

## 中国证券投资基金 2011 年三季度 业绩统计报告（简要版）

### 核心要点：

- 2011 年三季度我国股票市场跌幅加剧：上证综合指数下跌 14.59%，上证 A 股指数下跌 14.60%，上证 180 指数下跌 15.69%，上证 50 指数下跌 15.33%，沪深 300 指数下跌 15.20%，深证成份指数下跌 15.02%，深证成份 A 股指数下跌 14.59%，深证 100 指数下跌 15.72%。

- 根据中国银河证券基金研究中心统计，受累于疲弱的资本市场表现，三季度全市场基金亦呈现普跌，且跌幅较上半年大幅加剧。

**1、股票投资方向基金大幅亏损，主动投资的股票方向基金跑赢大盘。**总体来看，2011 年三季度由于主要股指呈现大幅下挫态势，同期股票方向基金净值亦全面下跌，但无论运作方式是封闭还是开放，主动投资的股票方向基金表现均优于被动投资的指数基金，也优于股票主要指数。

#### 2、债券型基金表现依旧不甚理想

债券型基金延续前期跌势，主要类别债券基金均未能实现正收益。普通债券型基金（一级）及普通债券型基金（二级）三季度净值分别下跌 4.75% 和 5.24%；5 只长期标准债券型基金亦仅录入 -3.64% 的收益；可转换债券型基金更是大跌 13.48%。

#### 3、QDII 基金总体亦大幅下跌，QDII (FOF) 跌幅较小

海外市场依旧震荡，QDII 基金表现更不乐观。其中 QDII 股票基金跌幅达到 20.57%，远远高于投资国内的股票基金；而同期 QDII (FOF) 跌幅仅为 12.43%，表现优于 QDII 股票基金。

#### 4、分级基金杠杆效应凸显，次级份额跌幅放大

由于杠杆作用，无论是股票型分级基金还是债券型分级基金，其次级份额跌幅均明显放大，结构性产品的高风险性得以充分展现。纳入统计的 3 只封闭式股票型分级子基金（进取份额）三季度平均跌幅为 24.24%，而封闭式股票型分级子基金（优先份额）仅下跌 1.09%；封闭式债券型分级子基金（进取份额）同期净值平均亦大幅下跌了 18.77%，封闭式债券型分级子基金（优先级份额）则平均上涨 0.97%。开放式分级基金呈现出同样的特征，纳入统计的 7 只股票型分级子基金（进取份额）同期跌幅更是达到 25.47%。

### 基金研究中心分析师



宋楠

☎：(8610) 6656 8327

✉：songnan@chinastock.com.cn

执业证书编号：S0130511060001

### 执业说明：

1、请区分基金研究与基金评价两大业务。

2、我司基金研究业务内设机构是中国银河证券基金研究中心。基金研究业务遵守中国证监会的证券公司研究业务、研究报告发布管理办法和投资顾问业务管理办法等有关规定。

3、我司基金评价业务内设机构是中国银河证券基金研究中心。基金评价业务遵守中国证监会的《证券投资基金评价业务管理暂行办法》和中国证券业协会的《证券投资基金评价业务自律管理规则（试行）》的有关规定。

4、宋楠，证券分析师。本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接受到任何形式的补偿。

## 目 录

|                                             |   |
|---------------------------------------------|---|
| 一、统计说明.....                                 | 1 |
| 二、业务资质说明 .....                              | 1 |
| 三、2011 年三季度市场环境简要描述 .....                   | 1 |
| 四、2011 年三季度基金市场整体业绩分析 .....                 | 2 |
| 五、不同类别基金 2011 年三季度平均业绩（算术平均） .....          | 3 |
| 六、不同类别基金今年以来平均业绩（算术平均）——截止至 2011 年三季度末..... | 5 |
| 表 格 目 录.....                                | 8 |

## 一、统计说明

1、基金管理公司披露了截止 2011 年 9 月 30 日的基金份额净值和份额累计净值。中国银河证券基金研究中心据此推出了《中国证券投资基金 2011 年三季度业绩统计分析报告》，旨在为社会和市场提供一份客观、公正、量化的基金业绩统计报告。本报告数据由“中国银河证券基金研究评价资讯系统”自动计算生成。

