

基金年度排名大战 硝烟四起



距离基金本年度投资收官仅余一月左右光景,作为“传统节日”的年度业绩排名大战也已硝烟四起。由于最后的胜出将给基金经理自身和公司整体带来巨大的“光环效应”,这场“基金奥斯卡”总会引起业内人士的高度关注。

而平日里“一荣俱荣一损俱损”的“大锅饭”走势并不能满足在最后冲刺时刻有意争夺靠前排名基金的胃口,在整体差距并不是非常明显的情况下,重仓股的爆发力将决定基金最后的座次排名。

“神经绷得很紧”

“咬得很紧,某只目前排名跟我们相近的基金,市场普跌的时候他跌得比我们少,市场普涨的时候又涨得比我们多。不到最后一刻,真说不准会出现什么情况。”北京某基金公司投资总监在谈及当下的基金业绩排名争夺战时,坦言近期“神经绷得很紧”。这或许是有意角逐基金年度业绩冠军的众多竞争者当下较为普遍的心态。

每年年末,作为“传统节日”的基金年终业绩战都会成为业内关注的课题。沪上某基金研究机构负责人表示,无论是对基金经理的考核机制的设置,还是出于对基金知名度的考虑,国内基金公司尤其是诸多中小型基金公司,基于建立品牌、营销推广的需求,对旗下基金的业绩排名

可能会异常关注。

“作为基金年度排名大战的主角,基金经理的业绩排名与其职业发展及绩效奖励直接挂钩。”该负责人表示。据了解,某银行系基金公司规定,公司旗下基金经理的年度业绩必须排在同类型基金前1/2以内,并在此基础上确定基金经理的年终绩效奖金。从往年的情况来看,这家基金公司的年终奖有超过200万元的,也有低于50万元的。

而对于基金公司来说,如果旗下有一只明星基金,尤其是进入前三甲的基金,则意味着该基金公司的品牌知名度短期内会大大提升。基金公司借助明星基金的品牌知名度,发行新基金和持续营销老基金底气十足,比较容易被市场接受。“去年业绩一路领先的华商基金就是一个极好的例子。”上述负责人表示:

“该基金不仅创造了去年最大规模股票基金的发行纪录,旗下老基金的规模亦迅速攀升。”

沪上基金公司内部人士表示,对于基金经理来说,更高的排名意味着更好的口碑与更多的年终奖金,出名之后,对以后跳出公募,转投私募都极为有利;而对于基金公司来说,一两产品的净值增长率挤进前十将极大地提升公司的形象。

被游资利用

值得注意的是,基金年度排名战亦成为市场一些游资利用的对象。

每到年底,具有“冠军相”的基金重仓股表现尤为引人注目。业内人士透露,游资对大众关注的题材最感兴趣,排名前列基金持有的“明星个股”或基金独门重仓股,往往会受到游资追捧

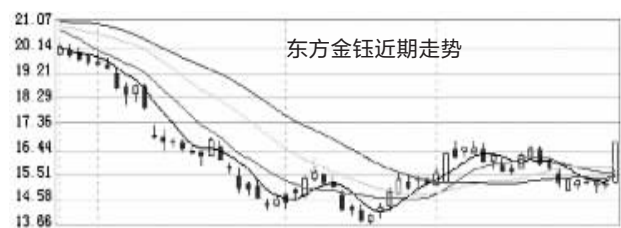
动频现,成为某些资金借机炒作拉台并从中获暴利的对象。

今年的情况也不例外。进入11月份后,基金重仓股、独门股、隐形股纷纷异动。这其中,重庆啤酒尤其是典型。10月下旬开始,重庆啤酒发布“治疗用(合成肽)乙型肝炎疫苗”在北京大学人民医院等单位进行临床试验,相关数据库锁定、盲态分析和揭盲工作将于11月底完成的利好消息后就一发不可收拾。截至11月25日收盘前,短短1个月涨幅超过40%,这也让高度重仓的大成系旗下5只产品收益率普涨。

业内人士提醒,年末基金为排名你追我赶时,必定会造就一批基金重仓股成为牛股,但也应注意其中的风险。“许多股票在拉升过程中都出现了机构抛售现象,或许主力已脱身。”

快报记者 丁宁 刘芳

主角 A “一哥”王亚伟冲刺



昨日,基金“一哥”王亚伟旗下华夏策略的第二大重仓股东方金钰毫无缘由地迅速拉涨停,与此同时华夏大盘的丰乐种业大涨将近9%,而在此之前王亚伟重仓股聚龙股份、国投中鲁也都出现明显异动。

