

3000亿! 2006年基金赚钱赚疯了

2006年A股股市的牛市成就了基金业的大发展。基金最新公布的2006年末净值报告显示,截至该年末,中国基金业的资产净值从年初的4648亿上升到8546亿,直逼一万亿的资产规模大关,年增长率达到84%,为近年来最高。

年末全行业的基金份额保有量达到6206亿份,相比年初4671亿份的保有规模,上升了三分之一。资产规模增长幅度超越份额增长,意味着中国基金业的结构在2006年发生了巨大的变化。同时,基金持有人的资产权益也得到了极大的增长。初步估算,全年基金持有人的净值增长总额超过3000亿元。

◇本报记者 周宏

来自Wind资讯的统计显示,股票型基金在2006年净值增长达到110.36%,积极配置型基金的净值增长率达到82.86%。由股票投资带来的收益直接支持了上述基金的资产增长。

另外,其他投资风格更为保守的各类基金也间接在A股市场的上涨中获益。包括保本基金、保守配置型基金(股票投资比例小于30%的基金)以及年内新发基金的平均年收益均突破30%。普通债券基金的平均收益接近15%。封闭式基金的年收益率也超过100%。

一句话来说,2006年几乎所有基金类型都为持有人获得了正的收益。所有涉及A股市场投资的基金,都达到了近5年来的收益最高峰。总共3000亿元的基金净值增长,让几乎所有的基金持有人在2006年都赚了钱。

股票型基金“赚钱之王”

2006年十大净值增长最快的基金,全部是股票型基金。这再度证明了当年“股票为王”的不二规律。

按照Wind资讯对于229只运作满一年的基金业绩统计(不考虑分红转投资),2006年业绩增长最为迅速的前五大基金分别是:景顺长城基金公司旗下的内需增长基金,年收益率168.93%。上投摩根基金公司旗下的阿尔法基金,年收益率168.65%。上投摩根基金公司旗下的中国优势基金,年收益率151.71%。泰达荷银基金公司旗下的行业精选基金,年收益率150.38%。汇添富基金公司旗下的优势精选基金,年收益率149.68%。

另外,富国基金公司旗下的富国天益价值基金,兴业基金公司旗下的兴业趋势投资基金,银华基金公司旗下的核心价值优选基金,华夏基金公司旗下的华夏大盘精选基金,鹏华基金公司旗下的中国50基金的净值增长率在147%~139%。分列净值增长第六至第十位。

除此之外,当年净值增长最快的五只积极配置型基金分别是:银河稳健、国投瑞银景气行业、诺安平衡、银河银泰理财分红、华安宝利配置基金。

五只净值增长最快的保守配置型基金分别是国投瑞银融华债券、南方宝元债券、泰达荷银风险预算、国联安德盛安心成长、银河收益。

五只净值增长最快的封闭

式分别是基金安久、基金久富、基金普华、基金金元、基金普润。

基金状元五大秘笈

2006年基金净值增长前十名,分别来自9家基金管理公司。这些公司的运作时间各异、投资团队经历各异、投资风格各异,但确有以下几个特点值得高度关注。

一、专注股票投资。9家均有较为队伍齐整的投研团队,以及相对成形的投资风格。其中多数基金管理公司投研队伍中有从业经验丰富、历史业绩出色的核心人员主导工作,或是基金经理本身即为明星基金经理。

二、持续保证股票高仓位。十大净值增长基金的另一个大特点是,全年持续保持高股票仓位。根据统计,上述十大基金2006年前三季度的平均股票持仓均接近90%。其中第一季度末为89%,第二季度末为90%,第三季度末为87%。而同期,全部基金的平均股票仓位仅为60%。十大基金相比业内平均水平超配接近30个百分点。

三、行业配置相对均衡。十大净值增长基金的行业配置总体保持均衡状态,截至2006三季度末,上述十只基金前三大行业的配置比例平均为48.2%,与行业平均水平相差无几。这表明,在大牛市中追逐市场主题并非超额业绩的来源。

四、个股偏向“白马股”。虽然2006年股市热点纷呈,黑马频出。但十大净值增长基金的重仓股却多数偏向业绩优秀、稳定增长的“白马股”。招商银行、贵州茅台、苏宁电器、万科等股票成为上述基金经理的最爱,几乎垄断了上述基金的前三大重仓股。

五、更加偏重长期投资。总体上看,十大净值增长基金的换手率明显低于业内平均水平。年换手率比业内平均水平少1次。其中,排名第二的上投阿尔法基金2006年上半年的换手率只有业内平均水平的四分之一。

不过,上述基金的投资风格并不完全雷同。比如在股票选择上,上投摩根优势和华夏大盘的“口味”明显和其他基金迥异。而在换手率指标上,上投摩根优势和银华优势基金大大高于行业平均水平。它们这种疾风快打的投资风格和其他基金“太极拳”风格形成鲜明对比。

飙升135.42% 封基成去年最赚钱工具

◇本报记者 贾宝丽

135.42%!这是封闭式基金在2006年的平均价格回报率。这一远远高出市场其它投资品种的辉煌战绩,让封闭式基金毋庸置疑地成为2006年最为投资者“赚钱”的工具。

根据Wind资讯提供的数据显示,在过去的一年当中,52只封闭式基金二级市场交易价格的平均回报率达到了135.42%。其中,价格回报率超过160%的基金个数就有11只。涨幅最大的前5只基金分别是基金安久、基金裕隆、基金景福、基金泰和、基金金泰,年累计涨幅依次为192.79%、186.18%、182.23%、180.66%、168.95%。

