

年终考核将至 基金经理追涨杀跌

历年年终考核之后,来年一季度往往会发生基金人事的大幅动荡, 据记者统计, 2008年前3月共有24名基金经理工作调整, 2009年同期则高达36名。

在岁末年初,有的基金经理因为工作量太大无法入眠,有的基金经理则会因为业绩压力而从梦中惊醒。

随着基金年底大规模大战的白热化, 今年年底将有13只基金结束募集, 四季度完成募集的新基金将达到31只。由于今年年底基金经理流动较少, 绝大部分新基金产品

都由公司的“老人”肩负起重任。记者统计发现, 泰达荷银的梁辉、浦银安盛的方毅、信达澳银的曾国富、长盛的刘斌、华商的梁永强等基金经理都“晋升”至一肩双挑; 而广发的邱春杨更是独自担负起3只基金的管理。

同时, 考核压力则会在一定程度上迫使基金经理必须把眼光从远方收回, 转而“对付”短期业绩, 这也加大了基金追涨杀跌的动机。

在对基金经理的考核中, 相对于比较基准的业绩情况, 在同类基金中的排名情况更

是重点。通常情况下, 基金公司要求基金业绩一年期排名在同行中排在前二分之一, 而某些基金公司要求更高。“通常情况下, 任职不满一年公司是不会轻易动你的。但如果业绩一直上不来就很危险了。”有基金经理坦言。在这种情况下, 部分基金经理在“临考”前也会有“最后一搏”。

经测算, 11月末, 股票型基金整体仓位达86.36%, 较前月整体提高了5.63个百分点。尽管11月最后一周股市大幅回调, 但基金高仓位依然岿然不动, 新基金更是趋势兜着。

虽然不少基金经理认为当前某些中小盘股的估值已经偏高, 但从市场前期热点来看, 基金不退反进。而新基金虽然在建仓期, 基金经理们的压力也丝毫不减。

“第一个月很关键, 只能涨不能跌。你的净值不仅不能低于面值, 还要超过同期成立的其他基金, 否则一打开申购赎回就会面临大量赎回。另外银行理财经理也会抱怨, 一旦给渠道留下不好的印象, 还会影响今后产品的发行”, 多重压力的累积, 基金经理自然会积极建仓。据《每日经济新闻》

330只股基 1/3双基金经理掌舵

双基金经理自2007年出现以来, 就在基金业广泛运用。据不完全统计, 目前330余只偏股型基金中, 约有110只基金由双基金经理共同担纲。在上周发行的12只新基金中, 招商基金和华安基金都亮出了双基金经理的组合。其中, 被称为华安基金“双剑客”的宋磊和张翥携手亮相, 共同管理华安动态基金。

在已成立的基金中, 强强联手的基金经理组合业绩也是可圈可点, 今年就有一只强强组合

管理的基金业绩位居前列。华安基金透露, 宋磊和张翥均拥有11年证券、基金行业从业经验。现任研究发展部总经理的宋磊擅长精选具有内在价值和成长潜力的股票构建投资组合, 重视把握主题性及行业轮动投资机会, 曾经协助华安基金挖掘了烟台万华、盐湖钾肥等具有几十倍超额收益的大牛股。而现任研究发展部首席策略分析师的张翥, 则擅长确定基金的资产配置策略。 据《今日早报》

中小规模基金近期表现抢眼

近期, 经济复苏带动A股市场持续上行, 基金净值纷纷飘红, 尤其以中小规模基金业绩表现更为抢眼。数据显示, 三个月以来, 收益率排名前20的偏股型基金中, 规模不足30亿的中小规模基金就有15只。

业内人士分析认为, 8月以来, 市场震荡加剧, 中小规模基金相对于大规模基金来说, 仓位调整等运作更加灵活, 且国内中小规模

基金的投研力量在不断加强, 因此, 业绩领先也在情理之中。值得注意的是, 近期天弘旗下基金表现不俗, 整体业绩大幅提升, 据WIND数据, 截至11月10日, 天弘永定成长最近3个月, 在220只同类基金中排113位, 最近1个月的业绩排名则上升至第34位, 其中, 10月12日至10月16日周业绩更是取得了同类基金中排第2。 据《成都晚报》

