

债基成去年基金最大赢家

净值平均增长 6.63%，而股基下跌 53.09%、混合型基金下跌 48.69%

信息时报讯 (记者 曾小花) 在股票市场进入漫漫熊市的的同时，去年债券市场迎来久违的牛市，致使此前在前年毫不起眼的债券型基金异常醒目。据国金证券统计数据显示，去年 151 只股票型基金净值平均下跌 53.09%，86 只混合型基金净值平均下跌 48.69%，而 32 只债券型基金(分级计算)净值平均增长 6.63%，收益远高于其它类型基金，其成为去年基金市场上的最大赢家。

纯债基金独领风骚

统计显示，去年 32 只债券型基金中仅有 5 只偏债型基金净值下跌，其余债券型基金全部获得正收益。

由于仅投资于债券市场纯债型基金收益相对较高，表现最好的 10 只债券型基金都是纯债型基金。其中中信双利净值增长 12.72%，居于同业首位，国泰债券 A、华夏债 A/B、博时债券 B 和大成债券 C 等基金的净值增长率也超过 10%。另外，在 2008 年新成立的债券型基金中，部分基金表现出色，交银增利 A/B、建信增利、中海债券等纯债型基金成立以来净值增长都超过了 10%。

国金证券张剑辉指出，预计今年一季度到上半年债券市场仍将维持宽松环境，纯债型基金预期年收益率可达到 5%±2% 的水平。

货币型基金方面，去年平均年化收益率为 3.47%，其收益率相对一年期定存具有收益率和流动性的双重优势。其中中信货币基金表现最好，年化收益率高达 4.57%。

偏股基金满盘尽墨

去年，主要投资于 A 股市场的偏股型开放式基金(股票型和

混合型基金)损失较大，其中业绩最好的基金损失仍超过 30%。

据国金证券统计，2008 年 151 只股票型基金净值平均下跌 53.09%，其中合丰成长、华夏精选、金鹰中小盘基金净值损失最小。86 只混合型基金净值平均下跌 48.69%，其中盛利配置、荷银预算、兴业可转债等基金表现较好。虽然偏股基金损失较大，但是 2008 年以来，上证指数、深证成指分别下跌 65.39%、63.36%，中小板指数下跌 54.16%。由此看来，偏股型开放式基金跌幅小于基础市场。

另外，在股票型基金当中，业绩领先基金的股票仓位都相对较低，而高仓位基金在去年的业绩都相对落后。对于混合型基金而言，仓位对业绩的影响更加显著。

封基换手率明显下降

去年封闭式基金表现略强于股票型、混合型基金。统计显示，去年封闭式基金净值平均下跌 47.58%，其中基金丰和、基金兴华和基金安顺业绩最好，净值跌幅在 40% 以内。国投瑞银旗下的分级基金瑞福进取由于杠杆设计，价格下跌了 66.88%，是跌幅最深的封基。另外，二级市场上，封闭式基金的价格总体平均下跌了 45.19%。

QDII 表现略强于股基

统计显示，截至 2008 年 12 月 30 日，2008 年 4 只 QDII 基金(不包括侧重固定收益投资的华安配置基金)净值平均下跌 48.63%，表现与国内混合型基金大致相当，略好于国内股票型开放式基金。其中华夏全球、南方全球基金净值分别下跌 41.88%、43.56%，主投中国概念股票的嘉实海外和上投亚太基金净值分别下跌 50.51%、57.54%。

2008 年债基净值增长率前十

| 排名 | 基金名称 | 基金类型 | 净值增长率(%) |
|----|---------|---------|----------|
| 1 | 中信双利 | 债券-纯债券型 | 12.72 |
| 2 | 国泰债券 A | 债券-纯债券型 | 11.61 |
| 3 | 华夏债 A/B | 债券-纯债券型 | 11.52 |
| 4 | 博时债券 A | 债券-纯债券型 | 11.16 |
| 5 | 华夏债券 C | 债券-纯债券型 | 11.13 |
| 6 | 大成债 A/B | 债券-纯债券型 | 11.1 |
| 7 | 博时债券 B | 债券-纯债券型 | 10.79 |
| 8 | 大成债券 C | 债券-纯债券型 | 10.56 |
| 9 | 工银强债 A | 债券-纯债券型 | 9.85 |
| 10 | 工银强债 B | 债券-纯债券型 | 9.39 |

