

# 2006基金业绩状元榜揭晓

■景顺长城内需增长以168.93%的业绩获股票型基金第一名 ■银河稳健以119.43%的业绩获积极配置型基金第一名  
 ■长盛中信全债以27.04%的业绩获普通债券基金第一名 ■基金安久以132.63%的业绩获封闭式基金第一名

□本报记者 周宏

2006年的基金业绩排行今日正式揭晓。景顺长城内需增长以168.93%的业绩获股票型基金第一名;银河稳健以119.43%的业绩获积极配置型基金第一名;长盛中信全债以27.04%的业绩获普通债券基金第一名;基金安久以132.63%的业绩获封闭式基金第一名。

来自WIND资讯的统计显示,去年股票型基金的业绩取得大丰收。运作满一年的股票型基金的平均年净值增长率达到109.83%,创下1998年新基金诞生以来的历史最高纪录。

截至2006年底,有4只股票型基金的年收益率超过150%,9只基金的年收益率超过140%(累计计算),18只基金的年收益率超过130%,股票型基

金整体收益率达到相比去年大幅走高。

此外,2006年基金业的整体业绩表现,与2005年相比更加“百花齐放”。股票型基金的净值增长前15名中,共有13家基金管理公司入围。除景顺长城和上投摩根基金管理公司各有2只基金入选外,其余基金管理公司都是一家入围。这反映了本轮牛市中,各种投资风格和投资思维均有相当的发挥空间。

与股票型基金相比,积极配置型基金的排名同样吸引眼球。银河稳健、国投瑞银景气、诺安平衡、银河银泰、华安宝利等5只基金,列同类基金净值增长的前五名。上述基金的净值增长在119.4%~103.3%。以七成的股票仓位,达到1倍以上的净值增长,上述基金的运作在2006年同样分出挑。

封闭式基金的总体收益水平在2006年也相当出色。业绩表现最好的基金安久全年的净值增长达到132.63%。另外基金久富、基金普华、基金金元、基金普润等基金的表现也都好于120%。封闭式基金整体的收益上翘,为基金指数在2006年的大幅上扬打下坚实基础。

债券基金的整体表现在2006年拉开了比较大的差距,表现最好的债券基金年收益率达到27.04%,表现最差的基金年收益仅为2.46%。不过,这并不是因为基金债券投资的差异,而是很大程度上取决于部分债券基金可以投资股票的比例。

值得注意的是,此次的基金净值排名计算方法采用的是累计净值调整法。部分期间实施大额分红、分拆等操作的基金,在排名中将受到一定的影响。

## 2006年末基金净值增长前15名

基金名称	基金类型	净值年增长率
景顺长城内需增长	股票型	168.93%
上投摩根阿尔法	股票型	168.67%
上投摩根中国优势	股票型	151.73%
泰达荷银行业精选	股票型	150.40%
汇添富优势精选	股票型	149.70%
富国天益价值	股票型	147.00%
兴业趋势投资	股票型	146.65%
银华核心价值优选	股票型	143.42%
华夏大盘精选	股票型	141.96%
鹏华中国50	股票型	139.06%
易方达积极成长	股票型	137.23%
广发聚丰	股票型	135.49%
招商优质成长	股票型	135.47%
景顺长城鼎益	股票型	133.23%
长城久泰中债300	股票型	132.64%

数据来源:WIND资讯 注:基金分红不作投资

## 一成基金跑赢上证综指

□本报记者 叶展

牛气的净值增长并不能完全代表牛气的投资能力。如果以超越上证综指为标杆的话,其实2006年有近九成的基金要被打上“不及格”。

统计数据表明,去年全年上证综指涨幅达到了130%,而同期净值增长超过这一数字的基金却只有19只,仅占168只偏股型基金(成立一年以上)中的11.3%。而所有股票型基金的年平均收益率为109.83%,远远低于指数涨幅。

成熟市场中的经验正在A股身上应验:牛市中,主动管理型的基金往往跑不过被动投资型的指数。在一定程度上,内地基金“超强”投资能力的说法正在被打破。

在前几年的熊市中,基金整体业绩一直强于市场。2003年基金净值平均超过了上证综指7.16个百分点,2004年超越近15个百分点,2005年超越近12个百分点。基金经理们超越指数的能力似乎持续印证。

但当大牛市来临,特别是去年四季度上证指数在指标股的带领下疯狂攀升的时候,基金终于出现了力不从心的情况。大部分基金四季度的净值增长未能跟上指数的步伐,前三季度跑赢指数的成绩被逆转。

业内人士分析,基金落后指数的原因错综复杂,但最主要的有三:

其一,中行、工行等权重股对上证综指的影响力空前,四季度大象们又出人意料地跳起了芭蕾舞,造成在这些指标股上配置不足的基金难以跟上;

其二,由于基金契约的限制,大多数基金不能把所有资产都配置在股市中,即使加仓到上限,大约20%左右的债券仓位也会拖累整体净值表现;