“投资钟摆”继续摆向新兴市场

11月以来, 国内外大小事件不断, 作为新兴市场的代表之一, 国内A股也难免出现波动。上周末, 由交银施罗德主办了“寻找双动力2010投资猜想”活动。交银施罗德投研团队表示, 新兴市场短期内出现的震荡, 基本上不会改变向上趋势。结合各种因素, 投资钟摆正在继续摆向新兴市场, 其股市的相对估值水平仍有可能进一步提高。

交银施罗德认为, 相对而言, 发达经济体人口结构趋于老龄化, 花钱的速度远大于存钱的速度, 因此储蓄率低下, 负债率相对较高, 在资产价格大幅下跌后, 私人消费者财务杠杆的压力较大。由于私人消费在发达国家经济结构中占比高达60%以上, 因此在消费者去杠杆的过程中, 其经济增长速度较难恢复到一个较高的水平。 快报记者 王慧娟

基金经理邀您共进午餐

为了增强与投资人间的理解和互动, 富国基金推出“谁来一起午餐与富国基金经理亲密接触”的系列活动第二站——与正在热销中的富国沪深300增强基金拟任基金经理常松, 共话量化投资。

富国基金的“谁来共进午餐”活动始于今年7月份, 公司陆续推出旗下优秀基金经理与投资人互动。首期与投资者“共进财富午餐”的是富国天成红

利基金经理于江勇。 11月16日至12月11日间, 富国基金持有人可登录富国基金网站参与报名。富国基金将从中抽取5位幸运嘉宾, 并邀请他们各携亲友一名, 参观位于上海的富国基金管理公司总部, 并与常松共进午餐, 交流量化投资, 以及当前的市场热点。每日报名的前五名持有人, 还有机会获赠基金经理推荐并签名的投资书籍一套。 快报记者 王慧娟

基金集体沉默应对五粮液起诉门

曾经一度甚嚣尘上的五粮液起诉门, 或将因为该股近期的凌厉走势而逐渐消散, 更有甚者, 五粮液公告被调查当日股价大跌, 或许为部分机构创造了抄底建仓的机会。从9月9日五粮液公告“被调查”至今, 其股价已从最低22.60元涨至最高30元, 区间涨幅接近20%, 而同期上证综指则呈震荡之势, 涨幅仅为11.67%。“基金公司大都赚钱了, 也就没有人去追究这个事情”, 在五粮液“调查门”之前

就卖掉的一位基金人士表示, 这不会成为影响一只股票长期走势的关键因素。

作为深市绩优股, 五粮液的机构持有人中不乏众多基金, 即使从9月至今的“调查门”、“起诉门”期间, 基金仍坚持持有并保持沉默。

“之前也没有遇到过这样的事, 一时不知怎么处理, 而且手续比较复杂”, 基金业内人士表示, 因为上市公司的虚假陈述, 基金公司就此起诉的案例很少, 而且最终都没能胜

诉, 所以公司也没有去考虑起诉五粮液的事情。

据资料, 在基金就上市公司虚假陈述索赔的历史案件中, 曾有大成基金起诉银广夏, 但未得到胜诉。虽然基金公司作为专业投资者, 看似比中小股民拥有更多人员、资金等实力, 但基金并不享有举证倒置的权利, 比起普通的股民、基民, 基金公司想要起诉上市公司, 需提交更多证据。

据了解, 首先, 基金公司需提交身份证明文件及被告

的工商注册资料或户籍资料; 其次, 需要提交证监会的行政处罚和关于揭露日的文章或者公告, 还需要提交进行交易的凭证。另外, 需要提供尽职调查报告等可以证明自己尽了专业投资管理责任的证据。业内人士表示, 即使基金公司选择起诉五粮液, 胜诉的可能性也很小。因为, 基金公司必须提供证明自己投资进行了尽职的调查, 而对此, 并无明确定义。

据《21世纪经济报道》

三年大考 基金比拼长跑“耐力”

根据天相投顾的统计, 截至今年11月30日, 2007年前成立的70只主动型股票基金与96只混合型基金中, 仅有5只与9只基金的业绩连续三年均排在前二分之一。随着证监会基金评价新规的颁布, 这些“长跑健将”将脱颖而出。