2、本报告执行中国银河证券基金研究业务规则和计算标准。主要有以下几点：基金实施份额分类视为产生新基金，债券基金实施份额分类，B 类基金或 C 类基金以份额分类之日做为成立之日，原有的 A 类基金的历史数据不做为 B 类基金的历史数据；封闭式基金转为开放式基金的，根据其转型公告中确定的基金合同生效日做为新基金的成立日期，“老基金”时代的信息和数据不做跟踪；满足 13 周基本建仓期要求后，基金才能参与排序、平均统计和星级评定等评价，份额实施折算的基金区分折算后份额净值和还原后份额净值两个统计口径；分级基金的母基金，参与类别排序、平均统计等评价，子基金不参与业绩排序。

3、基金分类执行《中国银河证券基金分类体系 2012 版》，该分类体系对开放式基金及封闭式基金分类细分到三级。对外公布的业绩评价和统计分析采取三级分类体系。

## 二、业务资质说明

根据中国证券业协会 2010 年 5 月 18 日发布的《关于公布第一批具备协会会员资格基金评价机构名单的通知》(中证协发[2010]65 号文)，中国银河证券股份有限公司成为第一批具备协会会员资格的基金评价机构。根据中国证券业协会 2010 年 5 月 18 日发布的《关于同意银河证券基金评价业务备案申请的通知》(中证协发[2010]69 号文)，同意中国银河证券股份有限公司基金评价业务备案申请，我司的基金评价业务范围为：基金及基金管理公司评级、单一指标排名。2010 年 5 月 31 日我司在中国证券报刊登两个整版的《中国银河证券股份有限公司基金评价业务信息披露》公告(A17 版和 A20 版)，履行信息披露义务。目前中国银河证券基金研究中心开展了基金研究、基金评价与基金咨询三大业务，各自推出了一系列的产品及服务。

中国银河证券基金研究中心不对基金业绩计算结果的准确性做任何保证，该报告供社会各界参考。如对计算结果有疑义的，请联系我们。按照证券投资基金信息披露规则，最终各只基金的 2011 年三季度业绩是以经过审计的基金季报为最后根据。

中国银河证券基金评价业务发布专栏：<http://www.chinastock.com.cn/jjpi/index.jsp>

中国银河证券基金评价服务专区：<http://fund.chinastock.com.cn/>

## 三、2011 年三季度市场环境简要描述

2011 年三季度我国股票市场跌幅加剧，主要指数涨跌幅度如下：上证综合指数下跌 14.59%，上证 A 股指数下跌 14.60%，上证 180 指数下跌 15.69%，上证 50 指数下跌 15.33%，沪深 300 指数下跌 15.20%，深证成份指数下跌 15.02%，深证成份 A 股指数下跌 14.59%，深证 100 指数下跌 15.72%。

基金业绩分析一般有与基准的相对收益衡量和自身绝对收益衡量两个角度。业绩排名仅仅是对基金净值增长率进行排序。请结合基金在招募说明书中确定的业绩比较基准和公认的市场比较基准对基金的业绩进行分析。结合股票市场、债券市场和货币市场的收益率有助于理解基金的业绩。

**表 1 2011 年三季度我国主要股指全面下跌**

| 序号 | 指数代码   | 指数名称       | 2010 年  | 2011 年上半年 | 2011 年三季度 |
|----|--------|------------|---------|-----------|-----------|
|    |        |            | 涨跌幅度(%) | 涨跌幅度(%)   | 涨跌幅度(%)   |
| 1  | 000001 | 上证综合指数     | -14.31  | -1.64     | -14.59    |
| 2  | 000002 | 上证 A 股指数   | -14.46  | -1.59     | -14.60    |
| 3  | 000010 | 上证 180 指数  | -16.04  | -1.68     | -15.69    |
| 4  | 000016 | 上证 50 指数   | -22.57  | 0.61      | -15.33    |
| 5  | 000300 | 沪深 300 指数  | -12.51  | -2.69     | -15.20    |
| 6  | 399001 | 深证成份指数     | -9.06   | -2.79     | -15.02    |
| 7  | 399002 | 深证成份 A 股指数 | -8.08   | -2.26     | -14.59    |
| 8  | 399004 | 深证 100 指数  | -3.3    | -4.22     | -15.72    |
| 9  | 000012 | 上证国债指数     | 3.21    | 1.80      | 0.95      |