其三,在指数一路高歌猛进之后,部分基金经理出现“恐高症”,特别是12月末金融股的暴涨,令一些基金经理难以理解,增仓力度下降。

在这些因素的综合作用下,基金尽管努力程度不减,但始终难以追赶。何况,今年平均100%多的净值增长率,已经足以令持有人满意,而发行市场的火爆,也多少减轻了基金经理们靠净值换得营销效果的压力。

当然,客观来说,基金今年的整体业绩已经远胜普通投资者。如果把比较基准设定为“80%的股指+20%的债券指数”的话,大部分基金的表现也可圈可点。从这个角度来说,基金“专业理财”的优势仍然非常明显。

## 规模膨胀 基金结构大变迁



偏股型基金在2006年受到投资者热烈追捧,规模迅速膨胀 徐汇 资料图

□本报记者 贾宝丽

2006年以来,国内证券投资基金业的整体规模与净值增长取得的从未有过的快速发展。根据WIND资讯提供的数据显示,截至2006年12月31日,53家基金管理公司管理的基金总份额达到6208.51亿份,较2005年底同比增长31.68%;管理的基金资产净值达到8550.17亿元,较2005年底同比增长82.26%。

### 偏股型基金一枝独秀

2006年基金总份额的迅速增长完全是依靠偏股型基金的快速膨胀。统计显示,截至2006年年末,开放式偏股型基金的总份额为4323.17

亿份,较去年底整整增加了2606.29亿份,同比增幅为152%。加上812亿份的封闭式基金,偏股型基金的总份额达到5135.17亿份,占证券投资基金总份额的比例达到83%,形成“一枝独秀”之势。

与偏股型基金的风光无限相比,其他类型的基金的规模则受到较为严重的挫伤。这其中,尤以货币基金“受伤”最为严重。数据显示,截至2006年年末,货币基金的总份额仅剩下666.35亿份,较去年末整整缩水了64.33%。另外,保本型、债券型基金的规模也都出现了不同程度的下降。

### 老基金规模依旧缩水

值得注意的是,统计显

示,老基金的整体规模是表现为净赎回的,也就是说2006年基金规模的猛增完全来自新基金的发行。统计显示,53家基金管理公司管理的具有可比数据的基金资产总份额在2006年底的数据为3093.81亿份,较2005年同比减少34.38%。

统计显示,除普通债券型基金之外,具有可比数据所有类型基金在2006年总规模全部出现下降,其中,短债基金规模缩水最为严重,缩水幅度达83.29%,其次是货币型、保本型,分别为64.33%、20.22%;偏股型基金的规模缩水幅度相对较少,为15%。

### 牛市催生资产净值猛增

从统计的数据来看,

2006年以来,基金资产净值的增速远远高于基金份额的增长速度。数据显示,截至2006年12月31日,53家基金管理公司管理的基金资产净值达到8550.17亿元,较2005年底同比增长82.26%。当然,这主要是得益于偏股型基金净值在今年这波大牛市行情当中的迅猛增长。

数据显示,截至2006年12月31日,积极配置型基金的总资产净值达到2765.01亿元,较去年末同比翻了近4倍;股票型基金的总资产净值为3025.74亿元,同比增幅为174.48%;封闭式基金的总资产净值为1623.63亿元,同比增长98.55%。

### 开放式基金净值及规模增减

类型	05年末资产净值(亿元)	06年末资产净值(亿元)	净值增减(%)	05年末份额(亿份)	06年末份额(亿份)	份额增减(%)
股票型	1102.35	3025.74	174.48	1127.08	2179.64	93.39
积极配置型	559.89	2765.01	393.85	567.91	2129.44	274.96
封闭式	817.75	1623.63	98.55	812.00	812.00	0.00
货币型	1867.90	816.04	-56.31	1867.90	816.04	-56.31
保本型	97.60	130.33	33.53	95.41	93.60	-1.89
普通债券型	34.36	105.19	206.14	33.66	99.69	196.15
短债型	189.14	64.18	-66.07	189.01	64.02	-66.13
保守配置型	22.18	20.07	-9.53	21.89	14.10	-35.61
合计	4691.16	8550.17	82.26	4714.85	6208.51	31.68

数据来源:WIND资讯

## 分化明显 基金公司排名再度洗牌

多家新锐基金公司杀入第一阵营

□见习记者 赵媛媛

经过一年牛市的搏杀,2006年年终的基金座次再次洗牌。一些锐意进取的基金公司取代老基金公司挤入榜单前列,各公司间的差距也在大浪淘沙中不可避免地拉大。残酷的竞争随着市场的成熟愈演愈烈。

Wind资讯的数据显示,位居排行前四强的公司有着相当明显的竞争优势。其管理的资产规模都在500亿元以上,四者的资产合计占到前十大资产的六成。其中,嘉实基金以830.91亿的规模傲居榜首,南方基金、华夏基金、易方达基金分别以763.04亿、727.33亿、635.98亿的规模紧随其后,嘉实凭借四季度的一次成功的搏击超越南方基金,从第六跃居第一,而2005年位居第四和第五的博时和易方达在2006年交换了座次。总

