

2010年一季度基金业绩榜单——

天治成黑马 博时一落千丈

至3月31日各只基金的一季度成绩水落石出。一季度也有不少基金业绩出现了关键性变化,从以前不起眼或落后的队列中跃居前三分之一,排名大幅提前。如东吴行业轮动和东吴价值成长,在去年同类基金排名中分别为倒数第2名和倒数第5名,今年一季度分别位居第9名和第14名。与此形成鲜明对照,在大基金公司中,博时市场风格转换的判断中出现极大偏差,导致旗下基金业绩一落千丈。

业绩靠前者 多为大基金公司产品

一些大型基金公司的投资研究实力在一季度表现比较充分,在不同类型基金排名中,这些大型基金均占明显优势。

一季度前10名的股票型基金中,6只来自大型基金公司,其中华夏基金和景顺长城各占两席,南方基金和银华基金各占一席;前10名的基金依次是华商盛世成长、华夏中小板ETF、东方策略成长、天治创新先锋、南方优选价值、景顺长城增长、华夏复兴、景顺长城增长2号、东吴行业轮动和银华领先策略。

从银河证券最新统计数据来看,南方基金投研转型成效显著,公司旗下多只产品今年一季度业绩领先,其中更有两只基金分列银河一季度分类型基金业绩首位。银河证券基金研究中心最新统计数据显示,截至今年3月31日,南方中证500指数基金(LOF)一季度涨幅达到5.61%,净值增长位列所有指数型基金首位,而在所有指数型基金中,除5只取得正收益外,其余净值增长皆为负。

南方另一只位列首位的基金为南方宝元债券基金,也是今年一季度唯一一只净值上涨的偏债型基金。除此之外,在标准股票型基金中,南方旗下的基金业绩表现也较为突出,截至3月31日,南方优选价值回报率跻身今年股票型基金业绩排行前6名,南方高增长等数只股票基金均位列股票基金业绩排行前三分之一。

对于南方基金今年一季度的表现,业内人士分析指出,南方基金旗下多只产品业绩表现优秀与南方基金投研实力的提升密不可分。据记者了解,目前南方基金投研决策机制参照国际一流基金公司的做法,采用基金经理负责制。针对基金经理不同的经验背景、知识结构、资产管理规模、基金契约、投资理念

等来管理不同类型的基金产品,强调基金产品按照契约要求来运作,体现产品之间的差异化。同时,南方基金明确了研究就是服务于投资的思路。南方基金投资总监邱国鹭在接受采访时表示,“我们的目的不是建最好的研究所,而是要创造最佳的投资回报,研究员的研究成果只有体现在基金业绩上才有价值。”另外,南方基金还提出深度决定高度的研究导向,强调深度研究。

集体看错市场 博时业绩整体滑落

截至一季度末,偏股型基金平均收益率为-3%,博时基金管理的15只偏股型基金中有14只收益低于平均水平,很多基金业绩更是落为同类的排名倒数之列。

一季度,152只股票型基金的平均收益率为-3.57%,博时基金管理的同类基金平均收益率为-4.85%。其中,博时主题行业收益率为-8%,位居第147名;博时新兴成长基金排第100名;其他股票型基金无一业绩排名进入同类前三分之一。

在激进配置型基金中,博时精选基金以-7.6%的收益率位居同类基金中的倒数第2名。

在56只标准混合型基金中,倒数后10名中博时基金占了3只,分别是博时价值增长2号(倒数第3名)、博时价值增长(倒数第5名)和博时平衡配置(倒数第10名)。仅在去年底,博时价值增长2号曾是同类基金排名中的第8名。目前市场上封基共26只,博时基金管理了3只——基金裕阳、基金裕隆和基金裕泽,他们的一季度单位净值增长率分别排在倒数第1名、第2名和第8名。