资料来源：沪深交易所，中国银河证券基金研究中心

## 四、2011 年三季度基金市场整体业绩分析

根据中国银河证券基金研究中心统计，受累于疲弱的资本市场表现，三季度全市场基金亦呈现普跌，且跌幅较上半年大幅加剧。

### 1、股票投资方向基金大幅亏损，主动投资的股票方向基金跑赢大盘

2011 年三季度，纳入统计的 240 只开放式标准股票型基金净值平均下跌了 11.48%，5 只封闭式标准股票型基金同期收益率为-11.65%；普通股票型基金方面，开放式普通股票型基金三季度净值下跌 11.21%，25 只封闭式普通股票型基金跌幅为-10.22%。指数基金跌幅更甚，纳入统计的 84 只标准指数型股票基金同期净值跌幅达到 14.24%。

总体来看，2011 年三季度由于主要股指呈现大幅下挫态势，同期股票方向基金净值亦全面下跌。但无论运作方式是封闭还是开放，主动投资的股票方向基金表现均优于被动投资的指数基金，也优于股票主要指数。

### 2、债券型基金表现依旧不甚理想

债券型基金延续前期跌势，2011 年三季度表现依旧不甚理想，主要类别债券基金均未能实现正收益。其中，普通债券型基金(一级)及普通债券型基金(二级)三季度净值分别下跌 4.75% 和 5.24%；5 只长期标准债券型基金亦仅录入-3.64%的收益；可转换债券型基金更是大跌 13.48%。封闭式债券基金方面，封闭式普通债券型基金(一级)和封闭式普通债券型基金(二级)同期收益率分为-4.31%和-4.98%，总体表现优于可比开放式债基。

### 3、QDII 基金总体亦大幅下跌，QDII(FOF)跌幅相对较小

三季度海外市场依旧震荡，QDII 基金表现更不乐观。其中 QDII（FOF）由于相对更为灵活的投资策略和投资范围，平均跌幅较股票型 QDII 基金更小。三季度 QDII 股票基金跌幅达到 20.57%，远远高于投资国内市场的股票基金；而同期 QDII（FOF）基金跌幅仅为 12.43%，表现优于 QDII 股票基金。

#### 4、分级基金杠杆效应凸显，次级份额跌幅放大

分级基金作为近年兴起的一类基金，受到市场普遍关注。2011 年三季度，由于分级基金的杠杆作用，无论是股票型分级基金还是债券型分级基金，其次级份额跌幅均明显放大，结构性产品的高风险性得以充分展现。纳入统计的 3 只封闭式股票型分级子基金(进取份额)三季度平均跌幅为 24.24%，而封闭式股票型分级子基金（优先份额）仅下跌 1.09%；封闭式债券型分级子基金(进取份额)同期净值平均亦大幅下跌了 18.77%，封闭式债券型分级子基金（优先级份额）则平均上涨 0.97%。开放式分级基金呈现出同样的特征，纳入统计的 7 只股票型分级子基金(进取份额) 同期跌幅更是达到 25.47%。

### 五、不同类别基金 2011 年三季度平均业绩（算术平均）

按照中国银河证券基金分类体系（2012 版）的三级分类规则，不同类别基金 2011 年三季度平均业绩如下：（备注：未满足 13 周基本建仓期要求的基金未纳入平均值统计）

#### 1、封闭式基金

- （1）统计 5 只封闭式标准股票型基金，均纳入统计口径，其平均业绩为-11.65%；
- （2）统计 25 只封闭式普通股票型基金，均纳入统计口径，其平均业绩为-10.22%；
- （3）统计 3 只封闭式股票型分级子基金(优先份额)，均纳入统计口径，其平均业绩为-1.09%；
- （4）统计 3 只封闭式股票型分级子基金(进取份额)，均纳入统计口径，其平均业绩为-24.24%；
- （5）统计 14 只封闭式普通债券型基金(一级)，其中纳入统计口径的 10 只基金平均业绩为-4.31%；
- （6）统计 5 只封闭式普通债券型基金(二级)，其中纳入统计口径的 3 只基金平均业绩为-4.98%；
- （7）统计 5 只封闭式债券型分级子基金(优先份额)，其中纳入统计口径的 2 只基金平均业绩为 0.97%；
- （8）统计 10 只封闭式债券型分级子基金(进取份额)，其中纳入统计口径的 3 只基金平均业绩为-18.77%；

