

# 873只基金去年交出亏损5000亿答卷

## 投资者哀叹：“基金经理理财跑不过大盘”

### 2011年偏股型单只基金前五和债基前五利润一览

基金名称	基金代码	基金类别	基金名称	基金代码	基金类别
国金中证500	-80.09	偏股	银华收益	-499.97	债基
富安达成长	326.89	偏股	泰达宏利双利	727.47	债基
广发聚源	-1599.93	偏股	申万可转债	-171.66	债基
金鹰稳健	-735.6	偏股	南方多元	-5635.41	债基
新华新兴产业	-1107.04	偏股	汇丰晋信2016	-672.78	债基
信达澳银	-12770.66	偏股	广发人债	-46650.71	债基
东吴行业轮动	54799.92	偏股	华夏易利	50919.31	债基
融通内需动力	-25534.84	偏股	中银双利	-228475.07	债基
华安行业优选	-24976.68	偏股	融通行业	-135692.32	债基
大成行业轮动	-21932.32	偏股	银华双利	-162059.56	债基



俞霞 制图

收到基金年度对账单时，很多基民哀叹“基民亏损更甚股民”，而年报数据证明此言不虛。日前，64家基金公司披露了旗下基金的2011年年报。天相数据显示，2011年873只基金亏损5004亿元，这是中国基金业历史上仅次于2008年的第二大亏损年度。其中主动管理的偏股型基金跌幅还超越了沪深300指数，这让众多基民不禁质疑：理财专家的高明到底体现在哪里？”

本报记者 孙琪

### 股基是亏损重灾区

2011年，在内外市场的共同影响之下，中国股票投资市场遇到了近年来罕见的困局，沪深300指数全年下跌了25.01%。特别是在证券行业普遍看好的下半年投资机会的情况下，股指更是接连下滑。受此影响，基金业也度过了异常艰难的一年。公募基金的业绩几乎都遭遇了“滑铁卢”。

偏股型基金是2011年的亏损主力。天相数据显示，开放式股票型基金2011年合计亏损3146.6亿元，平均单只基金亏损7.53亿元；开放式混合型基金合计亏损1522.6亿元，平均单只基金亏损9.17亿元。从基金公司的情况来看，2011年全年，64家基金公司整体全部亏损。其中，亏损超过200亿元以上的有6家，其中华夏基金亏损437亿元、易方达基金亏损347亿元、嘉实基金亏损287亿元、广发基金亏损252亿元、大成基金亏损237亿元、南方基金亏损206亿元。

好买基金最新报告显示，2011年基金整体举步维艰，只有货币型基金一枝独秀，保持了正收益。亏损的基金中除了债券型基金将损失控制在1.59%，封闭式基金亏损17.66%外，其他各类基金型的损失都超过20%，指数型全年的损失幅度达到了22.99%，混合型基金全年跌幅达到了24.33%，而股票型基金跌幅更是超越过沪深300指数跌幅，达到了25.95%。

### 股基遭遇投资者用脚投票

基金收益的下滑严重动摇着投资者的信心。好买基金报告显示，2011年除了货币型基金总体上呈正申购趋势外，其余各类基金表现为赎回。

偏股型基金可以说是遭遇赎回的“重

灾区”。特别是股票型基金，其净赎回份额超过500亿。其中申购份额最多的股票型基金为工银瑞信核心价值、建信恒久价值和嘉实优质企业。而混合型基金方面，申购量最大的三只基金为嘉实成长收益、海富通精选和国泰金鼎价值精选。

除了偏股型基金外，债券型基金也遭到了比较大的赎回，净赎回份额接近300亿，申购量最大的债基为嘉实超短债、长信中短债、中银稳健增利，赎回量最大的是嘉实超短债、长信中短债和中银稳健双利A。

而货币型基金更是唯一一类出现正申购的基金。其中申购较多的货币型基金为嘉实货币、博时现金收益和工银瑞信货币；另外，开放式指数基金也受到投资者青睐，申购较多的指数型基金为易方达深证100ETF、华安上证180ETF和华夏上证50ETF。

