



A2 成长股回调正是买进时机

今年初以来,以电子信息、传媒板块为代表的成长股强势反弹,张仲维管理的华润元大信息传媒科技股基涨幅超45%。成长股行情将如何演绎,短期内会不会面临回调压力?记者专访了张仲维。

A3 分级基金打响“军备竞赛”

如果现在哪家基金公司还没有分级基金或者没准备申请设立分级基金,那这家公司毫无疑问已经OUT了。证监会公布的数据显示,今年1月以来截至3月初,已受理30家公司上报的82只指数分级基金。

A4 环保主题基金哪家强

今年以来,中证环保指数上涨22.78%。水涨船高,环保主题的基金业成为人们关注的焦点,目前市场上有关环保主题的基金不在少数,哪些是真正的环保基金,我们又该如何甄别和选择呢?

把脉公募2015

海富通基金：积重难返



成立于2003年的海富通基金,头顶首批合资基金公司的光环,曾跻身行业前十。然而让人唏嘘的是,时至今日公司规模仍挣扎在200亿元的“温饱线”上。去年7月,更是因5名基金经理涉嫌老鼠仓而被冠以“老鼠窝”的称号。以“持之以恒稳中有胜”为口号的公司似乎更加难求一胜。尽管如今牛市确立,海富通旗下依然有两只股基垫底排行榜,亟待摘帽的海富通似乎依然积重难返。

七年梦碎

海富通,海通证券和富通基金最初共同出资成立的合资公司,成立不久就成为集社保基金管理人、企业年金管理人、保险资金管理人和QFII管理人优势于一身的基金公司。然而,几年风光后,风云突变。

2003年由于海富通当年仅发行了只基金,因此年底规模只有20.7亿元,但2004年,海富通凭借发行海富通收益增长这只首募规模高达131亿元的“巨无霸”基金,公募资产规模排名很快挺进了前十,从2003年的22位上升至2004年的第八位。

经过了2006年、2007年两年的市场牛市积累后,海富通基金规模继续膨胀,截至2007年底,海富通旗下共有7只基金,规模从149亿元一举爬升至517亿元,成为了海富通规模增长史上最辉煌的一刻。然而,这一年似乎也成为公司发展的“拐点”。

2008年,A股市场遭遇了18年不遇的熊市灾情,海富通基金规模瘦身至385亿元,排名掉落至第19名。虽然伴随着2009年、2010年股市的复苏,海富通基金规模随后也曾再度攀升至468亿元,但好景不长,紧接着2011年规模便又打回到320亿元,截至2014年底,海富通以264.66亿元的规模在94家基金公司中排名第39位,成为不折不扣的第三阵营基金公司。与最高峰时相比几近腰斩。

数据显示,同在2003年成立的广发基金2014年规模达到1295.42亿元,海富通的

规模却还不及其规模零头。与海富通同年成立的另一家合资公司景顺长城基金2014年规模已接近600亿元,达到594.73亿元。

投研羸弱

众所周知,业绩是公募基金规模扩张的制胜法门,海富通基金之所以在近些年里不断遭到投资者的用脚投票规模缩水,与其拿不出手的业绩不无关系。北京商报记者注意到,在海富通的投研史上,频繁“踏错行情”成了舆论曝光最多的“新闻”。

2008年股市暴跌,股票型基金大多低仓位保守运作,时任海富通强化回报的基金经理蒋征、邵佳民却平均保持八成高仓位,结果导致落后基准利率57%,创全市场之最。该基金也遭到了投资者用脚投票,规模从2007年底的9.34亿份大幅缩水至2008年底的1.27亿份。事实上,不仅海富通强化回报,海富通旗下偏股型基金整体投资策略也未顺应熊市做太大改变,净值平均缩水一半以上。

此外,2013年上半年,海富通系主动偏股基金也遭遇了被机构投资者全线抛售的危机。据同花顺iFinD统计,海富通旗下7只主动偏股基金,有2只的机构投资者持有份额比2012年底下降超过90%,有4只的机构持有份额下降80%左右。对于2013年上半年海富通遭遇机构投资者大量赎回的原因,还是与其2012年踏错节奏业绩不佳有关。数据显示,2012年海富通旗下10只股基中有7只跑输平均业绩,4只混合型基金也均为负收益。

今年以来,海富通旗下部分股基再度踏错行情,同花顺iFinD数据显示,截止到3月20日,海富通风格优势股基、海富通国策导向股基的业绩分别仅有-0.9%和2.4%,大幅跑输同类股基26.12%的平均收益水平,位列股票型基金业绩榜单的倒数第一和倒数第三位。

德圣基金首席分析师江赛春指出,从海富通过往的投研业绩上看,该公司对市场行情的判断能力并不强,尤其是面临市场风格转换时把控的灵活性还是差一些。

2014年海通证券最新发布的权益类基金绝对收益排行榜中,在可比的69家基金公司中,海富通排名在第61名,权益类产品投研能力垫底。天天基金网数据显示,在海富通基金可比的8只股基近三年的业绩中,仅有海富通国策导向跑赢同类股基近三年的平均收益水平。



“鼠患”难平

屋漏偏逢连夜雨,业绩不佳本就让投资者对海富通的实力丧失了信心,谁成想2014年海富通又曝出了震惊公募基金业界的“老鼠窝”丑闻,多达5名基金经理涉嫌老鼠仓,让海富通这块投研招牌再度蒙羞。

2014年7月,证监会通报了海富通基金5名原基金经理利用未公开信息交易股票情况,2014年3月,证监会对蒋征、陈绍胜、牟永宁、程崇和黄春雨5名海富通基金有限公司原任或时任基金经理涉嫌利用未公开信息交易股票立案调查,发现上述5人相关行为涉嫌构成犯罪。由此,海富通基金成了公募基金史上曝出最大规模“老鼠窝”的基金公司。

(下转A2版)