

Fund

业绩分化加剧 逾六成股基恢复面值

◎本报记者 徐婧婧

随着A股市场持续反弹,股票型基金今年来的最大净值增长率已经达到了74.12%。而截至上周五,逾六成股票型基金的净值已经恢复到了一元面值以上。与此同时,偏股型基金的业绩分化再次加大。

逾六成股基恢复面值

随着A股市场今年来的强势反弹,偏股型基金净值迅速回升。根据银河证券基金研究中心数据显示,

截至上周五,排在股票型基金第一位的中邮核心优选基金,今年来的净值增长率已经达到了74.12%。如果不考虑分红及拆分等因素,有逾六成标准股票型基金的净值恢复到了一元面值。

根据统计数据,150只标准股票型基金中,有92只基金的净值恢复到面值以上;15只标准指数型基金中,9只基金的净值恢复到一元以上;72只混合偏股型基金中,27只基金的净值恢复到面值以上;47只灵活配置型基金中,35只基金的净值回到了面值以上。

值以上。

今年以来,标准股票型基金的平均净值增长率为46.86%,标准指数型基金的平均净值增长率为64.18%,混合偏股型基金的平均净值增长率为42.05%,灵活配置型基金的净值增长率为36.83%。

而在150只标准股票型基金中,排名前10位的基金今年来的净值增长率均超过了60%;15只指数型基金中前10位基金的净值增长率也都超过了60%;混合偏股型基金中,17只基金的净值超过50%。

业绩分化加大

事实上,虽然A股市场今年来大幅反弹,但各类型基金的业绩分化却不断加大。

据统计,中邮核心优选今年来的业绩为74.12%,而排在标准股票型基金最后一位的基金今年来的业绩仅为21.22%,两者之间的差距超过了50%。这一数据远超去年34.81%的全年业绩最大差距。

不仅标准股票型基金的业绩差距加大,其他各类型基金的业绩差距也较为明显。虽然指数型基金被动的

跟踪指数,但由于跟踪指数的不同,这类型基金今年以来的业绩分化达到了21.89%。排在第一位的易方达深证100ETF今年以来上涨了72.46%,而排在末位的上涨了58.48%。混合偏股型基金中,最大业绩差距为48.18%,排在最后一位的基金今年来的业绩仅有16.83%。灵活配置型基金中,最大业绩差距近40%。

业内人士表示,由于今年市场仍然充满了不确定性,所以基金经理在选股以及仓位控制上有着各自不同的想法,因此基金业绩的分化可能会持续加大。

博时基金陈亮:企业盈利有望走出谷底

◎本报记者 黄金滔

针对近期的蓝筹行情,博时基金数量组投资总监、博时特许价值基金经理陈亮昨日在接受采访时表示,继续看好银行、交运等估值较低的板块,并认为企业盈利有望走出谷底。

陈亮认为,分析市场估值水平是投资的必要条件。从目前看,市场的估值水平已经属于中等偏高的位置。从市净率看,去年1600多点时其短暂达到2倍以下,而目前的加权平均市净率水平是3倍,2倍到3倍区间的市净率对于投资来讲是比较合适的。

陈亮表示,现阶段较为看好银行、交运等板块。他分析,市净率、市盈率数据加权平均值均低于简单平均值的原因是一些蓝筹股估值仍然较低。在行业看,银行、交运、基础设施、造纸、钢铁等行业的估值水平在2倍附近或者比2倍稍微低一点,他认为,这些公司应该成为未来市场关注的重点行业。

对于上市公司盈利的恢复,陈亮很有信心。他分析,从今年3、4月份开始,上市公司预期增长水平也发生了戏剧性的变化,从2008年单边预期的下滑变成逐步往上抬升到合理水平的状态。而现在增长预期还是处于低位,一季度上市公司2009年盈利增长是0,但现在已恢复到接近10%的水平,常年上市公司利润增长大概是20%。若今年达到这一水平,那么明年的利润增长将会更为漂亮。

银河稳健混合基金业绩亮眼

◎本报记者 潘琦

根据晨星数据统计,截至2009年6月19日,银河基金旗下银河稳健混合基金设立以来总回报率为296.85%,最近三年年化回报率在全市场40只积极配置型基金中排名第一,并获得晨星三年期五星评级。

据了解,该基金主要投资于中评估或预期认为具有可持续发展能力的价值型股票和成长型股票以及国债、相对安全的企业普通债券及可转换债券等。它属于“银联”系列伞型基金之一,可与另一子基金“银河收益基金”(偏债型)免费自由转换。