#### 2、开放式基金

- （1）统计 274 只标准股票型基金，其中纳入统计口径的 240 只基金平均业绩为-11.48%；
- （2）统计 7 只普通股票型基金，均纳入统计口径，其平均业绩为-11.21%；

- (3)统计 115 只标准指数型股票基金,其中纳入统计口径的 84 只基金平均业绩为-14.24%;
- (4)统计 16 只增强指数型股票基金,其中纳入统计口径的 15 只基金平均业绩为-14.01%;
- (5)统计 9 只股票型分级子基金(优先份额),其中纳入统计口径的 7 只基金平均业绩为-1.08%;
- (6)统计 9 只股票型分级子基金(进取份额),其中纳入统计口径的 7 只基金平均业绩为-25.47%;
- (7)统计 43 只偏股型基金(股票上限 95%),均纳入统计口径,其平均业绩为-11.04%;
- (8)统计 29 只偏股型基金(股票上限 80%),均纳入统计口径,其平均业绩为-10.29%;
- (9)统计 12 只灵活配置型基金(股票上限 95%),均纳入统计口径,其平均业绩为-10.37%;
- (10)统计 56 只灵活配置型基金(股票上限 80%),其中纳入统计口径的 53 只基金平均业绩为-9.31%;
- (11)统计 14 只股债平衡型基金,均纳入统计口径,其平均业绩为-9.17%;
- (12)统计 7 只偏债型基金,均纳入统计口径,其平均业绩为-6.29%;
- (13)统计 20 只保本型基金,其中纳入统计口径的 8 只基金平均业绩为-2.32%;
- (14)统计 5 只长期标准债券型基金,均纳入统计口径,其平均业绩为-3.64%;
- (15)统计 2 只中短期标准债券型基金,均纳入统计口径,其平均业绩为-0.91%;
- (16)统计 82 只普通债券型基金(一级),其中纳入统计口径的 71 只基金平均业绩为-4.75%;
- (16)统计 91 只普通债券型基金(二级),其中纳入统计口径的 78 只基金平均业绩为-5.24%;
- (17)统计 10 只可转换债券型基金,其中纳入统计口径的 3 只基金平均业绩为-13.48%;
- (18)统计 6 只债券型分级子基金(优先份额),其中纳入统计口径的 2 只基金平均业绩为 0.62%;
- (19)统计 49 只货币市场基金(A 类),均纳入统计口径,其平均业绩为 0.85%;
- (20)统计 26 只货币市场基金(B 类),均纳入统计口径,其平均业绩为 0.93%;
- (21)统计 35 只 QDII 股票基金,其中纳入统计口径的 27 只基金平均业绩为-20.57%;
- (21)统计 14 只 QDII(FOF)基金,其中纳入统计口径的 8 只基金平均业绩为-12.43%;

表 2 各类型基金 2011 年三季度平均业绩

| 类别序号  | 三级类别名称  | 应统计的基金数量(只) | 参与平均值计算基金数量(只) | 2011 年三季度净值增长率平均值(%) |
|-------|---------|-------------|----------------|----------------------|
| 1.1.1 | 标准股票型基金 | 274         | 240            | -11.48%              |

