



基金月度业绩分析（2009 年 1 月）2009 年 2 月 5 日

指数型基金领军市场 货币基金收益大幅下降

- **指数型基金领军市场 债券货币基金表现平平。**2009 年 1 月沪深股市小幅上扬，海通综指上涨 13.31%，国债指数下跌 0.48%，因此，股票和混合型基金出现了明显的增长，其中又以指数型开放式基金表现尤为突出，1 月份涨幅达到 9.07%，在这波行情中获得了较高的收益。混合型开放式基金受契约规定的限制，仓位相对较低，而指数型开放式基金仓位普遍较高，主动股票型开放式基金的仓位介于两者之间，在整体上涨的这一波行情中，仓位的高低决定了收益率的高低。而债券型和货币型基金伴随国债指数的走低表现平平，其中债券型基金出现负增长。
- **封基市价表现紧跟大盘 封基折价率明显减小。**1 月，沪深封闭式基金二级市场的表现紧跟大盘。上证基金指数上涨 10.99%，深证基金指数上涨 9.68%，封闭式基金市价涨幅前三名为：基金安顺、基金通乾、基金景宏，分别上涨 20%、15.957%、15.76%。就整个 1 月来看，封闭式基金市场表现呈现震荡攀升。本月封闭式基金的折价率先降后升。由于部分封基分红预期强烈，受到投资者青睐，折价率一度从 25.71%降至月中时的 22.2%，因此市价表现比净值更为强势。
- **债券型基金小幅下跌 货币型基金收益降低。**1 月，在股票市场小幅上扬的同时，国债指数持续走低，跌幅达到 0.48%。债券型基金随国债指数一路走低，其中偏债型基金的平均净值下跌 0.6%，纯债基金净值平均下跌 0.53%。债券型基金净值涨幅前三位的是华富收益 B、华富收益 A、中信双利，净值增长率分别为 1.4%、1.37%、0.73%。1 月货币市场基金的七日年化收益大幅下跌，截至 1 月底货币基金的简单平均年化收益为 1.236%，和月初相比下跌 80%。货币基金 1 月收益前三位的是中信现金、富国天时 B、长信收益，收益率分别为 8.547%、2.64%、2.568%。
- **整体上扬之中资产配置贡献显著。**1 月，在单边市场中股票型和混合型基金的业绩受股票仓位的影响很大，指数基金由于其仓位居高，在整体上涨的市场中排名普遍靠前。从 2009 年 1 月的业绩分解来看，业绩较好的股票混合型开放式基金的收益主要来源于风险回报，即资产配置能力决定业绩。指数基金由于被动投资，始终保持较高的股票仓位，承担了较多的系统性风险，风险回报也是最大的，为 2.25%，其次是封闭型基金，风险回报是 1.75%，再次是股票型基金，风险回报为 0.53%，最后是混合型基金，风险回报为 0.44%。1 月，各类股票与混合型基金的净选择回报和可分散回报较 2008 年 12 月均有所提高。

相关研究

价差收益与基础利率低下导致货币基金
收益大降
2009.1.15
谨慎投资基金 关注交易性机会
2009.1.7

基金分析师

吴先兴
电话: 021-23219449
Email: wuxx@htsec.com

冯梓钦

1 指数型基金领军市场 债券货币基金表现平平

2009 年 1 月沪深股市小幅上扬，海通综指上涨 13.31%，国债指数下跌 0.48%，因此，股票和混合型基金出现了明显的增长，其中又以指数型开放式基金表现尤为突出，1 月份涨幅达到 9.07%，在这波行情中获得了较高的收益；而债券型和货币型基金伴随国债指数的走低，表现平平，债券型基金甚至出现了负增长，具体见表 1。

