

PK 台

上投摩根PK景顺长城

# 股基冠军争夺赛现“双雄争霸”

众所周知,今年上半年的股票型基金冠军为余广管理的景顺长城核心竞争力,到了三季度,半路杀出个程咬金,上投摩根新兴动力一路扶摇直上,成功取代了景顺长城核心竞争力,时至年底,股票型基金冠军争夺似乎成了这两只基金的“独角戏”。

同花顺iFinD数据显示,截至12月9日,景顺长城核心竞争力以0.18%的今年以来的回报略胜上投摩根新兴动力,它们今年以来的回报率分别是19.04%和18.86%。紧随其后的分别是新华行业周期轮动、中欧中小盘、国富中小盘、国富深化价值、万家精选、广发核心精选、景顺长城能源、银河创新股票,它们今年以来的回报率分别是13.29%、12.59%、11.65%、10.91%、10.42%、9.83%、9.52%、9.31%。

王亚伟离职以后,谁将成为今年的基金一哥,此话题颇受市场关注,仅仅还有15个交易日,答案即将揭晓,从目前的态势来看,由于业绩甩开第三名较多,股票型基金冠军在上投摩根新兴动力和景顺长城核心竞争力之间诞生是毫无疑问,那么这两只基金究竟有何异同呢?它们所属的基金公司究竟谁的能力更胜一筹呢?

基金简称	景顺长城核心竞争力	基金简称	上投摩根新兴动力
最新净值	1.037	最新净值	1.046
最新份额(亿份)	5.0347	最新份额(亿份)	4.7677
今年以来(%)	19.0432	今年以来(%)	18.8636
成立以来(%)	19.1622	成立以来(%)	4.6
基金经理	余广、陈嘉平	基金经理	杜猛

数据来源:同花顺iFinD

纵观这两只基金,似乎有太多的共同点,在投资组合上,它们的个股和板块上都有许多重合。三季度资料显示,上投摩根新兴动力和景顺长城核心竞争力都持有康美药业和海康威视。同时在板块上,医药、机械板块都是这两只基金的重仓板块。资料显示,景顺长城核心竞争力的前四大持仓板块分别是机械、房地产、医药、建

筑,持仓比例分别是15.34%、14.53%、13.93%、12.29%,上投摩根新兴动力的前四大持仓板块则为电子、医药、信息技术、机械,持仓比例分别为30.15%、21.11%、11.72%、9.7%。而在基金经理层面,两者的基金经理均为“70后”,所不同的是景顺长城核心竞争力基金经理余广为“一拖二”基金,而上投

摩根新兴动力基金经理杜猛则为首次担任基金经理。资料显示,今年杜猛为37岁,余广同样也为“70后”,同时余广还担任今年以来回报率位排名第九名的景顺长城能源的基金经理。据了解,景顺长核心竞争力和上投摩根新兴动力都成立于去年,截至今年9月30日,它们的资产管理规模分别是5.25亿元和5.23亿元。

今年以来,这两只基金一直是市场关注的焦点,使得景顺长城和上投摩根两家基金公司也开始为市场所关注,那么这两家基金公司的业绩,究竟谁更胜一筹呢?晨星数据显示,在景顺长城可统计的12只偏股型基金中,它们今年以来平均回报率为-2.3%;在上投摩根可统计的10只偏股型基金中,它们今年以来的平

均回报率为0.98%。虽然上投摩根在偏股型基金业绩上更胜一筹,但从包括债券型基金等所有基金业绩来看,景顺长城似乎也并未落后。好买基金研究中心数据显示,目前上投摩根旗下有24只基金,其中业绩在0以下的有16只,占比达到66.67%;业绩在0-20%之间的有6只,占比为25%;景顺长城目前有22只基金,其中业绩在0以下的有14只,占比为63.63%,业绩在0-20%的有31.81%。

“还有半个月的时间,目前两只基金的差距又非常小,两家基金公司的实力又旗鼓相当,因此很难判断谁将成为冠军,不过我最不希望看到的就是互相砸对方净值的行为,这样不仅花费大量的财力,并且最终的受害者都是投资者。”一位不愿透露姓名的分析师呼吁。  
商报记者 肖海燕

· 微财经 ·

## 推出认沽权证是重大利好

英大证券研究所所长 李大霄

上交所研究新股发行方式,拟推发行认沽权证,我认为推出认沽权证是重大利好,可以有效制约新股非常离谱的高发行价,改变从源头输入泡沫再由二级市场来消化的现状,减轻高价新股对二级市场投资者的伤害,当完全彻底铲除高价新股毒素后,中国股市有救了。

## 股指更能代表质量指标

上海新金融研究院学术委员 李迅雷

GDP代表总量指标,股指更代表质量指标,或质量预期指标。质量不好,预期也不好,股指表现差也是正常的。成熟市场GDP与股指表现比较一致,说明经济运行的质量也比较高。前些年领导说股市的晴雨表功能得以发挥,财产性收入有望增加,现在看来,都是说顺风话。