|       |                   |     |    |         |
|-------|-------------------|-----|----|---------|
| 1.1.2 | 普通股票型基金           | 7   | 7  | -11.21% |
| 1.2.1 | 标准指数型股票基金         | 115 | 84 | -14.24% |
| 1.2.2 | 增强指数型股票基金         | 16  | 15 | -14.01% |
| 1.3.1 | 股票型分级子基金(优先份额)    | 9   | 7  | -1.08%  |
| 1.3.2 | 股票型分级子基金(进取份额)    | 9   | 7  | -25.47% |
| 2.1.1 | 偏股型基金(股票上限 95%)   | 43  | 43 | -11.04% |
| 2.1.2 | 偏股型基金(股票上限 80%)   | 29  | 29 | -10.29% |
| 2.2.1 | 灵活配置型基金(股票上限 95%) | 12  | 12 | -10.37% |
| 2.2.2 | 灵活配置型基金(股票上限 80%) | 56  | 53 | -9.31%  |
| 2.3.1 | 股债平衡型基金           | 14  | 14 | -9.17%  |
| 2.4.1 | 偏债型基金             | 7   | 7  | -6.29%  |
| 2.5.1 | 保本型基金             | 20  | 8  | -2.32%  |
| 2.9.1 | 特定策略混合型基金         | 6   | -- | 不计算平均值  |
| 3.1.1 | 长期标准债券型基金         | 5   | 5  | -3.64%  |
| 3.1.2 | 中短期标准债券型基金        | 2   | 2  | -0.91%  |
| 3.2.1 | 普通债券型基金(一级)       | 82  | 71 | -4.75%  |
| 3.2.2 | 普通债券型基金(二级)       | 91  | 78 | -5.24%  |
| 3.3.1 | 可转换债券型基金          | 10  | 3  | -13.48% |
| 3.4.1 | 指数型债券基金           | 4   | -- | 不计算平均值  |
| 3.5.1 | 债券型分级子基金(优先份额)    | 6   | 2  | 0.62%   |
| 3.5.2 | 债券型分级子基金(进取份额)    | 1   | -- | --      |
| 5.1.1 | 货币市场基金(A 类)       | 49  | 49 | 0.85%   |
| 5.2.1 | 货币市场基金(B 类)       | 26  | 26 | 0.93%   |
| 6.1.1 | QDII 股票基金         | 35  | 27 | -20.57% |
| 6.4.1 | QDII(FOF)基金       | 14  | 8  | -12.43% |
| 7.1.1 | 封闭式标准股票型基金        | 5   | 5  | -11.65% |
| 7.1.2 | 封闭式普通股票型基金        | 25  | 25 | -10.22% |
| 7.3.1 | 封闭式股票型分级子基金(优先份额) | 3   | 3  | -1.09%  |
| 7.3.2 | 封闭式股票型分级子基金(进取份额) | 3   | 3  | -24.24% |
| 9.2.1 | 封闭式普通债券型基金(一级)    | 14  | 10 | -4.31%  |
| 9.2.2 | 封闭式普通债券型基金(二级)    | 5   | 3  | -4.98%  |
| 9.5.1 | 封闭式债券型分级子基金(优先份额) | 5   | 2  | 0.97%   |
| 9.5.2 | 封闭式债券型分级子基金(进取份额) | 10  | 3  | -18.77% |

数据来源：中国银河证券基金研究中心，QDII 基金截止至 20110929，其余基金截止至 20110930。

## 六、不同类别基金今年以来平均业绩（算术平均）——截止至 2011 年三季度末

按照中国银河证券基金分类体系（2012 版）的三级分类规则，不同类别基金截止至 3 季度末的今年以来平均业绩表现如下：（备注：未满足 13 周基本建仓期要求的基金未纳入平均值统计）

