

部分基金年度业绩考核提前至11月底

基金年底排名大战将偃旗息鼓

“我们对于基金经理的考核截至本月底,这种考核方法已经是第二年实施了。”某基金公司总经理告诉记者。据了解,近两年来,像这样把对基金经理业绩考核时点提前的基金公司越来越多。

银河证券基金研究中心总经理胡立峰等多位研究人士认为,部分基金业绩考核提前到11月底,而不是在传统的12月31日扎堆计算净值,有助于减少以前每到年底就硝烟弥漫的业绩排名大战,也减少了年末效应对行业的冲击。

让最后一日的“拉抬砸盘”消失

净值增长率排行榜是基金公司考核基金经理业绩的最主要指标,按照业内惯例,排名越靠前,基金经理的个人奖金越高。所以按以往12月31日计算基金全年业绩的计算方法,每当进入年底,在余下不多的交易日里,所有的基金经理都将使出浑身解数,使自己管理的基金在基金净值排行榜里靠前再靠前,这也被称为基金的“年末报表行情”。

在这样的冲动驱使下,以前在全年业绩赛马的最后一天,最后5分钟曾多次出现过大手笔拉抬股价或者大手笔砸盘的行为,这正是部分基金为业绩排名进行的一场混战。如2005年最后一个交易日,三爱富、中集集团、中兴通讯、金地集团等基金重仓股,最后5分钟都有大买单将股价火箭升起股拉高。

“我们去年就开始在11月底实施全年业绩考

核。”这位基金公司总经理告诉记者,“只要构成一个完整年度即可。”他认为与别的基金公司错开考核时间的效果很好,再也没有基金经理对全年考核有过异议。以前一些基金经理总是因其重仓股在12月31日被别人砸盘影响全年净值来找他诉苦。他介绍说:“现在国内一些大型基金公司都已采取或者考虑这种做法。”

银河证券基金研究中心总经理胡立峰对此表示赞许,他说:“基金排名大战的成因,主要是各家基金公司自己内部的考核安排或者营销需要,与评价机构的专业工作没有关系,我们一直建议基金公司各项考核的时间适度拉长,也可以调整考核的时间,不按照自然时间,以减少年末效应对行业的冲击。”

基金仓位过高导致蓝筹股上涨乏力

一个值得关注的问题是,既然部分基金公司对于基金经理的考核是从去年11

月底到今年的11月底,按照通常的想法,离11月底没几天了,这部分基金经理为什么不猛拉重仓的蓝筹股呢?

研究人士认为,这由多种因素造成,但最重要的原因是市场环境不配合。进入11月中旬以后,市场上其实一直都在等待由中小盘转向蓝筹股的市场风格转换。这是由大蓝筹板块如银行、石油石化等目前的估值都在20倍以上,而且未来企业盈利还有望上调,市场上炒得热火朝天的中小盘股票估值已经相对较高,很多在40倍左右。

但市场风格转换却迟迟未。记者就此采访了多家基金公司,风格转换暂时未能成功,可能是因为基金的股票仓位均很高,市场上没有足够的资金来推动这些大盘蓝筹股。根据渤海证券上一周的测算,基金股票仓位已经创下了年内新高。研究人士认为,在这种蓝筹股迟迟不启动的市场背景下,基金经理为了自己的排名去贸然拉动重仓股股价的可能性不太大。

据《中国证券报》

延伸阅读

避嫌“老鼠仓”

基金经理变动“静悄悄”

最近约三周(11月9日-11月27日)时间,基金公司仅发布了5份基金经理变动公告,其中,基金经理真正意义上离职的只有一例,其余均是调岗换哨。基金行业的人事变动一直以来都比较频繁,但在11月为什么会突然偃旗息鼓呢?分析人士称,这可能与11月初被媒体曝光的基金公司“老鼠仓”事件有关,据称,当时被揪出的3名老鼠仓基金经理正是从人事变动上露出端倪。此后的一段时间里传言满天飞,9月、10月被调换过的基金经理都成为“老鼠仓”怀疑对象,被挨个审视一遍,使得基金公司人人自危,不论是基金公司还是基金经理都在这个敏感的时点上刻意保持低调,以免引发猜想。

但是基金公司内部调整并未驻足,表面风平浪静,实则暗流涌动。除了因为年终考核而被公司“调整”,基金经理人员主动另谋高就,或被其他公司挖角也集中于这段时间。目前有不少新基金公司在筹建,对投研人员需求很旺,而加之本身公募基金产品扩容,以及专户团队的充实,投研人员越发紧张。

据《每日经济新闻》

水皮:明年股市先扬后抑 复制2007年

一周内大盘两次下跌,令投资者人心惶惶。著名财经评论家水皮先生昨日在南京第二届金融博览会上给投资者注入了一剂强心针,他指出,尽管近期股市不断波动,但明年的股市行情可能重复2007年的故事,呈先扬后抑的趋势。

