

基金十大“杯具”浮出水面

“杯具”还是“洗具”?至少从目前来看,基金更多的是充当了“杯具”角色。

进入2010年,尤其是一季度后,政策紧缩力度远超市场预期,再加上欧洲债务危机蔓延,海外市场大幅震荡,使得A股市场持续下挫。单是从4月15日到5月10日期间,A股市场接连经历“4·19”、“5·06”两次大跌,期间哪些基金跌幅最大?哪些基金受伤最重?

来自WIND资讯的统计数据表示,从4月15日到5月10日,按照复权单位净值增长率计算,瑞福进取累计跌幅高达26.97%,从而成为所有基金产品中同期的最大“杯具”。同样,类似的事情也发生在同庆B身上,其同期复权单位净值增长率累计下挫20.37%,单凭这样的跌幅也不虚“杯具”之名。

不过,考虑到杠杆基金多是二级市场交易基金,且其投资者多为在二级市场做波段交易,那二级市场价格跌幅参考意义更大,两者二级市场同期跌幅分别为7.76%、15%。因此,说两只杠杆基金是“杯具”,确实是由“假摔”引发。

同样是来自WIND资讯的统计数据,根据复权单位净值增长率计算,南方深成ETF同期跌幅高达18.24%,在62只指数基金中同期受伤最重。其实,这也难怪,你看看其跟踪的深证成指同期走势,高达18.26%的累计跌幅,也就可以理解南方深成ETF的表现了。而且,由于不具备杠杆效应,尽管同样能进行二级市场交易,但其二级市场累计跌幅也达到了18.2%。

如果说南方深成ETF成为“杯具”实属无奈,那“孪生兄弟”南方深成ETF联接基金同期表现也就差不多了。事实也确实如此,南方深成ETF联接跌幅达到17.43%。而去年风光无限的易方达深证100ETF,以17.36%的同期跌幅进入“杯具”之列。

数据显示,在近期的连续下挫中,中部核心优选以19.11%的跌幅,在199只股票基金中跌幅居首,同期跌幅甚至超过了指数基金,而根据其季报显示,中部核心优选是受高达93.69%的股票仓位拖累。“同门兄弟”中部核心成长以同期18.37%的跌幅,一起现身“杯具”之列,估计都与高仓位有关了。

同样,宝盈泛沿海增长的同期跌幅达到了18.89%,除了与高仓位有关外,主要原因还是一季度末“赌博式”的加仓所致,说明该公司的投研实力值得商榷。

混合基金,由于其仓位管理较股票型基金来得更灵活,按理说应与“杯具”无缘,却也有一些基金没有发挥自身优势,在股票配置上搭上金融地产,自然也成了“杯具”。以大成精选增值为例,单位净值累计跌幅16.7%,在159只混合基金中跌幅排在首位,究其原因,除了一季度末88.1%的高仓位外,其超过30%的金融保险、地产股配置无疑是“杯具”成因。

同样,富国天瑞以15.43%的同期跌幅入选,下挫原因和大成精选增值很类似,一季度末超过87%的股票仓位,金融保险、地产两大板块占比超过40%。在结构性熊市中,“搭错车”真的很要命。《新闻晨报》

记者观察

基金亏损理由也雷人

两人对弈,一人连输三局,却对人说:第一局我没有赢,第二局他没有输,第三局我想和他不肯。

这个死活不认输、怕说“输”字的人,让人想到基金一季报披露的某些基金的妙语。据统计,今年一季度,621只基金共亏损884.64亿元,60家基金公司中,只有两家公司利润为正。如此严重的亏损,总得给个理由吧,于是我们看到一些基金的说辞也和上述对弈者一样,让人啼笑皆非。

某基金说,一季度,我们侧重持有估值偏低的金融股,投资组合并非市场热点,导致短期业绩落后。明明是亏损,非要巧妙地说成是“短期业绩落后”,而给出的亏损理由是“投资组合并非市场热点”,不知基金持有人能否接受这个理由。

与这家基金相对温和的陈述相比,另一家基金对亏损的说法简直是理直气壮:一季度市场投机气氛越演越烈,权重股跌幅居前,小盘股上涨到了“没有最高只有更高”的地步,本基金对市场的投机性估计不足,对主题投资和小盘股

投机参与较少,因此业绩表现难如人意。

意思很清楚:难如人意的业绩(其实是亏损)是必然的,因为市场投机气氛太浓了,这是市场的问题,“本基金”的问题仅仅是“对市场的投机性估计不足”。看到这样雷人的亏损理由,除了佩服,你能说什么呢?