基金:下半年难以复制上半年走势

◎本报记者 潘琦 黄金滔 王文清

近期,股市出现连续上涨态势,大盘后市将如何演绎?一些基金公司发表了自己的看法。

市场中期表现仍保持乐观

华安基金公司投资部总经理尚志民认为,下半年复制上半年行情的可能性不大,但对市场中中期表现仍保持相对乐观。

尚志民表示,今年上半年这轮令投资者感到惊讶的大幅反弹行情,是政府经济刺激叠加了流动性充裕背景下的效应共振行情,这轮行情目前已进入过渡阶段,进入了方向选择的阶段,未来半年是否还会出现这种超预期的收益,将是困扰所有投资者的难题。

尽管我们也开始有些不安,但对中期走势仍然保持相对乐观。”尚志民认为,从宏观经济层面看,中国经济超预期复苏还是引领市场未来继续反弹的一个因素,预计三四季度GDP增速逐季上升将给市场以稳固的支持;在资金供给方面,未来半年流动性充裕局面难以改变,即使有IPO、创业板、再融资、大小非减持,也很难对冲流动性过剩的状态;此外,政策推动效应仍将维持,从开始的4万亿投资到后来的各行业振兴计划,再到家电下乡、汽车下乡乃至建材下乡,政策效应在行情发动阶段对市场的影响比较大,未来政策导向应该不会向负面转化,还是以提振信心为主。

尚志民表示,短期看,现在是流



本报写真

动性推动向基本面转移的过程中,指数或将表现为高位震荡,即使中间出现一定幅度调整,也会相对有限,这个调整可能更多是以横盘震荡的形式来完成。

对于市场估值水平问题,尚志民认为,目前A股市场动态市盈率略超过20倍,基本完成修复的过程,相对处于合理的区间。细分来看,目前有近20%的股票已经超过6000点时的水平,但还有相当一部分行业与公司的估值存在结构性差异,仍低于历史均值,存在继续上涨的能力。

IPO重启对市场影响正面

针对IPO重启对证券市场的

影响,博时基金公司副总裁李全表示,这种影响是正面的。一方面,在目前资金面宽松、一级市场资金供应不成问题的背景下,恢复新股发行,将为市场带来更多、更好的投资标的,这是作为机构投资者基金公司所愿意看到的。另一方面,对于上市券商来说,新股恢复发行给券商带来了新的投行业务,从而带来收入增量。另外,新股恢复发行有助于活跃市场气氛,这对提升交易量和券商佣金有一定的帮助。

建信基金表示,相信管理层选择此时重启IPO是在对市场进行了充分分析判断后做出的决定,投资者对市场应该抱有信心。短期来看,IPO重启可能会引发市场对扩

容的担忧,从而对行情产生一定的负面影响,但这些影响更多来自投资者的心理层面,并且在过去的一段时间内,已经被市场所充分预期和消化。IPO的重启有利于中国资本市场的长期发展,会给市场带来新的发展机遇,它也会改变指中长期的运行趋势。融资和资源配置本就是股票市场的基本功能之一,也是市场不断保持活力的一个重要因素。只有源源不断的涌入优质新股才能使股票市场长期健康发展,带来更多更好的投资机会。重启IPO从本质上说,只是市场保持其固有功能的事件,对市场本身的运行格局并不会产生决定性的影响。

民生加银增强收益债券拟任基金经理傅晓轩:债基仍具投资价值

◎本报记者 安仲文 黄金滔

民生加银增强收益债券拟任基金经理傅晓轩日前表示,随着收益率曲线的大幅上升及陡峭化,债券市场正在再次孕育阶段性机会,部分品种、部分期限已经存在着较好的短期投资机会,部分甚至具备了长期投资价值。此外,随着债券市场的恢复,特别是信用债品种的大幅扩容,持有债券所可能获得的收益率也大大提高。

傅晓轩表示,即使当前债市面临一定的不利因素,债券基金的配置价值仍是毋庸置疑的。在投资策略上,面对宏观经济回暖大趋势以及通胀预期的不利因

素,债券基金可以通过短久期配置规避债市调整风险。对于包括当下正在发行的民生强债基金在内的偏债型基金而言,还可以通过申购新股、适度参与二级市场,来获取增强收益,这也正是二季度以来偏债基金热销的重要原因。

从历史数据看,从2003年到2008年长达6年间,即使经历了通胀较高、银根紧缩导致利率不断上升的时期,债券基金都取得了不错的成绩,仅2004年为不到-1%的平均业绩,其余几年均超过了6%的收益,平均收益超过了10%。因此,从中长期角度出发,投资债券型基金可以带来较为稳定的回报,是投资者进行资产配置不可忽视的一个品种。