近日,多数研究机构对明年行情的预期纷纷出炉,2400点至4000点是机构预期的中枢区间。水皮却指出,明年指数不止4000点。“2010年可能重复2007年的股市故事,呈先扬后抑的趋势。投资者的乐观情绪过完年后会慢慢膨胀,明年六月过后,投资者对股市的乐观将过头。”水皮表示,此判断的得出是基于我国会持续适度宽松的货币政策、近期人民币有搬家现象以及人民币升值预期三方面的考虑。

水皮指出,明年适度宽松的货币政策不会变,资金流动性过剩在明年将不可避免。而

据他统计,今年搬家势头卷土重来,7月银行存款流出192亿,8月流出880亿。9月指数暴跌,银行存款出现回流,增加7633亿。10月又流出资金2507亿。“预计今年年底存款搬家额将达到三、四千亿。”而前两次中国居民银行存款搬家发生在1999-2000年和2006-2007年,都伴随着股市的上涨。

此外人民币升值、加息的呼声越来越高,大量热钱会流入中国,也会助推股市。

尽管前景看好,投资者对于本周的下跌仍有余悸,水皮则安慰投资者“不用担心”,他指出,前段时间机构加仓普遍超过了80点,以基金为代表的机构已没有做高的空间,股市要继续向上走,必须先下来,再上去。“年内3500点是相对正常的,但投资者在行情跌下来时要赶紧买,涨上去后要舍得卖。” 见习记者 刘芳

总市值与流通市值均创新高

创业板和大盘玩“跷跷板”

创业板和主板昨天又一次玩起了“跷跷板”。在大盘跌2.36%、八个个股下跌的情况下,创业板整体显现强势。

昨日收盘,创业板28只个股除3只停牌外,有18只个股上涨。其中探路者自上市以来走出第一个涨停,安科生物大涨9.29%。创业板第一高价股神州泰岳收报123.59元,涨3.77%,再创上市以来的收盘新高。另外,红日药业涨3.38%,本月以来第一次收于百元之上。

交易所的数据显示,昨日

收盘后,创业板公司的总市值和流通市值分别为1438.69亿元和262.03亿元,平均市盈率为114.12倍,三项指标均创新高。

昨天还有4只中小板新股上市,东方园林表现最为抢眼,报收116.50元,涨98.81%,跻身百元股行列,而其余三只新股涨幅均未超50%。

纵观本周行情,创业板的表现明显强于大盘,市场人士表示,这显示部分资金在大盘趋于弱势的情况下,转向在创业板“打游击”。 快报记者 徐方逸

多只权证元旦后退市

行权行情存投资机会

2010元旦过后,目前上市流通的9只权证中,将有超过一半的权证开始陆续退市,这对于偏好中长期投资的投资者来说,是次难得的机会。分析师提醒投资者可重点关注葛洲坝和上海汽车两只个股。

目前离行权期最近的是葛洲坝权证,该权证将于2010年1月4日起开始行权。截至本周三收盘,葛洲坝权证收报3.543元,行权比例0.59,据此折算行权成本价为13.665元,而其正股葛洲坝本周三收报11.95元。上汽权证也将于2010年1月7日进入行权期,本周三该权证收报4.515元,最新行权比例为1:1,行权价为26.91

元,据此折算行权成本价为31.425元,本周三收盘其正股上海汽车收报31.425元。此外,中兴权证、赣粤权证和石化权证也将于2010年2月后陆续退市。

根据以往经验,只要行权成本价和股价差距不是太大,上市公司一般都会通过释放利好等,刺激股价上扬以促权证行权。因此,分析人士认为,从目前情况来看,葛洲坝权证和上汽权证的行权成本价均和各自的正股价格很接近,两者都具有较大的行权可能性,建议投资者不妨提早介入葛洲坝和上海汽车,坐等行权行情的到来。

“即使最后行权失败,也

不会给投资者造成太大损失。”该分析人士认为,因为股指虽然经历了本周两次暴跌,但市场对后市继续看多的占绝大部分,因此,市场并不缺乏做多人气和信心,未来一段时间,上演跨年行情的主基调不会改变。在牛市大背景下,即使行权失败,投资者也不会错过跨年行情带来的收益。

记者查阅葛洲坝和上海汽车的三季报业绩后发现,今年前三季度,上海汽车实现净利润39.74亿元,同比增长78.52%,每股未分利润1.314元;葛洲坝前三季实现了季净利润8.65亿元,同比增长59.54%,每股未分利润1.442元。

“即使剔除权证行权因素影响,单从个股投资角度来讲,上述两股也绝对算得上是绩优股,投资价值值得投资者关注。”上述分析人士指出,随着我国经济复苏加快,汽车消费将迎来一个很好的契机,而作为汽车板块的龙头股,上海汽车未来走势值得关注;同时,随着国家4万亿元投资计划的推进,以及中部崛起机遇下基建的加快,作为基建领域重要成员的葛洲坝未来的“钱景”同样不可限量。

不过需要提醒投资者的是,上海汽车12月4日将有32.75亿股限售股上市。

据《北京商报》

Table with multiple columns: 封闭式基金昨行情, 开放式基金昨净值, 基金名称, 单位净值, 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Includes various fund names and their performance metrics.