2009 年 1 月份，指数型开放式基金上涨 9.07%，主动股票型开放式基金上涨 5.24%，混合型开放式基金上涨 5.03%，封闭式基金上涨 5.65%。股票混合型基金至 2008 年四季度仍然维持在平均 68.72% 的中低仓位，因此在这波行情带动下出现了小幅上涨。从相对涨幅来看，主动股票型基金净值的涨幅低于海通综指和指数型开放式基金，仅比混合型开放式基金高出 0.21 个百分点，这主要是由于混合型开放式基金受契约规定的限制，仓位相对较低，而指数型开放式基金仓位普遍较高，主动股票型开放式基金的仓位介于两者之间，在整体上涨的这一波行情中，仓位的高低决定了收益率的高低。剔除股票仓位因素的影响，主动型股票基金仍然低于业绩比较基准（海通综合指数*75%+国债指数*25%）。2009 年 1 月，虽然部分基金积极加仓，但是主动型基金的整体收益水平未能跑赢大盘，且基金重仓股走势也未能跑过海通综指（见图 1），没有体现出基金在择时能力和选股能力方面的优势。

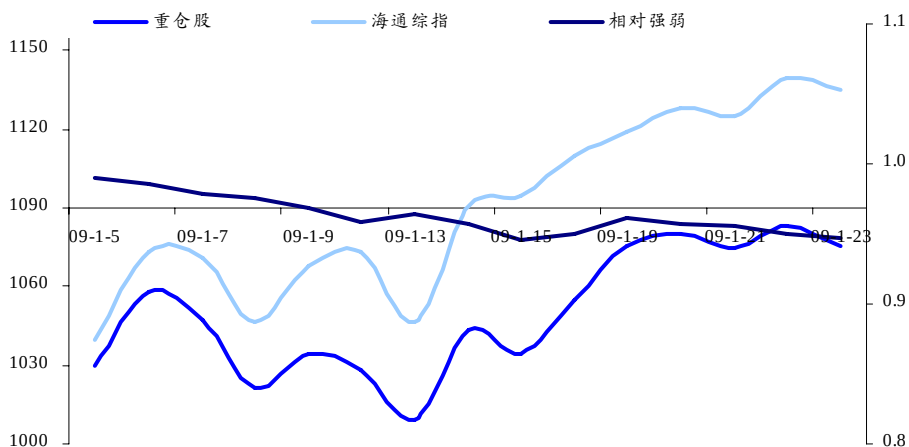
债券和货币基金的表现一般，其中，纯债型基金下跌了 0.53%，偏债型基金下跌了 0.6%，货币型基金上涨了 0.11%，保本型基金上涨了 0.13%。货币型基金的银行存款比例高，且多投资于短融，本身具有高度抗跌的特性，因此在国债指数走低的大环境下仍然保持一定的正收益；而保本型基金 08 年四季度的股票仓位在 1.9%，受益于二级市场 1 月份的小幅上扬，获得了平均 0.13% 的正收益。纯债和偏债型基金 08 年四季度的股票平均仓位低于 0.6%，债券资产比例超过 107%，由于市场预期未来进一步降息空间有限，中长期债券遭到减持，使得二级市场债券交易价格回落，纯债型和偏债型基金的债券资产受到负面影响，同时较低的股票仓位决定了 1 月份股市的小幅上扬不能带给债基更多的收益。纯债和偏债基金均弱于国债指数，没有超越业绩比较基准。

表 1 2008 年 9 月 - 2009 年 1 月基金业绩与业绩标准的比较 (%)

名称	2008 9 月	2008 10 月	2008 11 月	2008 12 月	2009 1 月
主动股票型（开）	-5.69	-16.68	8.08	2.56	5.24
指数型（开）	-6.8	-24.44	12.19	-0.07	9.07
封闭式	-5.07	-15.99	7.6	2.64	5.65
混合型（开）	-4.4	-13.88	7.81	2.18	5.03
偏债型（开）	1.36	1.68	1.18	2.08	-0.6
保本型（开）	0.57	0.59	1.22	1.52	0.13
纯债型（开）	1.67	2.51	1.13	2.29	-0.53
货币型（开）	0.24	0.37	0.46	0.42	0.11
海通综指	-6.86	-26.96	12.92	1.53	13.31
国债指数	2.07	2.26	0.37	1.60	-0.48

