

Fund

社保基金向左,QFII 向右

两类机构低位调仓分歧明显

◎本报记者 安仲文

尽管 QFII、社保基金自去年四季度起几乎同时开始增开 A 股账户,但这并不意味两者策略的趋同。上市公司 2008 年年报透露出社保基金、QFII 在去年市场低位时的调仓轨迹,两类机构之间存在着明显的策略分歧。

中国国贸年报披露,去年四季度 QFII 和社保基金在该股上的态度明显相左,全国社保基金一零九组合增持该股 197.98 万股,但 QFII 耶鲁大

学却在同期减持该股达 417.43 万股。国电南瑞、大冶特钢、铁龙物流等个股的年报也显示 QFII 和社保基金之间的策略分歧。年报显示,去年四季度社保基金开始增持国电南瑞,但 QFII 通用电气资产管理公司-GEAM 信托基金中国 A 股基金却和社保基金唱起了反调,四季度减持国电南瑞 50 万股。社保基金看好的大冶特钢、铁龙物流、QFII 减持大冶特钢达 180.55 万股,QFII 四季度减持铁龙物流更高达 555.77 万股。

社保基金和 QFII 之间更为普遍

的分歧则集中在房地产行业,除了有地产经营业务的中国国贸外,房地产公司世茂股份的持股变动更凸显了社保基金和 QFII 的投资分歧。去年四季度,社保基金一零六组合显著看好世茂股份的前景,增持该股达到 536.98 万股,合计持股达 1187.19 万股,由此成为世茂股份的第五大流通股股东。但同期的 QFII 表现却与社保基金的判断并不一致,年报显示,世茂股份前十大流通股中的四只 QFII 谨慎心态非常明显:三只 QFII 的持股策略是观望,不减持不增持,

而另一只 QFII 瑞银集团原本持股 577.8 万股,为世茂股份第十大流通股股东,但截至去年四季度末,该 QFII 已从持股名单中消失。

事实上,社保基金去年四季度普遍做多地产股。上市公司年报显示,去年四季度,万通地产、深长城、中国宝安、深赤湾 A、荣盛发展等房地产类上市公司均得到社保基金的青睐,以万通地产为例,社保基金去年四季度增持该股不低于 800 万股,银基发展去年四季度更得到多只社保基金组合的扎堆入驻。

与社保基金增持地产股所不同的是,QFII 除了做空中国国贸、世茂股份等外,还对万科 A、陆家嘴等地产股实施减持,这或许反映了 QFII 对地产股前景的担忧。数据披露,QFII 摩根大通银行去年四季度对房地龙头万科 A 实施了较大力度的减持,减持该股达 6202.63 万股,这也是该 QFII 去年下半年以来第二次减持万科 A,QFII 半年两次减持进一步反映了其对房地产行业的谨慎。QFII 渣打银行去年四季度也减持陆家嘴 20 万股。

国联安: 二季度将进一步反弹

◎本报记者 吴晓婧

国联安 2009 年 2 季度投资策略报告指出,外围经济最坏的时候已经过去,中国经济有望提前复苏,在外围股市阶段性企稳后,A 股将孕育进一步反弹机会。

对于国内外经济的预判,国联安表示,在扩张性货币政策和财政政策的刺激下,外围经济出现微弱的回暖信号,本轮经济危机的导火索,美国房地产市场呈现筑底迹象,外围经济最坏的时候已经过去。

此外,在政府强力投资拉动和充裕的流动性下,1998 年的政策刺激效果有望重现,2009 年将呈现逐季环比回升的“V”型反弹格局。二季度是房地产旺季,同时也是政府投资的高峰期,各项宏观经济指标将会全面好转,同时也将看到微观经济的好转:房地产交易继续活跃,企业第二次去库存化以及企业盈利得到改善。民间投资有望跟进,中国经济提前复苏,A 股将孕育进一步反弹机会。

从行业配置来看,国联安表示,基于对二季度的宏观经济和微观经济全面好转的判断,看好对经济敏感度高的周期性行业,包括:房地产、大宗商品、水泥、工程机械以及受益于股市走强的证券业等。

国联安认为,股市的回暖将带动券商经纪业务的大幅攀升,若二季度股市继续回暖,经纪业务将继续超预期。此外,股市的回暖将提升券商的自营业务收入,因此证券业是股市走强的最大受益行业,而融资融券和创业板等创新业务的推出,将成为该行业持续走强的催化剂。

