

随着12月的临近,折腾了近一年的基金经理们迎来了年终排名的残酷考验,虽然目前的大盘走势令人丧气,不过面对“上可关乎荣誉,下可殃及饭碗”的基金排名,基金经理们仍将在今年仅剩的一个半月里奋力一搏。不过对普通投资者而言,基金排名战“热闹虽好看,围观需谨慎”,谨防沦为基金排名战中的牺牲品。  
 据《重庆商报》

# 谁是今年No.1 三基金经理争夺年度冠军

年末排名战“上可关乎荣誉,下可殃及饭碗”  
可能有混战砸盘局面,小散围观要防“躺着中枪”



杜猛

经济学硕士;2007年加入上投摩根,2005-2006年连续2年入围《新财富》“电力设备与新能源”最佳分析师。



余广

广东商学院经济学学士、英国威尔士大学班戈商学院银行和金融工商管理硕士。曾任世纪证券研究员等。



周睿

上海交通大学工商管理硕士,曾任海通证券研究所医药行业研究员,2009年9月加入汇添富基金任高级研究员。

## 三基金经理争冠军

尽管疲软的A股行情导致偏股型基金今年的整体表现欠佳,不过与2011年“没有赔得最多,只有赔得更多”的惨状相比,今年偏股型基金的日子还是要好过一些,统计显示,虽然截至上周四,具有完整交易数据的431只偏股型基金年内的整体净值增长率(复权单位净值增长率,下同)仅为-4.37%,但仍有70只偏股型基金在此期间逆市取得净值正增长,排名前十位的偏股型基金今年的净值增长率均超过9.3%。

就具体基金而言,杜猛掌舵的“上投摩根新兴动力”、余广操刀的“景顺长城核心竞争力”、周睿运作的“汇添富医药保健”3只基金分别以19.66%、15.37%、12.48%的净值增长率位居基金十强排名榜的前三名。杜猛、余广、周睿也就此成为目前争夺年度冠军基金经理最有力的三位人选。

## 选股各有独到之处

能让旗下基金在今年竞争激烈的市场中名列前茅,杜猛、余广、周睿在择股布局、市场操作方面自有独到之处。

从三季报透露的信息看,“上投摩根新兴动力”目前仍以弱周期类个股为布局重点,电子、医药生物制品和信息技术行业的配置比例分别为30.15%、21.11%和11.72%。但同时也适度介入了诸如长城汽车这样的强周期个股。该基金的行业集中度比较高,持股也显得较为集中。

“景顺长城核心竞争力”则更喜爱强周期类股票,机械设备、房地产、建筑业等强周期个股与医药生物、家用电器等弱周期品种均能在该基金的股票池中占据一席之地,特别是房地产行业的配置比例接近15%。总体来看,“景顺长城核心竞争力”的行业倾向性比较模糊,但对上市公司业绩的稳定性有较高的要求。

作为行业主题类基金的“汇添富医药保健”的择股范围则相对有限,该基金

将70.09%的净资产投向了生物医药行业,虽然今年前三季度生物医药上市公司的业绩增速有所下滑,但仍保持着业绩的正增长。不过对于“汇添富医药保健”而言,实现超越大盘收益的关键在于其重仓的医药股多为有较明确的主题预期和扎实的业绩支撑。

## 行情迷离 排名存变数

值得注意的是,尽管这三只基金凭借强劲的净值涨幅把持着目前偏股型基金排行榜的前三位,但随着10月份后大盘的持续走弱,三只基金的处境都出现了微妙的变化。

据了解,今年一季度“上投摩根新兴动力”的净值增长率仅为0.68%,不过在进入二季度后,随着大盘走弱,市场避险情绪上升,该基金重仓弱周期股票的优势逐渐显现,仅在二季度基金净值便急涨了15.08%。但随着近期强势股的补跌,“上投摩根新兴动力”的净值增长率开始负增长。

而“景顺长城核心竞争力”由于其重仓的强周期品种前期调整较为充分,因此在近来的弱市行情中受损不大,本月净值下滑幅度仅为3.55%,是三只基金中下滑幅度最小的。

至于“汇添富医药保健”,虽然医药板块近来走势欠佳,但由于其重仓的人福药业、天士力等股逆市走出独立行情,因此该基金本月的净值跌幅也不过3.78%。从整个10月份以来的表现看,“上投摩根新兴动力”、“景顺长城核心竞争力”均呈现净值加速下滑的迹象,但“汇添富医药保健”则相对稳定,10月份以来净值累积跌幅只有0.7%。

有业内人士表示,随着大盘再度向2000点滑落,市场的疲软态势再度凸显,在此背景下,避险价值较好的弱周期类个股可能在近期更容易得到市场的关注。就此而言,重仓弱周期类股票的“上投摩根新兴动力”、“汇添富医药保健”似乎在年底的基金排名战中更有优势。