目前,博时基金共管理两只指基——博时裕富沪深300和博时超大ETF。沪深300指数基金在国内共有15只,博时裕富沪深300以-6.35%的收益

股票型基金一季度业绩前10名

基金简称	2009年业绩(%)	2009排名	一季度收益	一季度排名	排名变更
华商盛世成长	108.18	2	3.14%	1	提前3名
华夏中小板ETF	94.53	12	3.00%	2	提前10名
东方策略成长	67.65	101	2.84%	3	提前98名
天治创新先锋	34.99	150	2.75%	4	提前146名
南方优选价值	67.35	103	2.44%	5	提前98名
景顺长城增长	89.67	21	2.15%	6	提前15名
华夏复兴	104.33	7	1.73%	7	不变
景顺长城增长	98.64	10	1.71%	8	提前2名
东吴行业轮动	42.1	147	1.44%	9	提前138名
银华领先策略	103.12	9	1.39%	10	后退1名

率位居倒数第3名。目前,ETF市场共有9只正在运作的基金,博时超大ETF一季度收益率为-9.81%,居ETF中的倒数第一位。在货币型基金中,博时基金表现也不理想。61只货币基金中,博时现金收益位居第40名。

一季度黑马 10只基金业绩狂飙

一季度也有不少基金业绩出现了关键性变化,从以前不起眼或落后的队列中跃居前三分之一,排名大幅提前。

股票型基金中,业绩大幅提前导致排名变化幅度最大的10只基金分别是天治创新先锋、东吴行业轮动、东吴价值成长、景顺长城优选股票、景顺长城公司治理、南方高增长、东方策略成长、泰信优质生活、南方优选价值和万家公用事业。这些基金集中在东吴、景顺长城和南方基金公司,3家公司各有两只基金业绩排名提前了100名左右。如东吴行业轮动和东吴价值成长,在去年同类基金排名中分别为倒数第2名和倒数第5名,今年一季度分别位居第9名和第14名。

激进配置型基金中,业绩排名大幅提升的前10名分别是东方龙混合、华夏平稳增长、泰达宏利成长、泰达宏利稳定、汇添富蓝筹稳健、中银收益、中欧新蓝筹、天治品质优选、信达澳银精华和长城安心回报。

标准混合型基金中,业绩排名大幅提升的前10只分别是天治财富增长、中海蓝筹配置、海富通强化回报、嘉实成长收益、泰达宏利效率优选、富国天源平衡、华夏回报2号、银河银泰理财分红、大摩基础行业混合、上投摩根双息平衡。

从上述三种类型基金业绩排名的大幅变化可知,天治基金公司发生了重大变化,在每类基金中均出现业绩排名大幅提升的产品,这应当与其投研团队实力加强有关。

灵活配置基金 震荡市相对优势突出

一季度市场缩量下跌,上证综指跌5.11%,沪深300指数跌6.43%,给基金投资带来了较大难度,而灵活配置型基金在震荡市中显示出相对优势。截至一季度末,灵活配置型基金的平均收益率为-2.59%,高于股票型一个百分点。在这类基金中,最高的收益率高达8.37%,最低为-8.21%,首尾相差近16个百分点。

业绩处在前十的灵活配置型基金中,有7只来自大基金公司,其中华夏和嘉实各占3席,易方达占1席。业绩排前10名的基金依次是嘉实主题精选、华夏策略增长、华夏大盘精选、华夏平稳增长、东方龙混合、易方达科汇、大摩资源优选混合、嘉实策略增长、泰达宏利成长和嘉实服务增值行业。

