

# 基金差生被抛弃



编者按:一年一度的基金排名大战打得火热,被市场关注的总是那些业绩“优等生”。今年,黑马孙建波和“一哥”王亚伟的竞争,已经吸引了太多眼球。然而,在业绩排行榜的末端,那些“差生”们仍在苦苦挣扎。市场是残酷的,落后就意味着被抛弃。



今年基金业绩分化严重 资料图片

## 最牛“板凳王” 宝盈泛沿海连续五年垫底

就在公募基金年度收益率排名前十悬念重重之际,后十名股票型基金座次已经排定。其中,宝盈泛沿海增长股票型基金今年以来累计收益率-16.97%的成绩,连续第五年在全部股票型基金收益率中垫底。

公开资料显示,宝盈泛沿海基金自2005年3月成立以来,净值最高仅达到1.7元附近,此后一路下跌,净值走势严重偏离上证指数,并且再也回不到1元净值以上。截至22日,该基金单位净值仅为0.5115元,成为218只股票型基金中惟一一只“5毛”基金。

## 遭遇滑铁卢 去年亚军银华价值跌出前200名

去年的亚军银华价值优选今年却遭遇滑铁卢,截至12月22日,银华价值优选今年的增长率仅为1.8%,排行跌出涉股类基金的200名以外。从规模上来看,银华价值优选的季报显示,其基金资产净值已从去年底的258.8亿元跌至今年前三季度的189.5亿元,下跌幅度达26.8%。

高仓位是银华价值优选表现不佳的原因之一。高仓位是把双刃剑,在牛市时可以让一只基金风光无限,但熊市时却可能会熊态尽显。

对于宝盈泛沿海基金的表现,众多基民表示很难理解。而构成这一现象的原因也有很多,其中不断踏错点成为主要因素。今年三季度,该基金重仓中国太保和中国平安,两者占该基金净资产的比例分别为7.49%和7.1%。

这也延续了该基金一贯对金融股情有独钟的做法。但相关人士表示,此举从一开始就颠覆了“泛沿海”的投资方向定位。根据宝盈泛沿海的合同契约,基金非现金资产中,应有不低于80%的资金投资于在泛沿海地区注册的上市公司发行的证券,投资于泛沿海地区有增长潜力的上市公司。而投资于泛沿海地区以外地区注册

的上市公司证券,不超过非现金资产的20%。

不仅如此,宝盈基金公司多位高管离职也是影响基金收益的又一核心因素。资料显示,宝盈泛沿海基金在2009年曾三易基金经理。另外,截至今年11月,宝盈基金公司核心管理团队也几乎悉数更换。

除宝盈泛沿海基金外,长城品牌优选和中欧新趋势两只股票型基金也已在最后三名的顺序中“坚持”了三年。究其原因,在股指连续走低时未及时调整仓位、股指回暖时又快速减仓成为这些基金的“倒霉定律”。

《北京商报》

今年一季度沪指见顶回落,跌幅为5.13%,二季度更是大幅下挫,跌幅高达22.86%,之后开始触底反弹,三季度上涨逾10%。数据显示,银华价值优选前三个季度仓位一直居高不下,且不断增加,一季度仓位已达91.25%,二季度增仓至93.52%,三季度更是超过94%,未能根据大市波动及时调整仓位,导致其今年业绩不佳。

当然,银华价值优选逾200亿的庞大规模客观上制约其仓位的调整,今年以来,中小基金表现优

越,主要是因为今年的行情以中小盘股为主,而在市场风格转换时,中小基金能充分发挥“盘小好掉头”的优势,及时调整策略。

去年,银华价值优选重仓押注的汽车股大放异彩。今年,银华价值优选继续押宝这些周期股,季报显示,银华价值优选的第一、第三、第六重仓股是上海汽车、宝钢股份、一汽轿车,占其净值比例近20%,但截至目前,三只股票分别下跌约20%、30%及34%,远大于沪指约13%的跌幅。

网易财经

## 《基金法》修订新突破:私募有望“全阳光”

《基金法》的修订工作已有了较大的突破。记者近日从一位接近起草小组的人士处获悉,修订版的大致方向已基本确定,正在一些具体的细则上密集地与业内人士包括各个监管部门沟通讨论。譬如,修订小组已经数次通过银监会创新业务部征求银监会意见。起草小组希望在明年两会之

前完成最终的修订工作,以便在两会时交由大会讨论。

一权威人士告诉本报,《基金法》修订版最大的突破是将私募基金纳入体系,给私募基金以合法地位。修订版明确,私募的三种募资形式为契约型、合伙型和公司型。“这三种形式确立后,所有的私募都可以是阳光私募,也可以将

通过信托间接融资的方式变为直接融资。”基金法修订小组里唯一一位私募代表,上海睿信投资管理有限公司董事长李振宇表示,“私募市场有望实现大扩容。”另外,业内讨论已久,争议最大的是如何对私募基金进行监管的问题,将以“备忘制”的形式解决。

《第一财经日报》

### 四方股份今日申购

今天,沪市新股四方股份网上申购(具体内容见下表)。公司是电网二次设备龙头企业,主要从事继电保护、电网自动化及发电厂自动化等产品的研发和生产,是电网自动化设备的领先企业。2009年,在电网二次设备总招标中公司约占21.2%市场份额,排名第二,仅次于南瑞继保。而从申购节点来看,周一打新资金今天可以重复利用,但今天的打新资金到周三才能解冻。因此,若选择今天打新,将错过下周一的5只创业板新股及下周二的创业板新股海南橡胶,只能套打下周三的4只中小板新股。在如此密集的新股发行期,资金量小的投资者要合理安排打新秩序,以免错过最佳选择。 快报记者 刘芳