### 2011年管理费略降4.83%

在下行的市场行情中，对于投资者来说，除了要承担基金净值减少所带来的利益流失之外，基金所提取的管理费也在一定程度上会加深投资者的损失。

据天相投顾统计显示，去年64家基金公司合计收取管理费达到288.64亿元，比2010年仅减少14.64亿元，降幅只有4.83%。

管理费最高的几家基金公司也是规模最大的基金公司。华夏基金以25.27亿元的管理费稳居头把交椅，排名第二的嘉实基金管理费收入为16.58亿元，比华夏基金少了三分之一。排名第三易方达的管理费收入为15.90亿元。管理费较低的为富安达、浙商和平安大华，这三家基金公司均新成立不久，其中富安达的管理费仅为299.65万元。

## 》港股

### 新鸿基复牌暴跌13% 市值蒸发379亿港元

本报讯 丁艳芳 周四新鸿基地产陷入“廉政风暴”而紧急停牌后，突如其来的风险使多家机构下调了其投资评价。昨日该事件得到正面证实后，新鸿基复牌后即暴跌15%，最终收盘跌幅为13.14%，股价从紧急停牌前的111.10港元缩水至96.50港元，两日内市值蒸发379亿港元，约307万元人民币。

对于此次风暴，新鸿基地产也以公告形式予以证实。联席主席兼董事总经理郭炳江和郭炳联因涉嫌触犯《防止贿赂条例》而被廉署拘留。根据廉署向新鸿基地产发出有关公司写字楼的搜查令，公司被要求向廉署提供若干有关指控的资料。但公司称，郭炳江及郭炳联还将继续在公司中履行职务。

该事件已经对新鸿基地产的形象构成了严重的打击。昨天多家投行下调了其投资评级。虽然新鸿基地产的每股账面价

值达到125.5港元，但鉴于被廉署调查的不确定性，麦格理的分析师将其目标价下调到了99港元，大幅低于每股净资产。

同时，豪门恩怨也始终围绕着郭氏这个香港财富排名第三的豪门家族。坊间猜测，此次“廉政风暴”很可能是2008年郭炳湘与郭炳江、郭炳联争产风波的“续集”。郭氏三兄弟于上世纪90年代初从其父郭得胜手中接管新鸿基地产。2008年2月18日晚，新鸿基地产突然宣布其主席兼总裁郭炳湘因个人原因从即日起休假，其职务和职责由郭炳江和郭炳联担任。当年5月，郭炳湘将公司告上法庭，诉状中称两个弟弟为迫使其“退位”，使用了“相当恶劣的手段”，迫使他承认患有“躁狂抑郁症”，但其起诉被驳回。此后，一度由郭氏三兄弟的母亲郭邝肖卿出任新鸿基地产主席。因而有猜测称，不排除此次贿赂事件源自郭炳湘方面的举报。

## 》大盘分析

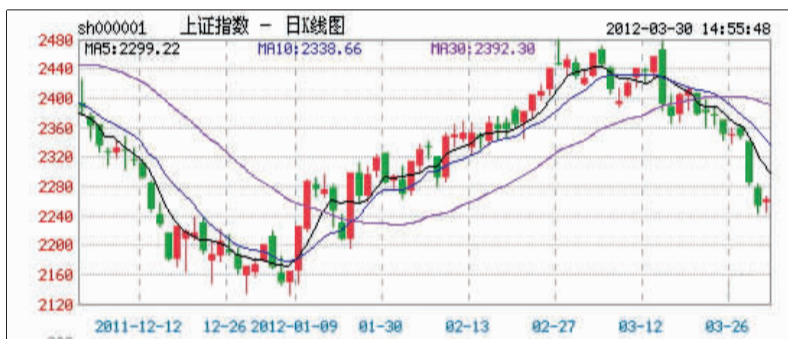
### 关注节日期间消息面 谨慎为主

本报讯 隔夜欧美股市涨跌互现，今日A股全天维持低位窄幅震荡格局，盘中热点散乱，尾盘有所拉升，最终小幅收阳。成交量大幅萎缩，两市全天共成交1069.2亿。收盘沪指收于2262.79点，上涨0.47%；深证成指收于9410.26点，下跌0.08%；中小板下跌0.31%，创业板下跌0.08%。两市13只个股涨停，15只个股跌停。板块方面，金融板块、交通运输、银行、地产板块涨幅居前，酿酒食品、教育传媒板块跌幅靠前。

消息面上，面对持续高企的国际油价，西方国家终于采取措施，共同商议对抗对策。油价自今年1月以来，已经累计上涨超过15%，给美国及欧洲经济复苏带来了极大的负面影响。无论是给予自身利益