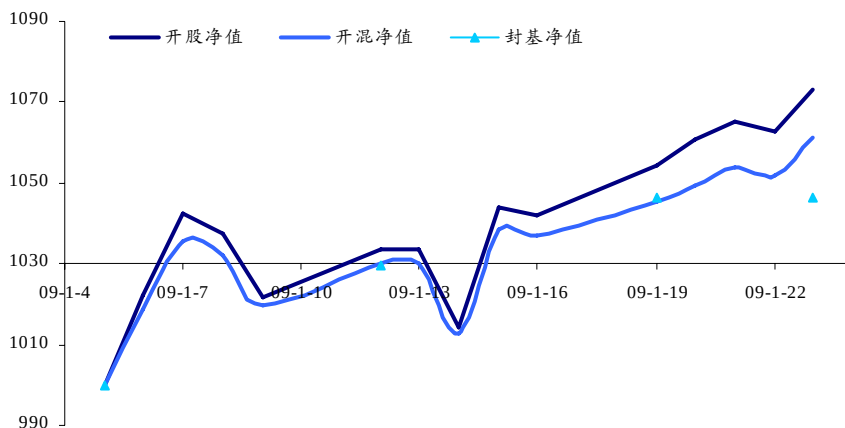
资料来源：海通证券研究所基金评价系统 <http://fund.htsec.com>

图 1 基金重仓股与业绩基准（复合指数）比较



资料来源：海通证券研究所

图 2 开放式与封闭式基金净值



资料来源：海通证券研究所，天相数据

开放式股票型基金前五名分别是中邮优选、华宝成长、光大增长、博时特许和兴业社会，净值分别上涨了 13.99%、13.17%、13.15%、12.65%和 12.07%。净值涨幅前 5 和后 5 的开放式股票基金，除了富国天鼎为增强型指数基金外，其他都是主动型基金，可以看出主动型基金业绩两极分化严重。从基金份额来看规模因素并没有明显作用。70%的指数基金上涨幅度超过 8.8%，相对的，只有 20%的主动型股票基金的业绩超过 8.8%，指数型基金整体收益水平领先主动型股票基金，这主要是因为单边小幅上涨的行情中，仓位较高的指数型基金更容易获得高收益。

混合型基金前五名是华夏大盘、易基价值、金鹰小盘、富国天瑞和嘉实主题，净值分别上涨 13.28%、11.94%、10.92%、10.88%、10.83%。受制于契约中的上限规定，这些基金的股票仓位相对略低，因此涨幅不如主动型股票基金大，也正因如此，他们在 2008 年的业绩才表现得较为抗跌。（根据证监会发布的关于

基金分类的定义，股票型基金的要求投资权益类资产的比例不低于 60%，债券型基金投资权益类资产的比例不超过 20%，因此，我们严格按照规定，参照基金招募说明书中的阐述，将原来契约中没有限定最低仓位为 60% 的部分股票型基金全部划入到混合型基金中的偏股配置型，事实上这些基金在实际操作中的确有将股票仓位降到了 60% 以下，已经不符合股票型基金的规定。同时将原来契约中股票投资比例超过 20% 的部分债券类基金调整为混合型基金中偏债配置型）。

封闭式基金净值增长前三位的是基金安顺、国投进取、基金通乾，净值分别上涨了 11.22%、10.64%、8.3%，这几只基金 08 年 4 季度的股票仓位均高于 70%，超过封基平均仓位水平。国投进取由于其杠杆效应的影响，增长幅度受到放大，因此排名靠前。

表 2 股票型开放式基金 1 月净值增长前五位

名称	上市日期	年净值增长率 (%)	月净值增长率 (%)
中邮优选	20060928	-51.26	13.99
华宝成长	20061107	-42.19	13.17
光大增长	20060914	-47.36	13.15
博时特许	20080528		12.65
兴业社会	20080430		12.07