的来看,基金公司的实力和品牌开始逐渐显现。

与此同时,“十大”名单靠后的席位易主显现明显。除了华安基金,原位居第七、第八和第十的招商基金、海富通基金和华宝兴业基金都黯然退出,广发基金、工银瑞信、银华基金和景顺长城分别在296.53%、704.26%、170.02%、592.84%增幅的刺激下晋升前十大。

在业绩排名的强烈指引作用下,基金行业的优胜劣汰开始显现出来。一方面是基金投资热情的空前高涨和百亿发行神话的频频出现,另一方面,24%基金公司的资产规模出现了萎缩,挣扎在生死线上。来自Wind资讯的统计表明,2006年末排名前十的基金公司净资产占到了基金市场总规模的58%,是后十名的59倍,而首位和末尾的差距更是达到了614倍。

### 2006年末基金管理公司资产净值前30名

类型	06年末资产净值(亿元)	06年末份额(亿份)
嘉实基金管理有限公司	830.91	681.70
南方基金管理有限公司	763.04	568.35
华夏基金管理有限公司	727.33	555.44
易方达基金管理有限公司	635.98	422.20
博时基金管理有限公司	380.47	253.25
广发基金管理有限公司	356.87	249.66
大成基金管理有限公司	318.80	233.10
工银瑞信基金管理有限公司	317.40	271.28
银华基金管理有限公司	304.00	223.09
景顺长城基金管理有限公司	297.86	192.77
上投摩根基金管理有限公司	286.12	186.49
华安基金管理有限公司	265.62	169.27
交银施罗德基金管理有限公司	231.22	161.95
富国基金管理有限公司	204.63	124.99
泰达荷银基金管理有限公司	190.70	147.79
华宝兴业基金管理有限公司	186.77	133.16
长盛基金管理有限公司	174.88	113.06
国泰基金管理有限公司	166.35	102.36
鹏华基金管理有限公司	158.70	91.03
海富通基金管理有限公司	149.59	114.71
融通基金管理有限公司	143.51	100.57
诺安基金管理有限公司	126.64	106.51
长城基金管理有限公司	116.06	72.31
建信基金管理有限公司	115.47	94.09
招商基金管理有限公司	106.28	89.73
汇添富基金管理有限公司	103.48	65.58
银河基金管理有限公司	75.46	44.29
国投瑞银基金管理有限公司	72.09	44.12
兴业基金管理有限公司	71.37	50.14
申万巴黎基金管理有限公司	64.72	54.17

数据来源:WIND资讯

## 建仓迅速 新基金业绩表现夺人眼球

□本报记者 贾宝丽

2006年,A股市场牛气冲天的火热行情,不仅使得新基金发行市场出现了前所未有的火爆,同时也让其业绩表现出现了夺人眼球的增长。数据显示,在2006年11月15日成立的国投瑞银创新动力基金,在截至2006年12月31日的短短一个半月内累计净值增长就高达30.14%,净值增长之快令人惊奇。可以说,新基金是今年这波牛市行情当中最大的幸运儿。

根据Wind资讯提供的数据显示,今年以来,先后共有67只偏股型基金成立,这些新基金普遍取得了较好的业绩增长。其中,后半年成立的新基金业绩增长明显更为迅猛,尤其是在10月份、11月份成立的部分基金净值增长之快令人咋舌。数据显示,10月份成立的4只偏股型基金当中,有3只截至2006年12月31日的累计净值增长率超过了30%,表现最好的景顺长城内需增长2号基金自2006年10月11日成立至去年底的净值增长率高达41.20%。

11月份有14只偏股型基金成立,截至去年底,这14只基金当中有10只的累计净值增长率超过了15%,其中,在2006年11月15日成立的国投瑞银创新动力基金,在短短一个半月内,累计净

值增长率就达到30.14%。另外像长信增利动态策略、融通动力先锋、南方绩优成长、银华富裕主题4只基金的业绩增长也都在20%以上。此外还有在2006年11月27日成立的信诚精萃成长基金,该基金成立一个月的累计净值增长达到了15.19%。

新基金短时间内业绩出现如此涨幅还是前所未有的事情,这一方面得益于市场在2006年4季度出现的大幅上涨。统计显示,在2006年的第4季度里,上证指数整整狂拉了923.05点,季度累计涨幅高达52.67%,其中,同期涨幅超越指数的基金有华夏上证50ETF、易方达上证50和景顺长城新兴成长3只基金。另外,银华优质增长、国投瑞银核心企业、交银施罗德稳健配置等新基金的涨幅也全部靠前,总的来说,在四季度的这波行情当中,新基金的表现明显好于老基金。

除了指数的大幅上涨以外,新基金迅猛的建仓速度则是其净值快速增长的又一重要原因。很显然,相当多的新基金在这一波攻势凌厉的牛市行情里均一致采取了快速建仓的策略。据了解,有个别新基金在成立不到两周就将股票仓位提高到了近70%,这使得新基金在紧跟热点的同时迅速地享受到了这波大盘蓝筹股带来的益处,而老基金则由于持仓成本的问题较新基金稍逊色。