

多数基金期中考试不及格

王亚伟排名仍靠前



资料图片

“熬过了”被不少基金经理感慨为“很难操作”的上半年光景,基金行业的期中考试成绩随之展现于那一组组数据统计之中。统计结果显示,截至6月30日,偏股基金中仅有24只获得正收益,而标准股票基金平均亏损达到8.03%。上半年,上证指数跌幅仅为1.64%,多数基金跑输了大盘,期中考试成绩都不及格。

需要指出的是,这只是一次阶段性的总结而非盖棺论定,投资者不必因基金短期的业绩波动而做出盲目轻率的投资决策。下半年基金整体表现如何?

□快报记者 丁宁

业绩篇 去年“尖子生”多数退步

“挤泡沫”式的行情演绎榨干了先前的中小盘股热情有加的基金,也成就了部分或坚守蓝筹蓄势待春或及时调仓灵活转向的基金。持续调整之下,上半年偏股型基金整体表现落后上证指数,而诸多上半场领跑者的面孔也同去年末的情况发生了较大变化。

如果将基金公司旗下各只开放式积极投资偏股型基金业绩按期间平均资产规模加权,那么东方、新华和信达澳银三家基金公司的上半年平均业绩较为领先。统计数据显示,上半年东方基金旗下股基的平均净值增长率为-1.01%,排名首位,成为唯一一家旗下股基整体业绩跑赢大盘的基金公司;新华和信达澳银紧随其后,半年平均净值增长率为-1.77%和-1.87%。而上

述三家都属于管理规模百亿元以下的中小型基金公司。

对于偏重关注短期表现的A股基金持有人而言,每次基金业绩的阶段性的“大考”之后最大的看点恐怕要属谁考了“最高分”;而对于尚处年轻的中国公募基金业来说,似乎每次“放榜”总会有不少惊喜出现。上半年收官,一些去年默默无闻的股基一跃蹿升至前,而不少去年末排名靠前的“尖子生”则表现平平,排名暂时落后。

数据显示,南方隆元在6月末最后关头反超鹏华价值成为上半场偏股型基金中的领跑者,其半年净值增长率为6.89%;鹏华价值屈居第二,净值增长率为6.58%;博时主题则以4.01%的净值增长率排名第三。

与此相对应的是,去年末表

现抢眼的不少股基在今年的挤泡沫行情中受到拖累,净值跌幅较大。数据显示,去年排名前十的偏股型基金今年上半年大多跌幅超过8.00%,其中跌幅最大的1只基金半年净值折损16.38%,排名暂时居于后十位之内。而在所有偏股型基金中,排名最靠后者上半年净值跌幅则为20.40%。

在这波“尖子生”的变脸潮中,王亚伟成为唯一一张目前依旧坚守在第一集团的“老面孔”。其掌舵的华夏策略混合与华夏大盘精选分别以2.88%和2.38%的净值增长率跻身上半年偏股基金前十;同样有两只基金跻身前十的还有东方基金,旗下东方龙混合与东方成长半年净值增长率为2.71%和1.76%;此外,长城品牌、富国天瑞和华安配置也榜上有名。

规模篇 资产缩水近1600亿

市场的持续震荡调整,一方面使得基金业绩受到拖累,另一方面也使得资金流出量增加,双重效应叠加之下上半年公募基金资产管理规模出现近1600亿元的缩水。

天相数据统计显示,纳入统计范围的62家基金公司旗下909只基金,截至6月30日的资产管理规模为23260.33亿元,与去年末24843.75亿元的规模相比,减少了

1583.42亿元,缩水比例为6.37%。从类型上看,混合型基金的资产规模缩水最多,半年间减少818.02亿元,缩水比例为11.57%;而传统上有依赖“帮忙资金”冲规模“冲动”的货币型基金则是上半年所有基金类别中失血比例最高的,数据统计,今年上半年货币型基金资产规模减少344.52亿元,缩水比例高达22.48%。

尽管上半年新基金发行市场

“热火朝天”,依然未能打破基金整体份额停滞不前的怪圈。继一季度出现千亿规模赎回之后,二季度开放式基金再度遭遇整体净赎回。天相数据统计显示,二季度开放式基金赎回467.80亿份,据此粗略计算,上半年开放式基金整体净赎回份额超过1500亿份。分类看,二季度除指数型基金之外,其余各类开放式基金都遭遇不同程度的净赎回。