而新开工面积的下降和销售的加快,房地产去库存化进程加快,房价有望探底后企稳,房地产行业有望率先复苏。基建需求的快速启动,在二季度有望达到投资高峰,房地产业的率先复苏,使得水利、工程机械行业将保持旺盛的需求,行业有望走出去年底年初的景气低谷。

进入二季度,经济的全面好转,大宗商品的需求上升,库存下降,商品属性和金融属性的叠加作用,将推动大宗商品走强。看好石油、贵金属、有色金属以及贴近上游,弹性较大的化工中间品。

聚焦基金 2008 年报

QDII 基金经理信心显著回升

◎本报记者 徐婧婧

截至今日,5 只 QDII 基金发布了 2008 年年报。年报中,QDII 基金经理的信心显著回升,几乎所有的基金经理都认为,由于各国政府对经济以及证券市场的直接和间接的干预,预计以美国市场为代表的发达市场将会产生一系列的反弹行情,而全球经济也将经历一段低增长低通胀的时期。

交银施罗德环球精选认为,金融危机最坏的时候已经过去,但是实体经济在接下来的时间将逐步筑底。随着美联储大幅增加货币供应,美国出现持续通缩的概率较小,也能避免出现大萧条,而伴随着对通缩担忧的消除,市场可能重新又面临通胀威胁。

2009 年,预计以美国市场为代表的发达市场将会产生一系列的反弹行情,同时,中国香港市场在危机中也

会出现很多投资机会。

2009 年的全球经济将会经历一年是充满不确定性的一年,也是充满复苏希望准备迎接下一个上升周期的一年。海富通中国海外基金表示,百年一遇的金融危机引发了罕见的全球经济同步快速下滑,但各国政府连续采取刺激政策的力度也是前所未有的,极低的利率水平和大型的财政刺激计划将对经济恢复起推动作用。

海富通中国海外基金同时认为,发达国家的经济将会经历一段衰退,新兴市场国家的经济继续减速,国际市场石油、农产品和大宗商品价格探底回升,通货膨胀压力见底企稳,全球经济将经历一段低增长低通胀的时期。

而华夏全球精选基金在年报中认为 2009 年投资机会较为乐观,国内偏股型基金在年初大熊市中,净值普遍出现了大幅折损。已披露数据显示,股票

预期反映在其中。其次,经济的低潮期为长期稳健投资者,提供了绝佳的投资机会。再次,全球各国空前的财政、货币及行政政策,为遏制经济大

141 只基金去年累计亏损 4780 亿

◎本报记者 吴晓婧

截至今日,共有 19 家基金公司旗下 141 只基金披露了 2008 年年报。本报统计数据显示,已披露年报的 141 只基金累计亏损额达 4780.5 亿元。而扣除公允价值变动收益后,141 只基金 2008 年已实现收益为-2026.97 亿元。

2008 年,A 股市场呈现出“泥沙俱下”式单下跌态势,国内偏股型基金在此轮大熊市中,净值普遍出现了大幅折损。已披露数据显示,股票

幅下滑,金融系统功能丧失提供了保护。随着资产价格的逐步稳定,很多目前看起来无法解决的问题可能瞬间迎刃而解,各方信心将逐渐恢复。

型、混合型和封闭式等偏股型基金成为 2008 年亏损的重头所在。其中,开放式股票型基金亏损达 3220.4 亿元,混合型基金亏损达 1392.7 亿元,封闭式基金亏损达 253.3 亿元。上述三类基金亏损合计高达 4866.5 亿元。

固定收益类产品成为去年资金的避风港。已经披露年报的基金统计数据,货币型基金 2008 年累计盈利额为 28.1 亿元,债券型基金累计盈利额为 57.9 亿元,两项合计盈利 86 亿元。

基金投资总监掌舵品种业绩抢眼

◎本报记者 安仲文

本轮市场回暖行情中,偏股型基金业绩大多反弹迅速,不过不同基金之间分化却十分明显,表现优秀的基金今年以来反弹幅度已经超过 30%,部分基金的收益率却低于 10%左右。值得一提的是,一些投资总监掌舵的基金品种业绩令外界印象深刻。