截至11月28日,剔除今年成立的次新基金,在所有偏股型基金中目前年内净值增长率排名最前者是王亚伟执掌的华夏策略,年内净值增长率为-4.10%,其担任基金经理的另一只基金华夏大盘精选则以-6.63%的净值增长率暂时排在第九。王亚伟重仓股的“粉墨登场”不禁让市场浮想联翩:“一哥”可能在为今年夺冠做最后冲刺。

昨日,上证指数窄幅震荡,最终小幅收高,两市活跃个股并不少,这尤其凸显了东方金钰的涨停。昨日早盘10点半前,东方金钰突然掀起了一波45°的升势,到11点前死死封住了涨停。

截至收盘,东方金钰涨停价上仍有3万多手买单,资金超过5000万元。从交易情况看,东方金钰成交量与换手率都较前期放大一两倍。如此强势的走势,东方金钰却无公司层面消息。而从公司三季报前十大流通股股东看,王亚伟旗下的华夏大盘与华夏策略是机构主

力,分别买入了1620万股、1153万股,位居前两大流通股股东。此外,华夏基金旗下的华夏成长也抱团杀人,持有东方金钰678万股,流通股股东榜中仅次于两位兄弟。

除了东方金钰外,昨日表现强势的王亚伟概念股还有丰乐种业。该股全天走势呈逐级而上状,最终收出一个几乎光头光脚的大阳线,全天涨幅8.75%,在两市2000多个个股中排名第六。丰乐种业三季报股东榜显示,华夏大盘持有150万股,成为第三大流通股股东。

在昨日两只王亚伟概念股发飙前,冠昊生物、国投中鲁、聚龙股份等个股已有过精彩的表现。11月14日,华夏策略的独门股冠昊生物冲击涨停。11月17日,次新股聚龙股份悄无声息地封死涨停。华夏策略与华夏大盘分别持有187万股、45万股,分居第二、第五大流通股股东。王亚伟的华夏大盘与华夏策略分别持有国投中鲁621万股、250万股,该股11月24日涨停。

除了这些激进涨停的王亚伟概念股外,王亚伟重仓持有的广汇股份、广电网络、中国联通等个股10月下旬至今也都有不错的表现。

快报记者 刘芳 实习生 朱春娟

主角 B 东方基金挑战权威

从目前的情况看,京系基金延续近几年强势表现,一如既往成为股基夺冠的有力争夺者。值得一提的是,今年京系两家中小型基金公司也在乱世崛起,东方和新华成为挑战华夏“权威”的生力军。

数据统计显示,于鑫掌管的东方龙以-4.84%的净值增长率暂时处于偏股基金业绩排行第二的位置,相差王亚伟不到一个百分点,其掌管的另一只基金东方策略成长排名第六,净值增长率为-5.57%。该公司另一“台柱”庞源管理的东方精选以年内净值增长率-5.73%的成绩排名第七;新华基金则依靠崔建波执掌的新华泛资源和投资总监王

卫东所管理的新华优选成长相对优秀的表现跻身前十,两只基金当下的年内净值增长率分别为-5.18%和-6.93%。

近日,新华基金发布公告,斥资3000万元申购旗下新华优选成长,此番自购行为,被市场解读为新华优选成长年底冲刺排名补充弹药。观察新华基金今年以来的表现,旗下包括新华优选成长在内的多只偏股型基金业绩不俗,且基金“抱团”趋势明显,共同发力独门武器。

国中水务三季报显示,新华基金旗下的5只基金重仓持有该股,合计持股数量达到3000万股,占该股流通股比例的30.77%。

快报记者 丁宁

主角 C 宝盈基金咸鱼翻身

除了京系基金表现强势外,深系基金也在年末发力,鹏华消费优选接过前期持续领先的鹏华价值优势的“接力棒”,以-5.16%的净值增长率排名所有偏股型基金第四;而此前一度被负面新闻所困扰的宝盈基金也大有“咸鱼翻身”的态势,旗下宝盈资源优选年内净值增长率为-5.03%,暂居第三把交椅,成为今年“乱世”的一匹黑马。

另外,虽然部分沪系基金如华安宝利、兴全全球视野等业绩亦不错,但相较于京深基金的强势表现,沪系基金的整体实力依旧“欠缺火候”。

三季报显示,鹏华消费优选的行业配置也较为集中,食品饮料的配置比例达到了22.78%,金融保险、机械设备占净值比例都在15%以上。批发零售同期也

达到了14.45%。除去传统品种外,鹏华旗下包括鹏华消费、中国50、普天收益和行业成长在内共有4只基金进入四方达的前十大流通股股东,是其抱团重仓股。从10月21日市场反弹至今,该股涨幅高达16.53%。