表 3 各类型基金今年以来业绩表现

| 分 类<br>序号 | 基金分类名称            | 应统计基金<br>数量(只) | 参与平均值计算<br>基金数量(只) | 今年以来净值增<br>长率平均值(%) |
|-----------|-------------------|----------------|--------------------|---------------------|
| 1.1       | 股票型基金             | 280            | 224                | -18.71%             |
| 1.2       | 指数型股票基金           | 130            | 73                 | -16.00%             |
| 1.3       | 股票型分级子基金          | 18             | 8                  | -14.48%             |
| 2.1       | 偏股型基金             | 72             | 72                 | -17.29%             |
| 2.2       | 灵活配置型基金           | 68             | 60                 | -16.23%             |
| 2.3       | 股债平衡型基金           | 14             | 14                 | -16.21%             |
| 2.4       | 偏债型基金             | 7              | 7                  | -8.98%              |
| 2.5       | 保本型基金             | 20             | 5                  | -2.98%              |
| 2.9       | 特定策略混合型基金         | 6              | 6                  | -14.05%             |
| 3.1       | 标准债券型基金           | 7              | 7                  | -1.84%              |
| 3.2       | 普通债券型基金           | 173            | 129                | -6.04%              |
| 3.3       | 可转换债券型基金          | 10             | 0                  | 0.00%               |
| 3.4       | 指数型债券基金           | 4              | 0                  | 0.00%               |
| 3.5       | 债券型分级子基金          | 7              | 0                  | 0.00%               |
| 5.1       | 货币市场基金(A 类)       | 49             | 45                 | 2.41%               |
| 5.2       | 货币市场基金(B 类)       | 26             | 21                 | 2.58%               |
| 7.1       | 封闭式股票型基金          | 30             | 30                 | -16.08%             |
| 7.3       | 封闭式股票型分级子基金       | 6              | 6                  | -17.61%             |
| 9.2       | 封闭式普通债券基金         | 19             | 5                  | -3.04%              |
| 9.5       | 封闭式债券型分级子基金       | 15             | 2                  | -5.40%              |
| 1.1.1     | 标准股票型基金           | 273            | 217                | -18.71%             |
| 1.1.2     | 普通股票型基金           | 7              | 7                  | -18.66%             |
| 1.2.1     | 标准指数型股票基金         | 114            | 60                 | -16.13%             |
| 1.2.2     | 增强指数型股票基金         | 16             | 13                 | -15.38%             |
| 1.3.1     | 股票型分级子基金(优先份额)    | 9              | 4                  | -2.18%              |
| 1.3.2     | 股票型分级子基金(进取份额)    | 9              | 4                  | -26.77%             |
| 2.1.1     | 偏股型基金(股票上限 95%)   | 43             | 43                 | -18.21%             |
| 2.1.2     | 偏股型基金(股票上限 80%)   | 29             | 29                 | -15.93%             |
| 2.2.1     | 灵活配置型基金(股票上限 95%) | 12             | 12                 | -16.66%             |
| 2.2.2     | 灵活配置型基金(股票上限 80%) | 56             | 48                 | -16.12%             |
| 2.3.1     | 股债平衡型基金           | 14             | 14                 | -16.21%             |
| 2.4.1     | 偏债型基金             | 7              | 7                  | -8.98%              |
| 2.5.1     | 保本型基金             | 20             | 5                  | -2.98%              |
| 2.9.1     | 特定策略混合型基金         | 6              | 6                  | -14.05%             |
| 3.1.1     | 长期标准债券型基金         | 5              | 5                  | -2.85%              |
| 3.1.2     | 中短期标准债券型基金        | 2              | 2                  | 0.68%               |
| 3.2.1     | 普通债券型基金(一级)       | 82             | 65                 | -5.60%              |
| 3.2.2     | 普通债券型基金(二级)       | 91             | 64                 | -6.48%              |

|       |                   |    |    |         |
|-------|-------------------|----|----|---------|
| 3.3.1 | 可转换债券型基金          | 10 | 0  | 0.00%   |
| 3.4.1 | 指数型债券基金           | 4  | 0  | 0.00%   |
| 3.5.1 | 债券型分级子基金(优先份额)    | 6  | 0  | 0.00%   |
| 3.5.2 | 债券型分级子基金(进取份额)    | 1  | 0  | 0.00%   |
| 5.1.1 | 货币市场基金(A类)        | 49 | 45 | 2.41%   |
| 5.2.1 | 货币市场基金(B类)        | 26 | 21 | 2.58%   |
| 7.1.1 | 封闭式标准股票型基金        | 5  | 5  | -17.45% |
| 7.1.2 | 封闭式普通股票型基金        | 25 | 25 | -15.81% |
| 7.3.1 | 封闭式股票型分级子基金(优先份额) | 3  | 3  | 0.68%   |
| 7.3.2 | 封闭式股票型分级子基金(进取份额) | 3  | 3  | -35.89% |
| 9.2.1 | 封闭式普通债券型基金(一级)    | 14 | 5  | -3.04%  |
| 9.2.2 | 封闭式普通债券型基金(二级)    | 5  | 0  | 0.00%   |
| 9.5.1 | 封闭式债券型分级子基金(优先份额) | 5  | 1  | 2.87%   |
| 9.5.2 | 封闭式债券型分级子基金(进取份额) | 10 | 1  | -13.66% |

数据来源：中国银河证券基金研究中心，数据截止至 20110930。

## 表格目录

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| 表 1 2011 年三季度我国主要股指全面下跌 ..... | 2 |
| 表 2 各类型基金 2011 年三季度平均业绩 ..... | 4 |
| 表 3 各类型基金今年以来业绩表现 .....       | 6 |

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格和基金评价业务资格）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。

银河证券有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

## 联系

### 中国银河证券股份有限公司 研究部

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座  
上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 26 楼  
深圳市福田区福华一路中心商务大厦 26 层  
公司网址：www.chinastock.com.cn

### 机构请致电：

北京地区：傅楚雄 010-83574171 fuchuxiong@chinastock.com.cn  
上海地区：于淼 021-20257811 yumiao\_jg@chinastock.com.cn  
深广地区：詹璐 0755-83453719 zhanlu@chinastock.com.cn