回想2008年,基金亏损累累,可当时大盘一路狂泻几千点,投资者并没有责备。但今年一季度上证综指仅跌去100多点,基金缘何损失惨重?细看季报不难发现,投资风格雷同、选股集中扎堆,是基金亏损的重要原因之一。有投资者说,基金像农民,全靠天吃饭,不管价值型、稳健型、成长型,一到大盘下跌,统统成了亏损型。

也许这些,才是基金经理们应在季报中反思的问题。你拿着高昂的管理费代客理财,又亏了人家那么多钱,不把心思放在反思上而一味地为自己开脱,又怎么能赢得投资者的信任?人们常说投资理财也是一种博弈,认个输,或者承认投资失误,真有那么难吗? 快报记者 赵嘉国

王亚伟走下神坛 天弘策略跃居第一

随着市场急跌和一季报的发布,被誉为最佳基金经理的王亚伟也被迫走下神坛。数据显示,他掌管的两只基金:华夏大盘和华夏策略4月份净值分别折损3.92%和5.87%,在552只公募基金产品中名落孙山。

近年来,基金业绩频频抢眼的小公司,继2009年的新华、金鹰后,2010年,天弘基金以优异且稳定的业绩表现已展现出明星基金公司的气质。据晨星基金数据统计,截至5月7日,天弘周期策略股票基金最近一周在230多只股票型基金中排名第1,最近一个月排名第7,最近3个月排名第5,今年以来以1.79%的正收益排名第7,持续保持在TOP10。而天弘旗下另一只股票基金天弘永定,今年以来在股票基金中排名第37,也稳定排在前20%。

南都 全景

顶尖私募把脉今年股市走势——

A股将复制04年和08年行情

前日,在CPI等核心数据公布后,A股市场的反弹戛然而止,并陷入新一轮下跌。“数据不错,有点激进,还在可控范围内,但CPI如果连续三个月环比增长,那么加息就会在第三季度出现。”对于昨日最新公布的4月宏观经济数据,上海鑫狮资产管理有限公司总裁迈克·吴这样解读。

从多位私募人士处了解的信息来看,是对经济数据背后隐含的调控政策有所担忧。上海尚雅投资管理公司总经理石波、北京京富融源投资管理公司投资总监李彦炜更表示,今年A股将复制04年和08年的行情!

此前,对于2010年的市场走势,众多券商、基金等研究人士给出了不少结论,从目前来看,无一预测正确。那么,未来市场究竟会如何走? 李彦炜对记者说,目前的通

胀是假象,很快会变成通缩,不尽快修正货币政策很快就会变成通缩,采取紧缩的政策,其结果会和2008年一样,如果再加降准率,或者加息,必然演变成经济和股市都二次探底。

石波同样是看空,但却得出了另外一种结论,他对记者说,A股市场还将调整一段时间,但他认为,今年的行情并非复制2008年,而是和2004年的行情会很相似,与2008年有着本质意义上的不同,2008年是因为美国金融危机,而目前中国经济正在复苏。不过石波称不会对大盘指数未来的点位做预测,只是建议要谨慎投资。石波透露,近期已经将仓位大幅度降低至5成以下。

“股市处于分水岭,再有紧缩政策出来,将很难再上来。”这是李彦炜的结论。他认为,09年初几万亿进去,年底就收回

来,任何项目都不可能这么短平快地完成。“大幅度紧缩相当于一种自杀行为,这不能怪地方政府。”他说。

“2008年最后的稻草就是6月份加降准率,结果就崩溃了,美国那边雷曼也倒掉了,因此中国接下来的政策将非常重要。”操作上,李彦炜称就看政策怎么出了,他自己操作则将深圳综指接近1000点设为止损点,虽然近期仓位有所上升,但如果跌破就坚决止损。

“五一以后一直没看股票,股市不太好,没过多关注。”一位私募基金经理说。他认为,今年股市、房地产都没有明确的机会,持续大幅下跌的机会也不大,涨和跌都不会那么多,像一些保险股价值已经显露,但是大家心态都不好,所以只能被动跟随下跌。 《每日经济新闻》

阳光私募今年已发138只

尽管信托证券账户暂停开户已久,但按捺不住私募基金管理人发行新产品的欲望。据数据统计,截至5月6日,今年以来成立的阳光私募达到138只,而同期公募基金只发行了34只。今年阳光私募的发行呈逐渐火热态势,几乎在重现2009年上半年的情形。数据显示,今年1月至4月分别成立了17只、33只、35只、45只阳光私募产品,而截至5月6日,5月份就已经成立了8只阳光私募产品,发行速度迅猛。 武晚