而今年黑马宝盈资源优选亦“不是一个人在战斗”。三季报显示,其头号重仓股凯美特气占基金净值的比例达到了9.16%。该股同时也是宝盈基金的抱团重仓股,旗下四只基金持有数量超过1000万股,占公司总股本的8.89%。其超配的瑞康医药也被宝盈旗下四只基金持有,赛为智能同样是宝盈系基金的共同重仓品种。数据显示,从10月21日至今,凯美特气的股价涨幅高达16.63%。

快报记者 丁宁

失意者

七大核心重仓股暴跌 209只基金中招

今年二季末和季末同时进入基金前20大重仓股(核心重仓股)的一共有17只股票,其中的7只股票今年下半年以来暴跌,截至2011年11月25日下跌了超过20%,这7只暴跌的核心重仓股共影响到209只主动投资偏股基金业绩,约占全部主动投资偏股基金数量的44%。

天相统计数据显示,海螺水泥和美的电器是跌幅最大的两只核心重仓股,下半年以来价格分别大跌了38.87%和33.71%。7大核心重仓股中,跌幅最小的是中兴通讯,今年下半年以来跌幅为20.89%。对比同期市场主要指数的表现,上证指数和沪深300指数今年下半年以来分别下跌了13.82%和15.57%。上述7大核心重仓股的下跌幅度都明显大于主要指数的下跌幅度。

在上述7只股票中,重仓格力电器的基金数量和市值都最多,58只基金重仓持有100.76亿元的格力电器,工银红利、大成优选、融通景气的持有比例超过了9%,另有10只基金持仓比例在5%到9%之间。

在209只重仓持有这些核心重仓股的基金中,有80只基金在今年三季末重仓持有两只或两只以上的暴跌核心重仓股,特别是其中的融通景气、益民红利、大成优选和基金景宏4只基金同时持有7只暴跌核心重仓股中的4只股票。此外,24只基金同时持有上述7只核心重仓股中的3只股票,包括嘉实成长、南方价值、诺安价值、景顺蓝筹、广发聚丰、工银消费等基金。

因这些核心重仓股的大幅下跌,相关基金净值已经受到明显的影响,今年下半年以来的基金业绩明显不如其他没有重仓这些股票的基金。根据天相的统计数据,上述209只基金,今年下半年以来的加权平均净值下跌了10.83%,而其他的主动投资偏股基金今年下半年以来的净值只下跌了8.84%。

从单只基金业绩来看,下跌幅度最多的3只基金都是重仓了这些暴跌的核心重仓股,融通内需、融通景气 and 东吴行业今年下半年以来基金净值分别大跌了27.12%、26.54%和24.5%。

《证券时报》

记者观察

基金“奥斯卡魔咒”: 各领风骚一两年

若将时间轴拉长,透过历史的数据会发现,各年基金排名“大挪移”的现象较为明显。当“江山代有才人出,各领风骚一两年”成为基金行业难以破除的“奥斯卡魔咒”,如何用理性的心态看待每年年终的基金业绩排名,也就成为基民在通往“投资不惑”道路上的必修课。

观察历年基金年度业绩排行榜单会发现,2007年,在牛市中傲视群雄“牛”的基金,在2008年大熊市中,因为继续坚守高仓位排名遭遇垫底;2008年的抗跌基金中,在2009年继续着熊市思维,亦不乏惨败者;2009年收益翻番的明星,在2010年反复无常的震荡中,也有因为坚守蓝筹而排名落在中下游者;到了今年,市场又给基金开了一个风格转换的玩笑,前期众星拱月中小盘股的基金目前又有多少黯然神伤。

每年基金排名前十强的榜单变化尤其剧烈。数据统计显示,去年的偏股型基金中,最终跻身前十的是华夏盛世成长、银河行业优选、华夏策略精选、嘉实增长、华商动态阿尔法、华夏大盘精选、华夏优势增长、天治创新先锋、信达澳银中小盘和嘉实优质企业。然而,今年除了华夏固守“第一集团”,其余都已退出,不少基金都已退至“百名开外”,倒退最厉害的一只基金目前排名甚至已接近400名。

分析人士指出,与其盯住基金的年度业绩排行榜,倒不如多研究一下基金的“综合素质”,比如基金公司的品牌、基金经理的人选、投研团队的实力、长期历史业绩表现等。

快报记者 丁宁