市场人士认为,从诸多基金目前市场表现的综合情况看,投资者可以关注一些由公司投资总监亲自掌舵的基金产品。好买基金研究中心统计数据显示,目前 61 家基金管理中心中 37 家的投资总监或投资负责人管理着 43 只股票型、7 只配置型和 1 只 QDII 基金,截至 3 月 12 日,今年以来投资总监管理的股票型基金平均涨幅是 14.71%,而股票基金平均只有 13.54%;投资总监管理的配置型基金平均涨幅是 12.89%,而配置型基金平均只有 9.48%,投资总监们管理的基金业绩明显领先其他基金。

数据发现,华夏基金投资总监王亚伟管理的华夏大盘精选,上投摩根投资总监孙群管理的上投内需、招商基



金旗下的招商优质成长基金等都取得了抢眼的业绩表现。分析人士认为,基金公司投资总监大多有着丰富

的证券从业经验,是基金公司投研团队的核心人物,凭借敏锐的市场感应能力,取得优秀业绩并不意外,投资

者在选择基金时除了关注基金经理个人的表现外,也需注意选择整体实力更强的基金公司。

3月26日,长盛基金迎来十周年生日。当日,长盛基金邀请了来自全国各地的持有人来公司参观交流,并与投资者共同庆贺。图为长盛基金基金经理陈礼华与持有人代表共同切生日蛋糕。本报记者 史丽 摄

基金动态

中银优选 30 日结束募集

◎本报记者 施俊

从 2 月 23 日正式发行至今,中银行业优选混合基金得到了众多投资者的认可,该基金将于 3 月 30 日结束募集。业内人士表示,目前市场反弹趋势较明确,但是在反弹过程中仍可能反复震荡,新发基金由于有 6 个月的建仓期,可以根据市场表现灵活谨慎建仓,有望在将来获得理想回报。

中银行业优选混合基金拟任基金经理李志磊认为,中国经济发展过程不改,在经济增长的过程中,各行业中具有领先地位的企业将是增长较快、受益较大的企业,也是在经济和证券市场波动时风险抵御能力较强的企业。在竞争日益激烈的市场环境中,具有领先地位的企业能够充分凭借其在行业中的优势地位,获得持续稳定的发展以及超过行业平均水平的超额利润。投资处于行业领先地位的上市公司股票,可以充分分享中国经济长期高速增长带来的收益。

融通内需驱动基金 新增代销机构

◎本报记者 安仲文 黄金滔

融通基金今日公告,从 3 月 27 日起,华夏银行将代销正在发行的融通内需驱动基金。融通新蓝筹、融通深证 100、融通蓝筹成长、融通行业景气、融通动力先锋、融通易支付货币和融通债券等 7 只基金也在华夏银行同时上线。本次华夏银行代销的融通旗下基金限前收费模式。

融通内需驱动主要投资于国内投资需求和消费需求所驱动的优势企业。随着 4 万亿元资金强力启动内需,“受益扩大内需政策”的行业将成为重要的投资主题。

华安锐智沙龙全面启动

◎本报记者 徐婧婧

继去年 9 月启动“中欧—华安锐智沙龙”后,华安基金旗下高端品牌系列活动——华安锐智沙龙今年起全面走向全国各大城市。今年首站已于日前在羊城广州成功举行。

在广州站的沙龙上,来自摩根大通、招商证券和华安基金的各位专家就当前的宏观经济、资本市场发展等话题与进行了深入浅出的交流,与会专家普遍对中国经济和中国资本市场的未来发展表示出较为乐观的预期。

除广州外,华安锐智沙龙年内还计划在北京、上海、成都、西安等城市展开。除了现场交流外,华安基金还在公司网站开辟了专题页面,让更多的投资者了解华安锐智沙龙,分享专家的见解。

博时基金推出 月度电子对账单服务

◎本报记者 安仲文 黄金滔

博时基金表示,从三月份起,博时在原来已经提供的季度、年度电子对账单服务的基础上,将增加月度电子对账单服务,即除每季末当月月度以外,每月结束后,博时将向所有订阅电子对账单的投资者增加发送月度电子对账单。

华商基金网上交易费率优惠

◎本报记者 王文清

华商基金公告称,通过光大证券、银河证券网上交易系统申购华商盛世成长、华商收益增强 A 基金的投资者,可享受 4 折的申购费率优惠;通过工行网上交易系统申购华商收益增强 A 基金的投资者,可享受 8 折的申购费率优惠。原申购费率高于 0.6%的,最低优惠至 0.6%;原申购费率低于 0.6%的,则按原费率执行。

Table with columns for fund codes, names, and performance metrics. Includes a sub-table for '开放式基金每日行情 (3月26日)'.