策略篇 消费板块仍是“大众情人”

上半年投资收官,基金齐将目光投向下半年的投资布局。“新学期新打算”成为当下众多基金经理的“命题作文”。结合近期部分基金经理的观点来看,对于下半年操作的信心正逐渐提升。但具体到投资领域,是依旧坚守蓝筹还是杀入成长型板块抢反弹,基金莫衷一是。即便是在蓝筹阵营中,对于银行股和地产股的看法也不尽相同。

鹏华基金研究部总经理冀洪涛尤其看好战略性新兴产业的投资机会。他认为优质中小板公司可能成为接下来的主要投资标的,尤其是高端装备制造业。“中国整个装备制造业面临着重大发

展的转折点,有些传统制造业可以走向高端,有些可以实现进口替代从而迎来增长,关键看哪些企业真正具有核心技术,精密机床、精密仪器、精密零部件等相关行业值得重点关注”。

而也有不少基金经理表示“估值底部,盈利超预期,在找不到更好的投资标的时,下半年看好银行股”。南方基金投资总监、专户投资经理邱国鹭表示:“有人说银行股没有其他的利好推动,然而低估值和业绩超预期就是最大的利好。”据邱国鹭保守估计,2012年银行股的利润可能比2011年增长20%,银行股具备绝对的估值修复的能力。

莫衷一是中,消费板块成为均衡配置器。不少基金都将投资目光投向相关领域,使得消费板块成为当下基金经理的“大众情人”。

东方基金投资总监庞飒总结认为,目前看得清的至少有三个行业是盈利超预期的,其中之一便是白酒和高端百货,而实际上也是中高端消费结构的升级概念。博时卓越品牌基金经理聂挺进则比较看好大众消费品的潜力。银华富裕主题基金经理王华认为,个税免征额的提高、社会保障体系的完善、医改降低老百姓的负担、收入倍增计划,这些有利的政策因素都会提高居民的消费能力。

同病相怜

上半年阳光私募业绩平均下跌6.53%

“王牌”私募遭遇滑铁卢

2011年上半年的时间节点已经过去。对阳光私募而言,过去的6个月却是一段很受伤、备受煎熬的艰难时间。在此之前,阳光私募从2003年发行第一只产品至今,取得了令人瞩目的业绩。然而今年上半年,阳光私募首次没有能跑赢沪深300指数业绩比较基准,其整体业绩表现也创下了自2008年大熊市以来的一个低点。一时间,各种质疑声铺天盖地而来。

据朝阳永续最新统计数据表明,今年上半年,阳光私募业绩平均下跌6.53%,落后同期沪深300指数基准3.84%。截至目前,在已公布最新净值的963只非结构性阳光私募产品中,仅有116只产品在今年以来实现了正收益,占比仅为12.05%;在已公布最新净值的371只结构化阳光私募产品中,仅有62只产品实现正收益,占比为16.71%。

最高收益22.56%

然而A股市场从来不缺神话,阳光私募的江湖同样如此。在今年上半年阳光私募业绩争夺战的背后,牛、熊私募大洗盘的时代已经来临。如今,私募“黑马”纷纷涌现,而“王者”被颠覆的竞争格局已经展现出来。

芮崑操盘呈瑞一期已成为今年上半年阳光私募非结构化产品中最大的一匹“黑马”,其收益率高达22.56%。

记者了解到,芮崑有着深厚的券商和公募基金工作背景,分别任职于东北证券和湘财证券。2004年9月-2009年10月,在上投摩根基金管理公司工作,历任上投摩根双息平衡基金基金经理、上投摩根双核平衡基金基金经理等职。

而同样有着券商背景、曾经的王者广州新价值投资委员会主席罗伟广如今却已彻底沉沦。

今年上半年,罗伟广担任投资经理的平安信托旗下黄金优选二期系列产品以及新价值系列产品业绩均不幸垫底,其投资亏损收益率均超过20%上,而黄金优选二期系列产品亏损更是超过26%以上。