## 决策者的激情改变不了股市

北京大学经济学院金融系副主任 吕随启

股民不说股市,大多是被深度套牢说不出来了;郭主席不说股市了,是把股民套牢套得不好意思了;监管部门有责任,必须把股市建设成为一个既能发挥融资平台作用又不让投资者识破股市圈钱本质;但是任何一个决策者的激情都可能但是却不会改变股市。

## 7.4%是明显处于潜在增长率之下

汇丰大中华区首席经济学家 屈宏斌

对于经济增长目标定7.5%,我们看到,今年三季度经济增速是7.4%,但实体经济的景象为:企业订单不足、库存飙升、利润全面负增长、工资增速放缓、就业市场低迷……这些都是典型的总需求不足的症状,表明7.4%是明显处于潜在增长率之下。  
商报记者 刘伟/整理

本栏目内容来自新浪微博

一周市场总览

股市周评

## 明年经济“定调”促股市反弹

受政策预期向好的刺激,沪深股市在上周探底之后强劲反弹,沪指一举收复2000点,并继续走高,呈现出久违的行情。

上周伊始,沪深两市延续前一周跌势,沪指一度盘中创下1949.46点的近年新低,随后开始反弹,强力上攻至2000点上方。之后几个交易日,两市虽有回调,但基本保持了上行态势。

截至上周五收盘,上证综指收于2061.79点,周涨幅4.12%;深证成指收于8189.68点,周涨幅3.62%;中小板指数和创业板指数亦表现喜人,分别收盘于3826.26点和637.49点,周涨幅为4.03%和5.06%。

政策信号可谓上周A股上涨的最大动力。上周中央政治局会议为明年经济工作“定调”,这被视为A股反弹的主要动力来源。有经济学家认为,在中国经济企稳回升的关键时刻,这次会议传递出明年经济政策明显利好的信号。

基金周评

## 跟进反弹大幅增仓

股市上周大幅反弹,基金继续加仓。此外,伴随着新三板扩容,国内首只专门针对新三板挂牌及拟挂牌企业开展股权投资业务的专业性基金设立,被众多投资机构视为新的投资机遇。

德圣基金研究中心公布的数据显示,截至12月6日,偏股方向基金平均仓位继续上升,可比主动股票基金加权平均仓位为78.22%,相比前一周升2.69%;偏股混合型基金加权平均仓位为70.96%,相比前一周升3.45%。

从具体基金公司来看,上周基金公司操作分化,但增仓者居多。大型基金公司中,博时公司旗下多基金明显减仓,南方、华夏旗下多基金明显增仓,大成、易方达基金仓位基本维稳。中小基金公司方面,富国、工银瑞信、广发、招商、嘉实、交银施罗德、兴业全球等公司旗下多基金明显增仓。

债市周评

## 准备迎接年末资金波动

上周市场资金面略有宽松,资金利率小幅下行,但在经济企稳回升预期以及年末资金紧张忧虑之下,二级市场略显疲态,收益率维持小幅震荡。

进入本周,市场的焦点将转移到11月份经济数据的发布上。申银万国分析师屈庆指出,目前市场对于工业增加值和CPI的主流预期是9.8%和2.1%,如果实际数据在此预期上下窄幅波动,预计对于长期利率的变化依然不具有强指引效应。

他认为,随后银行间债市将迎接年末资金波动的影响,该因素的影响程度或大于宏观经济数据的影响。预计未来中长期收益率将围绕目前的年内高位窄幅波动,而部分短期利率品种将受到资金波动的影响,收益率存在上行的压力。

上周央行公开市场操作实现小幅净投放。央行上周二和上周四在公开市场操作实现了5周以来的首次净投放,净投放金额为110亿元。

大宗商品周评

## 市场进入政策敏感期

上周由于受到向好的经济数据刺激使得国际大宗商品市场出现反弹,国内期货市场也延续小幅反弹势头。但是由于美国“财政悬崖”不断逼近,而美国国会在此问题上的不断争吵,使得市场进入了政策敏感期。由于受到美国财政政策预期不确定的情况影响,市场避险需求激增,预期黄金、白银等贵金属产品将日渐活跃,上周日国家统计局公布了相关最新经济数据,市场预期数据将显示经济趋好的态势,或将刺激基本金属市场走好,尤其是铜。

随着市场进入政策敏感期,市场的避险需求凸显,黄金、白银等贵金属在避险需求刺激下,其交易或将更加活跃,大量的避险资本进出或将引发贵金属价格的波幅。在中国方面,市场普遍预期中国已经实现经济“软着陆”,四季度经济趋好,全年经济增长将超过7.5%。