的考虑还是战略联盟的利益，遏制不断上涨的油价都显得极其必要。包括美国、英国和法国在内的世界几大石油消耗大国正在积极磋商释放紧急石油储备的可能性，一旦油价有向下的趋势，美元的相对走强将对A股造成不利。

后市来看，如果清明节期间消息面上没有出现重大的利好，尤其是政策上的松动，则节后在沪指短期整理之后，仍将继续下探2200点支撑。操作上，投资者注意保持短线风格，在调整幅度较大之后出现止跌情况时稍加补仓，待反弹便减仓，以减少损失。对于手中的股票，如果预期一季度业绩将出现亏损或者下滑，则建议及早止损。 联讯证券



### 吕俊开发布会披露辞退细节 姜广策否认私下代客理财

本报讯 记者 孙琪 君子断交无恶声。可姜广策和吕俊注定无法这样低调地“分道扬镳”了。昨天上午，从容投资掌门人吕俊在公司召开新闻发布会，向部分媒体披露辞退姜广策乃因其个人过错，而姜广策则在微博宣布称吕俊“为了将我逼走不择手段，我的律师会来处理的。”就这样，曾经一拍即合的私募合作伙伴已经演变到互相指责爆料，未来甚至有对簿公堂的可能。

### 吕俊 姜广策私下代客理财

昨天上午，上海数家媒体接到从容投资董事长吕俊的短信，称其将在公司举行媒体说明会，通报从容投资业务合伙人姜广策被辞退的所有内幕。闻讯赶去的媒体在网上直播了本次说明会过程。

在说明会上，吕俊称，姜广策在网上发布的“牵涉到公司业务及管理等多方面言论”不实。吕俊称姜广策提出离职，事先并没有通知从容投资：“姜广策之前微博宣布离职，没有事先跟公司做过任何沟通”。

为了证明免职姜广策有理有据，吕俊出示了一份署名为曾金晶的书面材料。这份说明显示，2010年姜广策在从容投资不知情的情况下，通过顶峰资产管理公司医药研究员曾金晶，认识了国家新药筛选中心主任王明伟。王明伟是曾金晶的导师。姜广策与王明伟签约，承诺在2010年12月20日到2011年12月20日期间，为对方提供6.5%的区间收益率，代管资产约100万元，但实际亏损。据吕俊称，王明伟向姜广策追讨收益，并来到从容投资公司希望用姜广策的奖金和工资补做钱款。公司发现此事后，认为事件性质比较严重，便立即提出风险控制动作，并全面停止了姜广策所有的账户操作权限，最终二人决裂。不过，这份材料说明全部为打印，连最后

署名处都为打印体，而非手写体。

说明会上，吕俊还暗示姜广策人品不佳：“姜广策很大的精力并不在操作医疗基金上面，从来往邮件中可以看出，他还参与PE投资，比如艾迪康的投资。根据劳动合同法，姜广策受雇于我们公司，就不能再从事于和我们公司相同的业务。”在说明会结束时，吕俊表示：“以后从容在人员招聘上，第一：要注重对投资管理者个人人品；第二：以后在操作上，还是要注意小盘股及高估值的股票操作。第三：不能投鼠忌器，发现问题就要解决。不合适的人就不要来我们公司。”

说明会开完后，吕俊在微博上发了一条微博称：“真相出来了，良心安了。”并且从容投资的官网上立即就此事发了《为姜广策事件告客户书》，对此事进一步做了说明。

### 姜广策否认私下代客理财

记者昨天联系到姜广策，姜广策断然否认了为王明伟私下理财的事情，并告知记者，当事人（王明伟）已经出来澄清。“姜广策还向记者表示，他（吕俊）所有的目的就是把我逼走，独吞医疗系列基金。”

姜广策在微博上表示：“最后一招出来了，我的叙事逻辑也就完善了，为了将我逼走不择手段，我的律师会来处理的。”看来二人之间纠纷将要通过司法途径解决。

### 》事件回顾

3月26日，姜广策在微博高调宣布，与从容公司吕俊、郑莹夫妇在价值观、投资理念以及为人处世方面存在的巨大差异无法调和，不仅将离职，并且呼吁投资者赎回产品。随即从容投资掌门人吕俊通过微博隔空反驳，一时势同水火。