混合基金“耐力”占优

伴随短期排名取消, 长期排名的优势已经凸现, 而混合型基金更以“进可攻、退可守”的典型特点, 体现出震荡市里的“长跑”优势。

其中, 华夏系基金华夏回

报领跑混合基金。据权威基金评级机构晨星统计, 在46只成立满三年的积极配置型基金中, 表现最为优异的华夏回报近三年年化回报率为37.73%; 同属“第一梯队”的还有信诚四季红等基金, 该基金以近三年年化回报率28.42%的业绩排在第14位, 其成立以来的净值增长率达144.63%。相对于配置灵活的混合基金, 一些牛熊市都能表现稳定的股票型基金也因“踏得准节拍”而在长期排行榜单上格外抢眼。在经历A股从2007年10月顶点6124点以

来熊市的考验, 信诚精萃近两年净值增长率在179只股票型基金中排名第36位。

新规提高评级“门槛”

事实上, 从更长的时间范围去考察, 投资者更能清晰判断基金是不是一个牛熊市表现皆佳的基金。今年11月中旬, 证监会颁行新规, 将从明年起对内地基金业排名设九道“紧箍咒”, 要求对基金进行长期评价, 并淡化基金经理个人色彩。业内人士指出, 长期评价更为真实、有效地反映基金业绩, 具有较高的借鉴与引导作用。

新规将提高各种评级机构的“门槛”, 改变目前国内“基金排名”泛滥的现状, 规范并完善国内基金评级体系。

值得一提的是, 兴业全球旗下成立满3年的老基金, “长跑”成绩均较为出色。其中, 兴业全球视野2007、2008和2009年分别排名股基第10、第12和第55, 2007年以来总回报率达133.65%, 排在第5名。而在混基中, 兴业趋势2007、2008和2009年同类排名分别为第7、第19和第41名, 2007年以来回报率达139.98%, 位列第3名。 综合《中国证券报》

基金业四大巨头本周齐发新基金

第二批 QDII 今起航出海

易方达亚洲精选股票型基金今日起公开发售, 市场盼望已久的第二批 QDII 终于起航出海, 为国内投资者带来海外市场向好的信号。易方达亚洲精选将主要投资于亚洲市场(日本除外)以及其它市场上市的亚洲企业(日本除外)。

从易方达近几年新基金的发行选择来看, 该公司擅长“在合适的时候发正确的产品”, 体现了对投资者负责任的态度。易方达曾在2007年全市场疯狂的时候主动推迟 QDII 发行, 此番推出 QDII 显然是有备而来。易方达花了五年筹备 QDII, 历练出了成熟的海外投资团队, 现在终于等到了在全球经济复苏的底部扬帆出海的机会, 在“多数人恐惧”的时候率先挑起 QDII 大旗, 向复苏预期和成长性不输于 A 股的亚洲新兴市场进军。

2009 年国内投资者从 A 股反弹中找回了信心, 其实我们在海外可以看到一样的故事。今年全球市场走出了一轮复苏行情, 放眼全球股市来看, 2009 年虽然 A 股表现全球瞩目, 但还不是亚洲最强。主要股指中, 前三季度美国上涨 17%, 上证上

本周新基金发行市场绝对属于基金业的大鳄们。昨天, 易方达基金发布公告称, 筹备了 5 年的 QDII——易方达亚洲精选基金将于周一开始正式发行。而就在本周, 华夏基金、博时基金、嘉实基金先后发布公告: 华夏盛世精选基金、嘉实基本面 50 指数基金、博时上证超大盘 ETF 及联接基金将分别于周三、周四和周一开始公开发行。

上周共有 12 只在售新基金, 其中南方深证 ETF 联接上周五结束募集, 加上本周 5 只新发行基金, 本周在售新基金数量达到 16 只, 比上月最高峰的上周 17 只少 1 只。在售 16 只新基金中, 股票型基金占了半壁江山, 指数型基金占三分之一, 混合型债券型基金各一只。同时, 本周将有汇丰晋信中小盘股票、富国沪深 300 增强、东吴新经济三只基金结束募集。