据银河证券基金研究中心统计,仓位上限80%的灵活配置型基金平均净值增长率为-1.56%,高于其他类型的偏股基金。其中,易方达科汇以1.76%的正收益大幅超越同期市场,逆市实现赚钱效应,在同类型基金中业绩增长居前。易方达科汇由明星基金科汇封转开而来。封转开之前,科汇成立以来(自2001年5月25日至2008年10月8日)累计净值增长率达371.07%,而同期上证综指跌3.67%。科汇封转开后继续保持着良好业绩,并且净值从未低于1元。截至3月31日,科汇自2008年10月9日封转开以来累计净值增长率达76.65%,远超同期上证综指48.60%的涨幅。去年下半年(7月1日起)至一季度末,科汇以20%收益率超越同期上证综指5.06%的表现。此外,易方达旗下基金一季度整体表现不错,旗下10只基金进入同类前1/3,易方达稳健收益债券B和易方达稳健收益债券A的净值增长率分别为3.04%和2.96%。综合《投资者报》

基金“限亲令”商机百亿

3月中下旬,证监会下发了《基金从业人员亲属股票投资报备管理的指导意见》的征求意见稿。这一“限亲令”一边是激起了京、沪、深三地基金的不满;而另一边,一些券商已提前嗅到了其中的商机。记者粗略算了一笔帐:规模较小的基金公司,其员工大概有七八十人,规模较大的基金公司,员工在四五百人,按照一家基金公司平均有200名员工、一名员工报备2个直系亲属帐户、平均一个帐户的资金100万元计算,平均一家基金公司能够给券商带来的增量资金为4亿元。目前,国内共有60家基金公司,也就是说,这将给券商提供一个百亿规模的市场。 每经

五只基金潜伏神州泰岳

近日神州泰岳以168.84元的收盘价,取代了贵州茅台市场第一高价股的王座,并在之后的7个交易日大涨16.32%,盘中两度突破200元大关。

而从神州泰岳的年报中可以发现,在创业板推出之后曾表示风险太高不会介入的机构资金,也悄然扎堆其中。其中易方达中小盘、嘉实优质企业、易方达积极成长、基金科瑞和景顺长城优选分列公司第二、第五、第六、第八和第九大股东,连QFII——富通银行也买入了19万股,成为公司第三大股东。而浙江资本大鳄旗下的浙江中财明利投资则持有25.68万股,成为第一大流通股股东。以神州泰岳2009年第四季度109元的均价计算,各机构资金的收益率已接近100%。 证红

瑞和小康进入高杠杆区

随着瑞和沪深300指数分级基金开通“配对转换”业务的渐行渐近,这一境内首创的基金交易模式也即将与投资者见面。截至4月1日,瑞和300的净值已超过1元,瑞和小康份额已进入高杠杆区域,从目前情况来看,如继续上涨,瑞和小康高杠杆区临界点效应也会进一步提升其交易价值。如下跌,瑞和小康净值并不会承受被放大的下跌杠杆。总体而言,瑞和300净值在0.96元至1.06元这一区间时,瑞和小康更具备较为有利的不对称风险收益特征。如果在折价情况下提前介入,随着配对转换机制的开通,有望帮助投资者捕捉到折价套利空间。 快报记者 王慧娟

基金网上直销费率5折

兴业全球基金日前发布公告称,自2010年4月6日起,对持有工商银行借记卡的投资者开通网上直销业务,包括旗下基金的日常申购、赎回、转换,以及定期定额业务等。今后,投资者使用工行卡在兴业全球基金网上直销平台办理申购和定期定额投资业务,可享受低至5折起的费率优惠。这是兴业全球继开通了兴业卡、建行卡、农行卡和招行卡之后,再度拓宽的一个网上基金交易渠道,工行的上线将进一步提升网上直销的便利和优惠,满足更多投资者的需求。同时,工行卡还支持网上定投业务,费率低至5折起,每月最低定投金额100元。 快报记者 王慧娟

基金邀您体验低碳生活

为推广绿色环保的投资方式、健康低碳的生活方式,由易方达基金公司、东方财富网主办,广州自行车协会、自然之友环保组织协办的“易方达网上交易Bike(拜客)环保行动”将在广州正式启动。记者了解到,2010年4月12日至4月30日,所有易方达网上交易客户均可报名,主办方将从报名者中间随机抽取10名幸运者参与,并各获赠一辆品牌自行车。值得期待的是,2010年5月中旬,幸运客户将受邀免费体验广州郊外骑行活动,通过“郊外骑行”“亲近自然”和“品尝农家饭”等多个环节体验健康低碳的生活方式,进一步普及绿色环保的投资方式。 经导