(数据来源:国金证券研究所)

相关链接

市场回暖 QDII 现转机

据新华社电 2008 年全球股市走弱，令出海“淘金”的 QDII 们(合格境内机构投资者)悉数折戟。近期境外市场出现回暖迹象，基金业内人士认为，这或许可以为 QDII 带来转机。

自 2007 年问世以来，QDII 海外投资之路遭遇坎坷。尤其是 2008 年，在美国次贷危机逐步演化为全球金融海啸的背景下，QDII 均出现了大幅亏损。统计显示，截至 2008 年 12 月 30 日，2007 年首批成立的 4 只 QDII 基金净值平均下跌超过 48%，其中嘉实海外和上投亚太两只基金的

净值跌幅均超过五成。2008 年当年成立的 QDII 基金也普遍亏损。

伴随近期境外市场触底回升，QDII 基金迎来一波幅度接近 30% 的反弹。如海富通中国海外精选基金针对海外市场的变化，采取了较为主动的投资策略，提高了基金仓位，成为去年第四季度唯一取得正收益的 QDII 基金。

基金业内人士认为，境外市场回暖有望为 QDII 带来转机。从收益角度看，短期国内 QDII 基金与开放式基金相比并没有明显的优势。

偏股基金

去年缩水 1.6 万亿

信息时报讯 (记者 曾小花) 银河证券日前发布统计报告显示，截至 2008 年 12 月 31 日，464 只基金资产净值总规模(不包括 QDII 基金)为 1.89 万亿元。其中，2008 年股票方向基金资产净值从 2007 年的 2.94 万亿元减少到 08 年底的 1.27 万亿元，减少 1.66 万亿元，缩水幅度超过五成。

股基市场影响力下降

据银河证券统计，截止 2008 年 12 月 31 日晚，464 只基金(缺 QDII 基金和大成强化债券 B 类基金)资产净值合计 18864.60 亿元，份额规模合计 24638.56 亿份。其中资产净值最大的基金是工银瑞信货币市场基金，资产净值 375.85 亿元，资产净值最小的基金是万家双引擎基金，资产净值 5590.70 万元。份额规模最大的基金是嘉实沪深 300 指数(LOF)基金，份额规模 385.97 亿份，份额规模最小的万家双引擎基金，份额规模末 5470.89 万份。

银河证券把封闭式基金中的股票基金和开放式基金内的股票型基金、指数型基金、偏股型基金和平衡型基金定义为股票投资方向基金。统计显示，虽然股票方向基金从前年的 264 只增长到了去年的 315 只，但资产净值却从 29434.97 亿元减少

到了 12798.74 亿元。分析指出，股票方向基金资产净值大幅度减少的主要原因是随着 A 股大幅度下跌，股票方向基金净值大幅度缩水，以及上半年基金实施了金额较大的分红，还有部分基金的净赎回金额。

另外，截止去年年底，沪深 A 股流通市值合计 44419.11 亿元，按照资产净值口径统计，股票投资方向基金资产净值占到 A 股流通市值的 28.81%，而这个数字在 07 年为 32.52%，表明股票方向投资基金对于市场影响力的下降。

货基规模增长迅猛

2008 年固定收益方向的基金无论是数量还是资产规模都发生了质的飞跃。总资产规模到前年年底的 2051.36 亿元增长到去年年底的 5958.78 亿元，增长了 190%。

值得注意的是，在没有新的货币基金成立的情况下，去年货基基金规模增长迅猛。截至 2008 年 12 月 31 日，货币市场基金共有 51 只，资产净值合计 3891.9 亿元，占比披露数据的国内基金资产净值的 20.63%。而在 2007 年年底，51 只货币基金资产净值 1110.46 亿元，只占当时全部基金资产净值的 3.39%。