涨 53%; 同期, 印尼上涨 106%, 印度上涨 80%, 韩国上涨 64%, 亚洲指数涨 58%, H 股涨 50%。

投资者在当前将一部分资产配置于海外市场, 不但可以分享周边高成长性市场的机会, 还可以通过 QDII 构建完整的“中国成长”配置。中国有很多好公司是在 A 股买不到的。由于历史原因, 大量具有高成长潜力、有望成为未来经济增长新亮点的中国企业, 在海外上市, 这些企业覆盖金融、地产、能源、原材料、消费品等诸多产业。以未来中国经济的重要驱动因素——消费为例, 就有很多投资者耳熟能详的优秀企业: 腾讯、比亚迪、李宁、宝姿、康师傅、新浪、新东方、携程、盛大、百盛、无锡尚德等。并且, 不同市场由于交易机制不同, 赋予股票的收益也不同, 比如在香港市场上市的, 今年前三季度涨幅超过 10 倍的内地公司颇多, 其中包括我们熟悉的: 创维 15 倍、玖龙纸业 12 倍、吉利汽车 11 倍、比亚迪 10 倍。

500 元投资“超级蓝筹”

岁末亮相市场的又一位 ETF 联接基金重磅级选手——博时基金公司旗下上证超大盘 ETF 联接基金将于 12 月 7 日起, 通过建行、工行、中行、农行、交行等银行网点以及博时基金直销机构公开发售。记者注意到, 该基金单笔最低认购金额为 500 元, 为近期 ETF 联接基金认购额的新低, 不单如此, 有业内人士认为, 该基金追踪国内首只超级蓝筹股指数——上证超级大盘指数, 特色鲜明、优势独特, 因此有望再次掀起联接基金的投资热潮。

据国泰君安统计, 上证超级大盘指数所囊括的 20 家蓝筹公司 2009 年前三季度实现净利润 3263 亿元, 占沪市上市公司净利润总额的 47.17%, 汇聚了沪市 A 股公司的主要利润来源; 累计分红 299 亿元, 占沪市上市公司分红总额的 80%, 这批蓝筹公司是沪市核心的优质资产。

基本面指基金生逢其时

因市场预期股指期货即将推出, 令市场风格发生逆转, 配置价值提升的大盘蓝筹股呈现久违的普涨。分析人士指出, 市场已进入风格转换节点, 后市机会偏重大盘蓝筹, 而将于 12 月 10 日发行的嘉实基本面 50 指基有望面临较好建仓机遇。

与国内现有的传统指基不同, 即将发行的嘉实基本面 50 指基采用了近年来国际上备受推崇的基本面指数投资方法, 该方法以最能衡量上市公司基本面的指标, 如营业收入、净资产、现金流、分红等财务指标进行成分股选取和权重计算, 打破传统指数投资与价格的直接关联, 使投资回归到最根本的基本面价值即公司的盈利能力。从而在保持指数基金低成本、高透明、纪律性、风险分散等优势的同时, 帮助投资者在被动投资与价值投资的融合中稳健获利。

指数基金渐入佳境

回顾今年以来的基金发行情况, 可以很容易地贴上“指数基金年”的标签。据不完全统计, 截至目前, 今年新成立和发行的 113 只基金中, 指数型基金接近 1/4。恰逢华富中证 100 指数基金正在发行, 该基金拟任基金经理韩玮在接受记者采访时表示, 2003—2009 年间, 国内市场共成立了 18 只指数基金, 而今年成立的指数基金已逾 20 只, 发行数目 1 年抵 7 年。目前, 我国指数基金已经进入由量变转向质变的关键时期, 可以说是渐入佳境。

韩玮介绍说, 美国指数基金的发展历史说明, 目前在国内指数基金正处于初期阶段, 未来指数基金的发展速度必然超过主动管理型基金, 现在加入指数基金的行列正当时。而今年国内指数基金的井喷式增长, 与美国 2001 年—2002 年的情况极其相似。

本周在售新基金一览表

股票型	
华夏盛世精选股票	12.09—12.29
易方达亚洲精选股票(QDII)	2009.12.07—2010.01.15
中欧中小盘股票(LOF)	12.01—12.31
招商中小盘精选股票	11.24—12.22
汇添富策略回报股票	11.18—12.18
天弘周期策略股票	11.16—12.15
东吴新经济基金	11.12—12.11
汇丰晋信中小盘	11.10—12.08
指数型	
嘉实基本面 50 指数(LOF)	12.10—12.24
超大ETF联接	12.07—12.25
超大ETF	12.07—12.23
华富中证100指数	11.23—12.18
银河沪深300指数	11.16—12.18
富国量化沪深300	11.11—12.11
混合型	
华安动态灵活配置混合	11.23—12.18
债券型	
大摩强收益债券	11.17—12.18