与巨大的二级市场价格涨幅相比,封闭式基金的净值涨幅明显不足。统计显示,52只基金在2006年的平均累计净值涨幅为106.78%,其中涨幅最大的基金安久,2006年累计净值增长率为132.63%,最小的基金金鑫为74.4%。

一个明显的现象是,95%以上的封闭式基金在2006年的交易价格并不是以其净值上涨为主线而展开的。比如,价格涨幅最大的基金安久去年的累计净值涨幅为117.32%,价格涨幅为168.54%的基金兴和去年的累计净值涨幅仅有97.67%等等,总的来说,大多数封基的市价涨幅与净值涨幅都相去甚远。

上述现象进一步说明,2006年是封闭式基金对长期存在的不合理高折价的一个理性回归过程。数据显示,在2006年价格回报率最高的前21只基金当中,除基金安久以外,其余全部是2013年至2017年之间到期的大盘基金,这部分基金也刚好是长期以来处于高折价状态的基金,而小盘基金的价格涨幅则明显较小。即使是累计净值涨幅最大的基金安久去年的价格回报率也只有154.53%,远低于排在第一、第二的久嘉、裕隆。

经过这一价值回归过程以后,封闭式基金的平均贴水率大幅下降。统计显示,截至2006年12月29日,52只封闭式基金的市值总额为1279.352亿元,净值总额为1615.8922亿元,两者差额为336.54亿元,加权平均贴水率为20.82%,较今年一季度时最高40.3%的加权平均贴水率整整减少了20个百分点。

市场人士认为,封闭式基金在2006年的巨幅上涨是多方面因素共同推动的结果。包括“封转开”从预期到顺利实现的政策性推动,包括市场对封闭式基金已经实现的巨额“大红包”的分红期望;还有市场对长期高折价造成的封闭式基金价值严重低估的重新发现,还有股指期货的即将推出可能带来的套利机会等等。



张大伟 制图

2007年基金投资的三大建议

◇本报记者 周宏

建议一 关注基金类型

2006年给基金投资者的最大经验,就是必须高度关注所投资的基金类型。

来自Wind资讯的统计显示,在所有具备2006年全年投资记录的229只基金中,股票型基金的平均年回报是110.36%,债券基金的平均年回报是14.29%,货币基金平均不足2%。差异之大可以想见。

在这229只基金中,表现最优秀的积极配置型基金只相当于股票型基金第24名的回报水平。表现最优秀的消极配置型基金,在积极配置基金中只能排倒数第四。收益水平最高的债券基金赶不上成立两个月的新股基金。回报最高的货币基金还

没有回报最低的债券基金的一半收益。

这当然不是说,所有股票基金经理的管理水平,都超过了任何一只配置型基金的基金经理。而是因为股票投资比例的差异。在股票市场疯涨的年份里,让配置型基金追赶股票型基金的收益,无异于让自行车选手去参加汽车拉力赛。

因此,如果对于2007年的基金投资,精心选择所投资基金类型就显得非常重要。如果你更看好股票市场,而又具备一定风险承受能力的话,那么股票型基金值得你考虑。而如果你确定明年是震荡市的话,着重分红的配置型基金甚至债券基金可能是比较好的选择。

建议二 关注分红处理

对于2007年的基金投资者来说,另一个值得高度关注的问题是——基金红利的处理问题。

发生在2006年的一个实例或许能对我们有所启发。一家基金公司旗下的旗舰基金,在2006年7月17日前后实施了一次大比例分红和基金分拆。具体的比例大约是每一份基金分红0.3元,并分拆成1.6份基金。分拆以后,基金投资者有了三个选择。第一种选择是什么也不干,把基金分红留在户头上。第二种是比较积极的选择,把所有分红立刻投资同一个基金。第三种是把分拆出来的0.6份

基金也抛了,只持有原来的投资份额。

短短5个月后的年底,三种投资方法的结果显示出很大的差异。第一种选择的年收益率是147%,第二种选择的收益水平是超过165%。第三种则是105%。三种方法的最大收益差超过60%。

三种投资选择差异悬殊的主要原因,就是投资者保留在户头上的分红现金比例。如果投资者将大额的分红现金留在账上的话,那么能够分享股市上涨的资产比例就会降低(当然承担的风险也低了),自然在股市上涨时候的动力也小。

建议三 关注“增厚效应”

运用一些经验和常识“增厚”自己的基金投资收益,并非没有可能。

对于一个只具备储蓄和债券风险承受能力的保守投资者来说,2007年投资债券基金应该是不错的选择,尤其是那些具备新股申购资格的债券基金。2007年股市的活跃很可能引发资金市场的利率水平提高,债券基金作为资金的“借出方”将会收益。另一个方面,股市火热,新股发行必然活跃,申购新股的低风险收益也会水涨船高。2006年债券基金最低收益水平也在5%~6%一线,2007年超过同期债券收益水平,大有可能。而对于具备高风险的投资者来说,

选择封闭式基金也是一个很好的增厚收益方法,目前的封闭式基金仍旧有一些折价。相对于同样团队管理的配置型基金,封闭式基金仍有可能获得超额收益。2006年封闭式基金以平均超过130%的二级市场涨幅,跑赢了包括股票型基金在内的所有基金类型,对于基金投资者来说是个启发。

另外,有意识的选择同一只投资团队管理的中小规模基金,更好地分享该团队的智力贡献,是个不错的方案。2006年十大基金的平均规模为30亿元,最高规模为60亿元。这样的规模可以为2007年的基金选择提供参考。