昨日部分股型基金净值一览

| 代码 | 简称 | 最新净值 | 日增长率 |
|--------|------------|--------|--------|
| 150001 | 国投瑞福进取 | 0.304 | 3.7543 |
| 050010 | 博时特许价值 | 0.924 | 3.7037 |
| 460005 | 友邦价值增长 | 0.9901 | 3.5561 |
| 510880 | 友邦红利ETF | 1.583 | 3.3965 |
| 590001 | 中邮核心优选 | 0.8327 | 3.3896 |
| 162703 | 广发小盘 | 1.2324 | 3.3893 |
| 519180 | 万家180 | 0.4636 | 3.2747 |
| 110003 | 易方达50指数 | 0.5644 | 3.2565 |
| 510050 | 华夏上证50 | 1.485 | 3.1967 |
| 040002 | 华安中国A股 | 0.551 | 3.1835 |
| 510180 | 华安上证180 | 4.496 | 3.1666 |
| 100022 | 富国天瑞 | 0.52 | 3.1337 |
| 590002 | 中邮核心成长 | 0.4815 | 3.0829 |
| 519300 | 大成沪深300 | 0.6567 | 3.0764 |
| 160706 | 嘉实300 | 0.503 | 3.0738 |
| 050002 | 博时裕富 | 0.542 | 3.0418 |
| 040007 | 华安成长 | 0.7118 | 3.0101 |
| 110010 | 易方达价值成长 | 0.7924 | 2.9893 |
| 240009 | 华宝先进成长 | 1.4852 | 2.9601 |
| 020005 | 国泰金马稳健 | 0.522 | 2.9586 |
| 200002 | 长城久泰 | 0.7598 | 2.9539 |
| 560003 | 益民创新优势 | 0.5844 | 2.8692 |
| 000011 | 华夏大盘精选 | 4.971 | 2.8554 |
| 159901 | 易方达深100ETF | 2.091 | 2.8529 |
| 519100 | 长盛中证100 | 0.6214 | 2.8467 |
| 200008 | 长城品牌优选 | 0.5674 | 2.8457 |
| 400003 | 东方精选 | 0.5609 | 2.842 |
| 020011 | 国泰沪深300 | 0.399 | 2.8351 |
| 240010 | 华宝行业精选 | 0.6367 | 2.8262 |
| 530001 | 建信恒久价值 | 0.5523 | 2.7917 |
| 020010 | 国泰金牛创新 | 0.629 | 2.7778 |
| 519017 | 大成积极成长 | 0.668 | 2.7692 |
| 020009 | 国泰金鹏蓝筹 | 0.67 | 2.7607 |
| 161607 | 融通巨潮 | 0.635 | 2.7508 |
| 240008 | 华宝收益增长 | 1.9145 | 2.7423 |
| 375010 | 上投中国优势 | 1.656 | 2.7295 |
| 450004 | 国海深化价值 | 0.9689 | 2.703 |
| 160505 | 博时主题 | 1.388 | 2.6827 |
| 168001 | 中欧新趋势 | 0.7105 | 2.6586 |
| 161604 | 融通深证100 | 0.811 | 2.6582 |
| 260109 | 景顺内需贰号 | 1.053 | 2.6316 |
| 260110 | 景顺精选蓝筹 | 0.638 | 2.5723 |
| 550002 | 信诚精萃成长 | 0.5867 | 2.5699 |
| 260104 | 景顺内需增长 | 2.177 | 2.5436 |
| 410001 | 华富竞争力 | 0.5947 | 2.5345 |
| 540002 | 汇丰晋信龙腾 | 1.1103 | 2.5302 |
| 460002 | 友邦成长 | 0.7772 | 2.5195 |
| 519021 | 国泰金鼎价值 | 0.697 | 2.5 |
| 310328 | 申万新动力 | 0.5428 | 2.4924 |
| 310358 | 申万新经济 | 0.4938 | 2.4481 |
| 200006 | 长城消费增值 | 0.5489 | 2.4449 |
| 162607 | 景顺资源垄断 | 0.546 | 2.439 |
| 519994 | 长信金利 | 0.5032 | 2.4221 |
| 410003 | 华富成长趋势 | 0.4932 | 2.3661 |
| 510081 | 长盛动态精选 | 0.727 | 2.3223 |
| 161903 | 万家公用 | 0.5403 | 2.3102 |
| 040005 | 华安宏利 | 1.7189 | 2.285 |
| 257020 | 德盛精选 | 0.582 | 2.2847 |
| 160607 | 鹏华价值优选 | 0.54 | 2.2727 |
| 320005 | 诺安价值 | 0.5654 | 2.2608 |
| 519001 | 银华核心价值 | 0.7787 | 2.2587 |
| 320003 | 诺安股票 | 0.6924 | 2.2445 |
| 090003 | 大成蓝筹稳健 | 0.4987 | 2.2345 |
| 377020 | 上投内需动力 | 0.7695 | 2.232 |
| 270007 | 广发大盘 | 0.5745 | 2.2242 |
| 160610 | 鹏华动力增长 | 0.875 | 2.2196 |
| 630001 | 华商领先企业 | 0.6022 | 2.2064 |
| 530005 | 建信优化配置 | 0.574 | 2.1898 |
| 519996 | 长信银利 | 0.5106 | 2.1813 |
| 519668 | 银河竞争优势 | 0.9925 | 2.1721 |
| 340007 | 兴业社会责任 | 0.811 | 2.1411 |
| 160603 | 鹏华普天收益 | 0.533 | 2.1073 |
| 519005 | 海富通股票 | 0.438 | 2.0979 |
| 213008 | 宝盈资源优选 | 0.7513 | 2.0927 |
| 160314 | 华夏行业精选 | 0.591 | 2.0725 |
| 213003 | 宝盈策略增长 | 0.842 | 2.0482 |
| 340006 | 兴业全球视野 | 2.0886 | 2.0422 |
| 270005 | 广发聚丰 | 0.4817 | 2.0335 |
| 162605 | 景顺鼎益LOF | 0.754 | 2.0298 |
| 050001 | 博时价值增长 | 0.553 | 2.0295 |
| 163402 | 兴业趋势基金 | 0.7892 | 2.0165 |
| 160611 | 鹏华优质治理 | 0.71 | 2.0115 |
| 163803 | 中银增长 | 0.6465 | 2.0038 |
| 080001 | 长盛成长价值 | 0.662 | 2.0031 |
| 519039 | 长盛同德主题 | 0.5859 | 1.9666 |
| 050009 | 博时新兴成长 | 0.576 | 1.9469 |
| 161606 | 融通行业景气 | 0.577 | 1.9435 |
| 121003 | 国投瑞银核心 | 0.6582 | 1.9201 |
| 270008 | 广发核心精选 | 1.01 | 1.9173 |
| 530003 | 建信优选成长 | 0.6446 | 1.913 |
| 161609 | 融通动力先锋 | 1.066 | 1.912 |
| 121008 | 国投瑞银优选 | 0.5923 | 1.9098 |
| 240004 | 华宝动力组合 | 0.5963 | 1.8968 |
| 090001 | 大成价值增长 | 0.525 | 1.8824 |
| 560002 | 益民红利成长 | 0.5648 | 1.8759 |
| 161706 | 招商优质成长 | 0.8555 | 1.8695 |
| 519181 | 万家和谐 | 0.4804 | 1.866 |
| 110009 | 易方达价值精选 | 0.9957 | 1.8619 |
| 260101 | 景顺优选股票 | 0.8046 | 1.861 |
| 090007 | 大成策略回报 | 1.04 | 1.8609 |