泽熙投资牛气依旧

就业绩排名而言,呈瑞一期、瑞德稳健收益、金中和西鼎、泽熙瑞金一号、国弘一期、金诚富利一期、景良能量三期、国弘三期、中融宏创、景良能量一期这几只阳光私募无疑是今年上半年最牛的十大阳光私募。

据朝阳永续最新统计数据表示,截至目前,上述十只阳光私募今年上半年分别实现收益率为22.56%、16.67%、14.32%、14.05%、13.26%、12.98%、12.92%、12.63%、11.71%、10.8%。

呈瑞一期是呈瑞投资旗下的首个阳光私募产品。2010年5月,呈瑞投资在上海成立,注册资金1100万元,由芮崑任投资决策委员会主席。成立当年,呈瑞一期实现了14.45%的收益率。今年4月底,呈瑞投资一口气新成立了呈瑞二期、呈瑞三期以及呈瑞四期3只非结构化产品。不过,在4月以来的单边下跌行情中均无一幸免,没有实现正收益。

而由瑞银证券担任投资顾问的瑞德稳健收益今年上半年也异军突起,成为今年的第二大“黑马”。瑞德稳健收益投资经理王小坚现任瑞银证券固定收益投资组

合经理、副董事一职。

金中和西鼎则是深圳市金中和投资公司旗下首只阳光私募产品,其投资经理曾军任公司CEO、首席策略师、基金经理、投资决策委员会成员,他曾任职于建设银行国际业务部从事外汇交易、大鹏证券从事期货和股票投资工作。

在近年来的阳光私募业绩争夺战中,泽熙瑞金一号则是难得的业绩连续保持领先的阳光私募基金。壹私募网研究中心基金研究员李镰超认为,单单从业绩来看,泽熙投资的选股能力在同行中无疑是出类拔萃的。

“王牌”沉沦

“铁打的营盘,流水的兵。”在阳光私募业绩争夺战地战中,曾经的“王者”被后来者赶超也是时有发生。特别是今年上半年,“王牌”私募更是纷纷遭遇滑铁卢。

其中,2009年业绩排名第一的广州新价值今年上半年就遭遇全军覆没。

据朝阳永续最新统计数据表示,截至6月末,罗伟广分别担任投资经理的黄金优选二期九号、黄金优选二期四号、黄金优选二期二号、黄金优选二期十号、黄金优选二期八号、新价值成长一期、黄金优选二期六号、黄金优选二期五号、黄金优选二期七号、黄金优选二期一号今年以来的收益率分别为-26.87%、-26.88%、-26.88%、-26.89%、-26.9%、-26.91%、-26.93%、-26.93%、-26.94%、-26.97%,在已公布最新净值的963只非结构化私募产品中分别排名948名至957名。

此外,罗伟广担任投资经理的其他产品,今年上半年也无一实现正收益,且排名都在760名以外。

2010年的私募业绩冠军世通资产旗下产品今年上半年也是全线沦落。2010年,常士杉掌管的世通1期创造出了96.16%的骄人成绩,顺利登上了私募一哥的宝座。然而,由于风格转换不及及时,世通资产旗下产品今年以来全线尽墨,且损失惨重。

截至今年6月末,世通一期、世通之东方明珠、世通九期、世通八期、世通嫦娥奔月、世通五期收益率分别为-8.77%、-12.68%、-16.37%、-17.87%、-19.61%、-22.02%,在今年上半年的业绩争夺战中均处于后三分之一的位置。其中,去年的业绩冠军世通一期也仅排名603名,而表现最差的世通五期则排名924名。《21世纪经济报道》

相关链接 基金公司增至66家

方正富邦基金管理有限公司已于7月1日由中国证监会批准设立,将于近日完成工商注册手续后正式成立,成为第66家基金管理公司。

方正富邦基金管理有限公司的股东为方正证券股份有限公司(出资66.7%)和富邦证券投资信托股份有限公司(出资33.3%),公司注册地

为北京市,注册资本人民币2亿元。

方正富邦基金管理有限公司的拟任董事长雷杰先生现任方正证券股份有限公司董事长、瑞信方正证券有限责任公司董事长,具有丰富的投行及证券公司管理经验。拟任总经理宋宜农先生曾任景顺长城基金副总经理。快报记者 涂艳