资料图片

## ■ 纵深

### 历史“牛基”风光不再

与往年少数几家龙头基金公司瓜分基金排名十强榜单的“寡头格局”大为不同的是,今年年底的基金排名战呈现出群雄逐鹿的激烈态势,在目前的基金排名榜上位列前十位的基金分别来自9家基金公司,除了汇添富旗下的“汇添富医药保健”、“汇添富民营活力”外,上投摩根、景顺长城、新华基金等8家基金公司均仅有一只基金跻身目前基金排名的前十位,而2011年出现在偏股型基金十强榜单上的基金公司只有5家,2010年

则为6家。

值得注意的是,自2007年以来每年都能在年度基金排名十强榜上占据一席之地的华夏基金公司目前处境不妙,作为旗下表现最好的偏股型基金,“华夏上证50ETF”今年的净值增长率仅为-1.42%。

实际上,“牛基常有,常胜将军不常有”向来都是基金行业破不去的魔咒。去年的基金冠军“博时价值增长”在今年遭遇了净值下滑8.76%的尴尬。

## ■ 提醒

### 要防基金互踹

对于普通投资者而言,年底的基金排名战不仅为其带来了茶余饭后的谈资,更重要的是通过追踪异动基金重仓股,投资者还有可能在年底获得一笔过年“红包”。

根据历史经验,为了年度排名,大部分基金在年底阶段都会在重仓股上做文章。以“博时价值增长”为例,为争夺2011年基金排名第一的位置,该基金旗下多只重仓股在当年年底阶段出现异动,如华能国际在12月7日~12月30日大涨24.42%;威孚高科则在12月15日~12月30日急涨14.66%。

虽然基金年末激战可能令投资者享受到基金“抬轿子”的快乐,但混战之下沦为“炮灰”的投资者也不在少数。打压竞争对手重仓股的行为在年底排名战中并不少见,去年11月底尚在偏股型基金排名榜上高居第一的“东方龙混合”之所以在最后阶段失榜宝座,其根源便在于重仓的大商股份、星星科技在12月份被密集抛售。

## ■ 操作

### 主攻独门重仓股

近期市场走势显示,基金重仓股出现异动的频率明显提升,据统计,本月股价涨幅超过15%的19只个股中,基金重仓股便占据了10只;而在股价跌幅前十名中,基金重仓股同样贡献了7席。面对基金重仓股的“上下翻飞”,投资者怎样操作才能趋利避害?

广发证券投资顾问郑有利提醒投资者,投资者在年底阶段应尽量避免基金扎堆的“大众情人”股,尤其需要谨慎投资排名领先的中小基金旗下重仓股,以免被流弹误伤。相对而言,目前排名靠前和落后的基金利用独门重仓股博取基金排名的积极性可能更高。

浙商证券投资顾问赖艺蕾则表示,需要提醒的是,普通股民目前看到的基金重仓股都是9月底的信息,假设相关个股10月份以来的成交量比较离谱,有可能意味着基金的离场。

## 苏宁年终回馈本周启动

时值年末,婚庆、家装消费的刚需对传统家电整体增长有很大贡献,尤其是高端产品走量提升明显;3C产品线在下半年有多款明星产品接连上市,同时主流配置的3C产品价格进一步走低,如双核大屏智能手机价格跌进1000元以内,受此影响,3C类产品也出现了旺销局面。苏宁在11月下半月启动家电满千减百的“年终感恩回馈”促销,将再次以大力度促销回馈消费者。此举势必激发很大一部分刚需人群的消费潜力。同时,本周末苏宁3C超级团购也将进一步刷新手机、电脑、数码等3C产品的价格底线。

每年的11月下半月到12月底,对于各个家电上游供应商而言,是销售任务冲刺的重要阶段。11月下半月,多个品牌将借助苏

宁渠道发起全国性的团购促销,厂商联手发力。作为工厂冲刺年底任务的必争节点,采取先发制人的策略。由于部分一线品牌的带动,其它家电厂家势必会陆续加入团战。家电上游供应商对市场份额的争夺,也将年终促销的战线提前到了11月下半月。苏宁从本周起将联合全品牌家电工厂率先启动感恩回馈促销,彩电、冰洗、厨卫、空调以及手机、数码、电脑等全品类家电满千返百,最高可返500元,进一步提升活动力度;活动期间购物的消费者满一定金额还可以一元换购精彩好礼和32吋液晶等大礼。同时三星、HTC、联想、摩托罗拉、诺基亚、惠普、索尼、尼康、佳能、步步高、OPPO等品牌将在本周五联合苏宁在全城范围内开展3C团购,全场超低价,海量新品全面特惠。

中国邮政储蓄银行 南京市分行  
 POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

## “佳信家美”个人综合消费贷款

产品特性:

» 利率优惠 » 审批快 » 额度高 » 期限长 » 支用灵活  
 用途广泛:

可用于购车、装修、出国留学、旅游、消费等个人或家庭消费支出。“佳信家美”轻松助您梦想早实现,幸福早贷来!

贷款热线: 96086