help

基民解忧台

存定期买债基选哪一种好?

基民吴女士：去年理财亏损了一些，听说今年股票市场风险还是很大，所以今年比较倾向于投资低风险的理财产品，但是现在利息这么低，在银行存定期觉得有点划不来，不知道选择债券型基金好不好？

华商收益增强基金经理：定期存款和债券型基金是人们比较熟悉的低风险理财产品，其共同特点是安全性高、收益稳健，对于风险承受能力不高的投资者来说，都是比较理想的投资渠道。

但是，仔细比较起来，两者在流动性、收益性等方面还是存在一定的差异。

从流动性来看，定期存款只有持有到期才能得到约定的利率。如果投资者有计划外的货币需求，则必须牺牲收益率来换取流动性；

债券型基金通常封闭期不超过 3 个月，基金资产正常运作之后就可以办理日常的申购赎回业务，投资者可以随时方便地拿回资金，收益却不会受到影响。从收益性方面看，定期存款的到期收益率是相对固定的，央行自去年 12 月 23 日起下调一年期人民币存贷款基准利率 0.27 个百分点后，一年期人民币存款利率降至 2.25%；而债券型基金的收益率却随着债券市场的走强而被看好。

基于对目前宏观经济形势和债券市场的分析，未来一段时间里，债券型基金年化收益率在 4%—8% 区间内的可能性较大。

对于既想规避股市风险，又想分享中国资本市场发展过程中高于储蓄的收益水平的投资者，可以选择不低于 80% 的基金资产投资债券市场的债券型基金。

信息时报记者 曾小花