天治趋势精选:注重主题投资

◎本报记者 王慧娟

从过去几年业绩表现看,包括灵活配置混合型基金在内的平衡混合型产品,凭其灵活的股票和债券投资比例在下跌和上涨两个市场环境,均保持颇有吸引力的收益。处于发行中的天治趋势精选灵活配置基金,即是这样一只混合型基金,较之于同类产品,该基金特点在于,更为注重主题投资。

天治趋势精选基金拟任基金经理吴涛表示,该基金最吸引投资者的特点,就是股票资产聚焦受益于重大人口趋势主题的优势行业。重大人口趋势投资从概念上说,就是通过分析中国和全球人口在总量、结构、分布等方面的变化趋势,选择受益于人口趋势的优势行业进行重点配置,主要包括四个主题,一是与人口规模总量相关的人工成本红利主题;二是与人口年龄结构相关的人口红利主题;三是与人口产业结构相关的工业化主题;四是与人口城乡分布相关的城市化主题。

Table with columns for fund codes, names, net asset values, and other financial metrics. It lists various funds and their performance data as of June 22nd.

基金动态

二线基金公司崭露头角

◎本报记者 施俊

经过了很长时间的“潜伏”后,不少二线基金公司在2009年开始崭露头角。

数据显示,在今年净值涨幅靠前的基金当中,不乏万家、友邦华泰、金鹰等中小基金公司旗下基金。以万家基金为例,公司旗下万家180、万家公用年初以来累计涨幅分别高达64.35%、52.74%,万家引擎灵活配置基金为37.10%,万家债券、万家货币分别为3.57%、0.79%,各只基金在同类型基金当中,均位于前列。业内人士认为,像这样各类型基金业绩都表现较好的基金公司,在业内还是不多见。

中小基金公司业绩的提升并非偶然。万家基金投研负责人表示,在2008年低迷的市场当中,公司将重点放在了投研体系的改革以及投研人员专业能力的提升上,抓住有利时机苦练内功,目前已经形成了颇具特色的投研培训体系和完备的业务流程,并初见成效。

长盛中证100净值增长居前

◎本报记者 王文清

伴随今年股票市场的一路上扬,指数基金也日益显现了优势。根据数据统计,自今年年初以来,452只开放式基金净值增长率排名中,指数型基金几乎都是位居前列,其中在前十名里指数基金占了八个席位。截至6月18日,位居开放式指数基金业绩前三甲的长盛中证100指数基金三个月以来的收益率为33.17%,而同期业绩比较基准上涨30.93%(上证指数上涨了28.3%)。

市场的火热还催生了指数基金的定投热潮。据悉,不少公司的指数基金都成为定投的宠儿,长盛基金的数据表明,今年以来新增长盛中证100基金定投的开户数位于旗下9只开放式基金的首位,占新增开户数的28.4%。

国投瑞银两基金位列股基15强

◎本报记者 安仲文 黄金滔

今年以来,A股市场不断震荡盘升,震荡盘升市道,首先考验的是基金择时能力,其次则是择股能力。银河证券数据显示,截至6月19日,国投瑞银成长优选股票基金和国投瑞银创新动力股票基金,在今年以来分别实现58.65%和57.87%的投资回报,在银河证券标准股票型基金可比排名的前15名中,国投瑞银占得两席。

中海调整旗下基金经理

◎本报记者 徐婧婧

中海基金公司今日公告,经公司董事会审议通过,李延刚因工作原因不再担任中海能源策略混合型基金的基金经理职务,由施恒新继续担任该基金基金经理职务;李延刚因工作原因不再担任中海分红增利混合型基金的基金经理职务,由陶林健继续担任该基金基金经理职务;朱晓明因工作原因不再担任中海优质成长基金的基金经理职务,由杨济如继续担任该基金基金经理职务。

国投瑞银基金聘任督察长

◎本报记者 徐婧婧

国投瑞银基金公司今日公告,经公司第二届董事会第五次会议审议通过,决定聘请包爱丽担任公司督察长职务,刘纯亮不再代为履行督察长职务。包爱丽的督察长任职资格已获中国证券监督管理委员会核准。包爱丽曾先后就职于美国贝莱德资产管理公司和银华基金管理有限公司。2006年6月加入国投瑞银基金管理有限公司,先后担任产品及业务拓展部总监、总经理助理职务。