国投金融一周两度领涨

昨日,沪深两市再现二八风格转换端倪,沪深大盘蓝筹的沪深300指数上涨0.62%,代表中小市值股票的中证500指数大跌2.46%,在3000点之上被市场呼唤多时仍未出现风格转换,在市场下探至2600点区域时再度酝酿爆发。一个明显的迹象是,沪深300系列指数的10个行业指数中,沪深300金融地产指数继周一领涨A股后,本周三再度领涨市场,涨幅高达2.47%。跟踪这一指数的境内首只行业指数基金——国投瑞银沪深300金融地产指数基金也因此两度领涨A股市场所有基金,行业指数基金的行业配置功能也充分得到体现。 全景

债基大幅跑赢CPI

国家统计局5月11日发布数据,今年4月份居民消费价格CPI同比上涨2.8%,创出年内新高,通胀压力渐显。今年以来,在继续适度宽松的货币政策和股债“跷跷板”的双重影响下,债市涨幅良好。截至5月7日,中证国债指数上涨3.30%,中证全债指数上涨2.76%,中证金融债指数上涨3.14%,均跑赢一年期存款利率2.52%,也使债基普遍获得较好的投资回报。自2010年年初至5月7日,大部分债基实现正收益,债基加权平均收益率达2.07%,一年以来的收益率则更为可观,如农银恒久增利债基一年以来累计净值增长率达4.88%,大幅跑赢CPI指数。 中证

基金弱市狂打定投牌

今年以来,基金销售始终未见起色。为拓宽“资金”来源,一些基金公司纷纷大打基金定投牌,希望通过定投来推动基金的营销。近来,“基金定投”又热闹起来。记者发现一些销售渠道不仅将基金定投范围扩大,还纷纷将费率优惠升级。上投摩根自推出以储备子女成长的各类费用为目的进行投资理财的“亲子定投”活动以来,已陆续举办了“晒晒你的压岁钱”、“天才宝贝EM-BA”、“亲子定投六一论坛”、“亲子夏令营”等品牌系列活动,近日亲子定投系列活动“爱与自由”全国首场公益巡讲顺利召开。 快报记者 王慧娟

