元)	06年末份额(亿份)	份额增减(%)
嘉实基金管理有限公司	830.91	681.70	178.48
南方基金管理有限公司	763.04	568.35	7.24
华夏基金管理有限公司	727.33	555.44	32.80
易方达基金管理有限公司	635.98	422.20	20.27
博时基金管理有限公司	380.47	253.25	-32.17
广发基金管理有限公司	356.87	249.66	187.79
大成基金管理有限公司	318.80	233.10	67.43
工银瑞信基金管理有限公司	317.40	271.28	598.12
银华基金管理有限公司	304.00	223.09	94.79
景顺长城基金管理有限公司	297.86	192.77	355.09
上投摩根基金管理有限公司	286.12	186.49	697.90
华安基金管理有限公司	265.62	169.27	-61.99
交银施罗德基金管理有限公司	231.22	161.95	560.57
富国基金管理有限公司	204.63	124.99	46.65
泰达荷银基金管理有限公司	190.70	147.79	205.15

数据来源:WIND 资讯