申购简称	申购代码	发行总数(万股)	申购上限(万股)	发行价(元)	市盈率(倍)
四方股份	780125	8200	6	23	77.5

### 中小板3新股今上市

今天,新时达(002527)、英飞拓(002528)和海源机械(002529)将在中小板挂牌交易,中小板个股数将增加至526只。

其中,新时达是国内最大的电梯控制系统配套供应商,发行价16元/股,对应市盈率59.26倍。券商预测平均价为19.89元,较发行价高24.31%。其中第一创业证券给出了28元的预测上限,长江证券给出了16.1元的预测下限。

英飞拓专注于电子安防产品的研发和生产,发行价为53.8元/股,对应市盈率99.63倍。券商预测英飞拓平均价为55.13元,较发行价高2.48%。其中广发华福给出了62.51元的预测上限,国信证券给出了45.7元的预测下限。

海源机械是国内领先的液压成型装备专业制造商,发行价为18元/股,对应市盈率48.25倍。券商预测海源机械平均价为18.99元,较发行价高5.48%,方正证券给出了21.96元的预测上限,宏源证券给出了17.2元的预测下限。

快报记者 刘芳

### “一参一控”开始读秒 券商股权交易掀高潮

目前离证监会提出的“一参一控”解决日已不到10天,各大券商正利用最后时机,火线解决“一参一控”问题。

在各界关注的民族证券股权转让方面,记者了解到,此前有多家券商对民族证券表现出相当大的关注,但在“竞标”过程中,终因实力差距败下阵来,受让对象将是三家实力雄厚的大型央企。除了民族证券外,为多家国字号企业所参股的国泰君安证券,近期也动作不少。包括葛洲坝、华能资本、国家电网等多位股东纷纷转让国泰君安股权,其目的均是为了完成“一参一控”任务。

快报记者 张欢

**重金收购**  
出厂年份在上世纪90年代前的茅台酒,五粮液酒以及国内各种名酒。  
电话:15052106408 孙先生

广告热线:025-84519772, 84712849  
覆盖苏皖  
信息涵盖:各类公告、启事、招聘、招商、房产、贷款、转让、销售、遗失、寻人、寻物等  
●友情提示:请客户仔细核对对方真实情况,本栏目只负责提供信息,不作为承担法律责任的保证

**亿恒投资**  
专办企业贷款  
025-83207112

**帝沃投资 诚信贷款**  
专业从事房地产、制造业、农业、矿业等企业流动资金贷款,项目贷款,企业扩建贷款,5亿内直投资金,无前期费用  
高薪诚聘各地代理提供项目 www.njdwz.cn  
电话:013851997060, 025-66615359 转0  
南京水西门大街2号银都大厦3楼(AAA诚信企业)

**中汉贷款**  
解决(20-2000)万资金缺口,长短期应急,企业,个人,创业,利息特低,快速下款,无抵押。  
请来电咨询:025-83035700

电话车险 选平安!  
4008-000-000  
中国平安 PINGAN 电话车险

**物流全省版** 真诚的为新老客户提供最全面、最专业的广告咨询服务  
订版电话:总部 025-68677256 苏州快捷 0512-68026110 飞渡安徽 0553-4225475  
常州快捷 0519-83279399 无锡快捷 0510-82447300

**北大荒物流**  
南京⇌青岛⇌天津  
025-85665077 85574678

**大桥物流**  
山东 天津 重庆 成都 合肥 上海  
山西 广州 深圳 郑州 北京 大连  
长春 乌鲁木齐 内蒙古  
另,受理全国各地零担、整车业务代理、代送办理货物保险  
电话:025-85078289 13851713029

**哈宁物流**  
南京⇌东北专线  
直达:吉林、长春、哈尔滨、黑龙江、吉林全省  
电话:68696377 手机:15062276768 张

**董卫物流**  
南京⇌广州、中山  
低价 快捷  
(重货 350/吨、泡货 100元/立方,36小时到达)  
025-85302456、服务热线 13915975760 简

**蒙畅物流**  
上海专线  
电话:025-85657715 传真:85572878  
手机:13814532854、张经理

**五旗物流**  
南京⇌乌鲁木齐(新疆专线)  
哈密、吐鲁番、库尔勒、克拉玛依、阿勒泰、喀什、和田、阿克苏、喀什、和田、石河子、喀什、和田  
电话:4000255756 热线:13913844441 唐经理

**滁运物流**(南京⇌上海)  
挂衣专运  
普货运输  
电话:85078055 85078066

**南田物流**  
南京至全国各地  
整车零担配载价优  
85578585、85576296  
13770797220

**蓝星物流**  
价优  
南京⇌全国  
代办保险 配载 回程车  
代开正规公路运输发票  
025-85572840、13851690571

**三和物流**  
南京(江宁)⇌全国  
配载、回程车  
025-68912033、15189808289

**创琦货运**  
南专线 洛阳、郑州  
京⇌开封、武汉  
电话:025-84022907 18905178740 王

**宁青物流**  
青岛专线  
025-85692481 0532-87085080  
物流软件设计 13705189701