| 2010年5月12日 沪深A股行情 | | | | 2010年5月12日 沪深A股行情 | | | | 2010年5月12日 沪深A股行情 | | | | 2010年5月12日 沪深A股行情 | | | |
|-------------------|------|-------|-------|-------------------|------|-------|-------|-------------------|------|-------|-------|-------------------|------|-------|-------|
| 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌(%) | 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌(%) | 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌(%) | 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌(%) |
| 600000 | 浦发银行 | 19.19 | 2.35 | 600015 | 民生银行 | 6.82 | 2.4 | 600030 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600037 | 新宁股份 | 11.04 | 3.56 |
| 600004 | 白云机场 | 9.51 | 1.17 | 600018 | 华联控股 | 6.23 | -2.02 | 600038 | 中钢国际 | 9.02 | 0.76 | 600051 | 宁波联合 | 9.9 | -1.3 |
| 600005 | 宝钢股份 | 9.51 | 0.73 | 600028 | 中国石化 | 9.02 | -0.46 | 600039 | 中信银行 | 6.76 | 1.35 | 600054 | 山东黄金 | 9.92 | -4.71 |
| 600006 | 东风汽车 | 5.62 | -0.88 | 600019 | 宝钢股份 | 6.49 | -0.31 | 600040 | 中航地产 | 21.01 | 0.29 | 600055 | 山东黄金 | 9.92 | -4.71 |
| 600007 | 中国国贸 | 9.36 | 5.76 | 600020 | 上海电力 | 4.57 | -0.85 | 600041 | 华联控股 | 6.23 | -2.02 | 600056 | 中国医药 | 21.44 | -3.38 |
| 600008 | 中国南车 | 13.29 | -1.04 | 600022 | 华鲁恒升 | 10.32 | 1.03 | 600042 | 华鲁恒升 | 10.32 | 1.03 | 600058 | 五矿发展 | 15.18 | 1.07 |
| 600010 | 包钢稀土 | 6.62 | 0 | 600025 | 广汇能源 | 11.05 | 1.94 | 600043 | 华联控股 | 6.23 | -2.02 | 600060 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600011 | 皖通高速 | 5.89 | -1.34 | 600026 | 山东高速 | 6.76 | 1.35 | 600044 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600061 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600012 | 皖通高速 | 5.89 | -1.34 | 600027 | 华鲁恒升 | 10.32 | 1.03 | 600045 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600062 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600013 | 华联控股 | 6.23 | -2.02 | 600028 | 中国石化 | 9.02 | -0.46 | 600046 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600063 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600014 | 华联控股 | 6.23 | -2.02 | 600029 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600047 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600064 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600016 | 民生银行 | 6.82 | 2.4 | 600030 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600048 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600065 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600017 | 日照港 | 6.23 | -2.02 | 600031 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600049 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600066 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600018 | 华联控股 | 6.23 | -2.02 | 600032 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600050 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600067 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600019 | 宝钢股份 | 6.49 | -0.31 | 600033 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600051 | 宁波联合 | 9.9 | -1.3 | 600068 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600020 | 上海电力 | 4.57 | -0.85 | 600034 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600052 | 宁波联合 | 9.9 | -1.3 | 600069 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600021 | 上海电力 | 4.57 | -0.85 | 600035 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600053 | 宁波联合 | 9.9 | -1.3 | 600070 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600022 | 华鲁恒升 | 10.32 | 1.03 | 600036 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600054 | 山东黄金 | 9.92 | -4.71 | 600071 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600023 | 华鲁恒升 | 10.32 | 1.03 | 600037 | 新宁股份 | 11.04 | 3.56 | 600055 | 山东黄金 | 9.92 | -4.71 | 600072 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600024 | 华鲁恒升 | 10.32 | 1.03 | 600038 | 中钢国际 | 9.02 | 0.76 | 600056 | 中国医药 | 21.44 | -3.38 | 600073 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600025 | 广汇能源 | 11.05 | 1.94 | 600039 | 中信银行 | 6.76 | 1.35 | 600057 | 中国医药 | 21.44 | -3.38 | 600074 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600026 | 山东高速 | 6.76 | 1.35 | 600040 | 中航地产 | 21.01 | 0.29 | 600058 | 五矿发展 | 15.18 | 1.07 | 600075 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600027 | 华鲁恒升 | 10.32 | 1.03 | 600041 | 华联控股 | 6.23 | -2.02 | 600059 | 五矿发展 | 15.18 | 1.07 | 600076 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600028 | 中国石化 | 9.02 | -0.46 | 600042 | 华鲁恒升 | 10.32 | 1.03 | 600060 | 东方集团 | 19.4 | -3 | 600077 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600029 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600043 | 华联控股 | 6.23 | -2.02 | 600061 | 东方集团 | 19.4 | -3 | 600078 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600030 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600044 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600062 | 东方集团 | 19.4 | -3 | 600079 | 东方集团 | 19.4 | -3 |
| 600031 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600045 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600063 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600032 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600046 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600064 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600033 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600047 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600065 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600034 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600048 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600066 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600035 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600049 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600067 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600036 | 中信证券 | 21.01 | 0.29 | 600050 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600068 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600037 | 新宁股份 | 11.04 | 3.56 | 600051 | 宁波联合 | 9.9 | -1.3 | 600069 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600038 | 中钢国际 | 9.02 | 0.76 | 600052 | 宁波联合 | 9.9 | -1.3 | 600070 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600039 | 中信银行 | 6.76 | 1.35 | 600053 | 宁波联合 | 9.9 | -1.3 | 600071 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600040 | 中航地产 | 21.01 | 0.29 | 600054 | 山东黄金 | 9.92 | -4.71 | 600072 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600041 | 华联控股 | 6.23 | -2.02 | 600055 | 山东黄金 | 9.92 | -4.71 | 600073 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600042 | 华鲁恒升 | 10.32 | 1.03 | 600056 | 中国医药 | 21.44 | -3.38 | 600074 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600043 | 华联控股 | 6.23 | -2.02 | 600057 | 中国医药 | 21.44 | -3.38 | 600075 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600044 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600058 | 五矿发展 | 15.18 | 1.07 | 600076 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600045 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600059 | 五矿发展 | 15.18 | 1.07 | 600077 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600046 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600060 | 东方集团 | 19.4 | -3 | 600078 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600047 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600061 | 东方集团 | 19.4 | -3 | 600079 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | |
| 600048 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600062 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600049 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600063 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600050 | 保利地产 | 11.04 | 3.56 | 600064 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600051 | 宁波联合 | 9.9 | -1.3 | 600065 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600052 | 宁波联合 | 9.9 | -1.3 | 600066 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600053 | 宁波联合 | 9.9 | -1.3 | 600067 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600054 | 山东黄金 | 9.92 | -4.71 | 600068 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600055 | 山东黄金 | 9.92 | -4.71 | 600069 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600056 | 中国医药 | 21.44 | -3.38 | 600070 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600057 | 中国医药 | 21.44 | -3.38 | 600071 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600058 | 五矿发展 | 15.18 | 1.07 | 600072 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600059 | 五矿发展 | 15.18 | 1.07 | 600073 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600060 | 东方集团 | 19.4 | -3 | 600074 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600061 | 东方集团 | 19.4 | -3 | 600075 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600062 | 东方集团 | 19.4 | -3 | 600076 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600063 | 东方集团 | 19.4 | -3 | 600077 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600064 | 东方集团 | 19.4 | -3 | 600078 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |
| 600065 | 东方集团 | 19.4 | -3 | 600079 | 东方集团 | 19.4 | -3 | | | | | | | | |