

三年“大考” 牛熊基金“二八开”

在过去的三年，A股市场经历了熊市牛市的轮回。跌宕起伏的市场大浪淘沙，战胜市场的基金屈指可数。记者统计，过去三年不足两成偏股型基金取得正收益，而其余八成以上的偏股型基金至今尚未产生正回报。

两成“牛基”正收益

市场在2007年经历疯狂的大涨之后，在2008年变成单边大跌，随后触底反弹开始了2009年上半年的小牛市；从2009年下半年开始，市场跌宕起伏直至今日。从指数点位来看，大盘从2008年初的5000多点，到现在2800多点，总体跌幅高达40%以上。

从这组数据中可以看出，近三年的股市充满了“惊涛骇浪”。能够在这样变幻莫测的市场上淡定应战、游刃有余，并且获得正收益的基金经理实为少数。统计发现，近三年来，仅33只偏股型基金净值实现增长成为牛基，占同期偏股型基金不足两成。

华夏基金王亚伟掌舵的华夏大盘成为了三年来最为赚钱的基金，该基金三年来为投资者带来74.92%的收益率，位居三年业绩榜第一名，高于第二名近30个百分点。

三年业绩排行榜第二名为华夏系的华夏复兴，三年回报率为46.94%；位居三年业绩榜季军的是金鹰中小盘，目前收益率为37.61%。泰达宏利成长、嘉实增长两只基金同样业绩位居前列，净值增长率均在20%以上。

另外，中银中国精选、兴业可转债、国投瑞银融华债券、华夏红利、博时平稳配置和华夏中小板ETF等10多只基金三年来净值回报率均在10%以上。

从取得正收益的“牛基”中可以看出，能在长跑中脱颖而出的多为大中型基金公司，且投研团队实力雄厚、稳定。例如华夏、嘉实、银华和兴业等旗下基金纷纷榜上有名。

熊基三年遭“腰斩”

如果三年前你不幸选中熊基，并且一直持有到今天，那么到现在

只能是“宝马”进去“夏利”出来。数据显示，三年来，八成以上的基金都未能能为投资者捞回本钱，净值收益为负。更有甚者，净值已经跌去一半。

三年的数据显示，大摩基础行业混合、宝盈泛沿海增长、华泰柏瑞红利ETF和华夏上证50ETF四只基金净值增长率分别为-53.72%、-52.75%、-51.05%和-50.00%。

跌幅高达40%以上的基金也不在少数。中欧新趋势、宝盈鸿利收益等近10只基金净值跌幅均超过40%；净值跌幅在30%以上的基金更是比比皆是。受累于大盘的表现，不少被动投资的指数型基金均伤痕累累。

纵观基金三年来的变化可以发现，偏股型基金阵营中，首尾业绩相差高达130个百分点。业内人士分析，以三年为尺度来考察一只基金业绩并不短，如果一只基金持续在业绩排行榜中垫底，那就明显暴露出了带队基金经理的操作水准，和基金公司整体的投研实力并不理想。

小基金崭露头角

三年来市场经历过熊牛市的轮回，不少小基金公司在这样的市场环境得到了历练，这些小基金公司旗下的基金表现突出，开始崭露头角。

金鹰中小盘基金在过去的三年里虽然几度变更掌舵人，但是表现一直较为强势。三年来，该基金净值回报率近40%，紧随华夏大盘和华夏复兴之后。在这三年里，中小盘股走出了不折不扣的大牛市，这是该基金能够表现卓越的重要原因。

三年来业绩表现比较抢眼的小基金公司还有银河、信诚等基金公司旗下的产品。对于这些小基金公司旗下的基金业绩集体突围，业内人士表示，后市表现还需要继续观察。(支玉香)