本周在售新基金创虎年新高

本周四,2只股票型基金将加入发行大军,本周在售新基金达到15只,突破前期14只新基金同发的小高峰。本周在售的15只新基金中,股票型基金占绝对多数,共有8只,6只指数型基金占在售新基金总数的三分之二,仅有1只混合型基金。不过,本周也将迎来退募大潮,周四海富中小盘结束公开募集,周五国联安双禧中证100指数、泰达宏利财富大盘指数、金鹰稳健成长股票、光大保德信中小盘4只在售新基金将退出公开发售大军。

低风险产品收益冠军

今年以来市场行情一直呈现震荡格局,相对低风险产品引起许多投资人的高度关注,目前正在发行的国联安双禧中证100指数分级基金就设置了一类高收益低风险份额——双禧A。双禧A每年约定年收益率为1.2年定存加3.5%,以当前利息水平计算,双禧A约定年收益

率高达5.75%,明显高于同类产品,有望挑战低风险产品收益冠军。初步统计,目前市场上分级基金的低风险份额约定年收益率普遍低于5.75%。其他固定收益类产品方面,银行三年期整存整取的年利率为3.33%,即使是五年期的整存整取年利率也仅为3.6%,现在市面上三年期信用债、企业债,年收益率则不足4%。

不以“大小”论英雄

一边是中小盘股表现抢眼,中小盘基金密集发行;一边是股指期货渐行渐近,大盘蓝筹股或将从中受益的美好预期。身处当前这一市场环境的投资者,也由此纠结于“大小”之间,变得难以抉择。对此,光大保德信理财专家指出,正如“无论黑猫白猫,能抓老鼠的就是好猫”,投资亦如是,无论是大盘蓝筹股还是中小盘股,只要能赚取收益的就是好股。因此,对于普通投资者而

言,不以“大小”论英雄才是投资正道。

就近期而言,即便是4月中旬股指期货如期而至,其对市场的实质性影响尚难得知。因此,无论市场风格改变与否,眼下投资者还是应做好自下而上的个股精选。

把握A股行业轮动规律

将于4月12日起发售的华安行业轮动股基的基金经理沈雪峰介绍,由于A股具有独特的行业轮动特征,具体表现为强势行情在不同行业之间的转换,该基金将重点围绕我国经济周期发展规律,通过深入分析宏观经济指标和不同行业自身的周期变化及在国民经济中所处的位置,把握A股的行业轮动规律,在不同时期选择出未来表现相对强势的行业,并对强势行业中的龙头企业和具有估值优势、成长潜力的股票进行重点投资。该基金尤其适合三类投资者:一

是希望分享A股行业轮动带来超额收益者;二是追求分享中国经济中长期成长收益者;三是能够承担中高风险获取中高收益者。 快报记者 刘芳 王慧娟

本周在售新基金一览表

基金名称	发行起止日
股票型	
大摩卓越成长股票	4.8—5.14
富国通胀通缩主题轮动股票	4.8—5.7
汇添富民营活力股票	3.31—4.30
诺安中小盘精选股票基金	3.26—4.23
兴业合润分级股票	3.22—4.16
金鹰稳健成长股票	3.15—4.9
光大保德信中小盘	3.8—4.9
海富中小盘	3.10—4.8
指数型	
银华深证100指数分级	4.1—4.30
国泰纳斯达克100指数证券投资基金	3.22—4.23
华宝上证180价值ETF联接	3.22—4.20
华宝上证180价值ETF	3.22—4.16
国联安双禧中证100指数	3.18—4.9
泰达宏利财富大盘指数	3.15—4.9
混合型	
广发内需增长混合	3.16—4.15