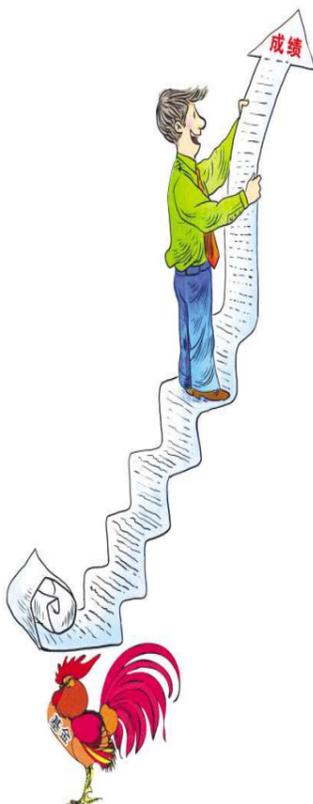
2006年-2010年基金年度业绩与大盘比较

类别	银河证券基金分类	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
基金	封闭式基金	3.85%	66.63%	-46.93%	118.10%	106.49%
	标准股票型基金	2.89%	71.57%	-51.76%	132.78%	131.05%
	普通股票型基金	4.87%	52.69%	-44.49%	103.45%	117.11%
	标准指数型基金	-11.47%	90.97%	-63.32%	143.85%	123.46%
	增强指数型基金	-12.19%	87.67%	-61.40%	138.24%	127.43%
	偏股型基金(股票上限95%)	5.74%	71.99%	-50.89%	131.08%	123.84%
	偏股型基金(股票上限80%)	2.34%	53.54%	-45.89%	103.94%	108.93%
	灵活配置型基金(股票上限95%)	2.70%	64.85%	-50.01%	126.54%	136.54%
	灵活配置型基金(股票上限80%)	6.41%	53.59%	-48.48%	113.25%	99.64%
	股债平衡型基金	3.87%	48.50%	-41.21%	97.39%	96.50%
	偏债型基金	-0.29%	27.20%	-20.94%	71.15%	54.35%
	保本型基金	6.57%	10.12%	-9.70%	64.53%	35.42%
	特定策略混合型基金	5.81%	47.06%	-34.43%	110.12%	113.64%
	长期标准债券型基金	3.38%	1.71%	8.42%	16.62%	9.33%
	中短期标准债券型基金	1.57%	0.65%	5.41%	2.78%	1.57%
	普通债券型基金(一级)	8.14%	4.73%	8.00%	17.78%	13.97%
	普通债券型基金(二级)	6.36%	5.83%	-0.13%	35.83%	32.89%
货币市场基金(A级)	1.78%	1.41%	3.53%	3.31%	1.87%	
货币市场基金(B级)	1.92%	1.54%	3.54%	3.52%	1.98%	
QDII基金	3.04%	57.48%	-43.35%	-43.35%	-43.35%	
大盘指数	上证综合指数	-14.31%	79.98%	-65.39%	96.66%	130.43%
	上证A股指数	-14.46%	79.80%	-65.38%	96.14%	130.57%
	上证180指数	-16.04%	91.77%	-66.34%	151.55%	120.61%
	上证50指数	-22.57%	84.40%	-67.23%	134.13%	126.69%
	沪深300指数	-12.51%	96.71%	-65.95%	161.55%	121.02%
	深证成份指数	-9.06%	111.24%	-63.36%	166.29%	132.12%
	深证成份A股指数	-8.08%	112.93%	-62.98%	167.33%	127.85%
深证100指数	-3.30%	115.02%	-63.20%	181.67%	129.89%	
上证国债指数	3.21%	0.87%	9.40%	-0.46%	2.14%	

数据来源:中国银河证券基金研究中心

2010年度阳光私募收益前十强

名称	投资顾问	成立时间	收益率
深国投·世通1期	世通资产	2008-2-18	96.16%
山东信托·泽熙瑞金1号	泽熙投资	2010-3-5	67.68%
中融·隆圣精选	隆圣投资	2009-4-30	63.10%
中融·光华69	西域投资	2010-9-2	50.92%
中融·华宝1号	聚益投资	2009-9-28	47.80%
华宝·从容医疗1期	从容投资	2010-6-30	46.83%
华润信托·理成风景2号	理成资产	2009-9-15	44.71%
深国投·尚雅5期	尚雅投资	2009-4-23	44.38%
华润信托·德源安1号	德源安	2009-5-27	42.92%
粤财信托·瑞天价值成长	瑞天投资	2008-7-7	39.95%



中银·好客山东旅游卡

一卡在手 游遍山东

“中银·好客山东旅游卡”是在山东省旅游局的大力支持下由中国银行山东省分行推出的集产品优惠与旅游信息于一体的系列卡。可同时满足广大持卡客户对金融和旅游服务的双重需求，真正实现“一卡在手，游遍山东”的便利服务和尊享礼遇。

“中银·好客山东旅游卡”系列产品，共20款。其中，主卡作为通用卡，包含借记卡、信用卡普卡和信用卡金卡：

主卡借记卡



主卡信用卡



基本金融功能

“中银·好客山东旅游卡”是中国银行为您量身定制的“旅行随身卡”。它安全、准确、方便、快捷，具备普通借记卡结算及信用卡支付等基本功能，能够满足代发薪、代缴费、支付、存取款、转账汇款、透支消费、附属卡管理等业务功能，真正实现“一卡多能”全方位金融服务的功能，是您的贴身财管。

优惠折扣礼遇

全省1300多家好客山东会员单位和中银优惠商户，可为您提供优惠折扣服务，范围覆盖景点、住宿、旅行社、餐饮、购物、娱乐等领域。“中银优惠商户网络”目前在省外主要覆盖内地各大城市、中国香港、澳门地区及新加坡等地的众多品质精良的三千余家优惠商户。中国银行整合全球优势资源，通过长期优惠和灵活优惠相结合，为“中银·好客山东旅游卡”持卡人提供形式多样的优惠内容。

出国旅游服务

中国银行特为“中银·好客山东旅游卡”持卡客户提供中银汇兑、旅行支票代售、代理开户见证业务、签发外币携带证、国际信用卡等产品服务，全面满足山东游客出境旅游的需求。

开卡送保险

申领“中银·好客山东旅游卡”借记卡和信用卡并成功开卡的客户，均可获赠中银保险公司保额为18万元的公共交通意外险一份。

旅游消费积分奖励功能

“中银·好客山东旅游卡”持卡客户在刷卡消费时将享受到中国银行提供的积分奖励的同时还可享受到旅游积分奖励。该积分将以景区门票、旅游企业代金券等不同形式进行兑换发放。

旅游信息服务功能

通过山东旅游资讯网(www.sdta.cn)、12301旅游服务热线及随卡发行的手册获得旅游服务信息。