资料来源：海通证券基金评价系统

表 3 股票型开放式基金 1 月净值增长后五位

名称	上市日期	年净值增长率 (%)	月净值增长率 (%)
添富焦点	20070312	-47.81	-2.42
添富均衡	20060807	-41.96	-0.96
东吴动力	20061215	-43.51	-0.7
天弘永定	20081202		0.05
富国天鼎	20081120		0.1

资料来源：海通证券研究所

表 4 混合型开放式基金 1 月净值增长前五位

名称	上市日期	年净值增长率 (%)	月净值增长率 (%)
华夏大盘	20040811	-26.54	13.28
易基价值	20070402	-44.84	11.94
金鹰小盘	20040527	-25.65	10.92
富国天瑞	20050405	-42.5	10.88
嘉实主题	20060721	-43.99	10.83

资料来源：海通证券研究所

表 5 混合型开放式基金 1 月净值增长后五位

名称	上市日期	年净值增长率 (%)	月净值增长率 (%)
添富优势	20050825	-41.99	-2.36
天治财富	20040629	-32.53	-0.93
诺德主题	20081105		-0.66
国富强化	20081024		-0.53
添富蓝筹	20080708		-0.49

资料来源：海通证券研究所

表 6 封闭式基金 1 月净值增长前五位

名称	上市日期	年净值增长率 (%)	月净值增长率 (%)
基金安顺	19990615	-31.17	11.22
国投进取	20070717	-68.67	10.64
基金通乾	20010829	-42.78	8.3
基金裕泽	19960531	-42.57	7.64
基金开元	19980327	-45.43	7.13

资料来源：海通证券研究所

表 7 封闭式基金 1 月净值增长后五位

名称	上市日期	年净值增长率 (%)	月净值增长率 (%)
基金丰和	20020322	-40.94	-0.12
基金汉兴	19991230	-41.21	2.64
基金久嘉	20020705	-41.93	2.86
基金普惠	19990106	-46.92	3.37
基金天华	19990712	-39.4	3.84

资料来源：海通证券研究所

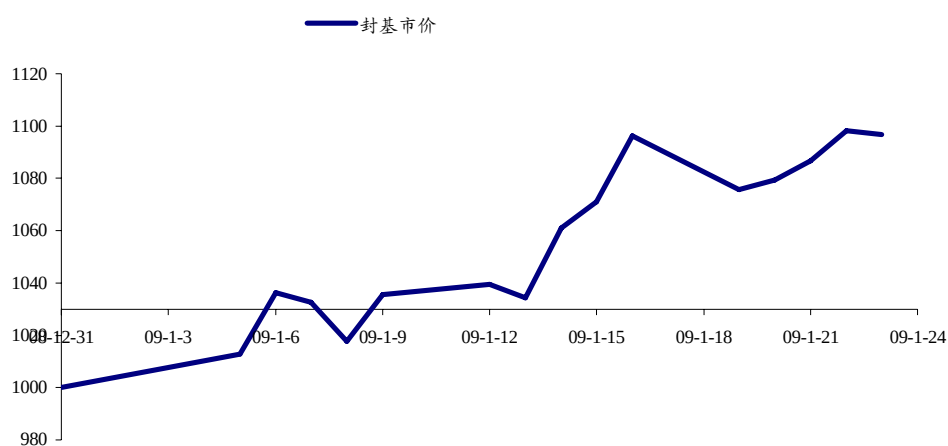
2 封基市价表现紧跟大盘 封基折价率明显减小

1 月，沪深封闭式基金二级市场的表现紧跟大盘。上证基金指数上涨 10.99%，深证基金指数上涨 9.68%，封闭式基金市价涨幅前三名为：基金安顺、基金通乾、基金景宏，分别上涨 20%、15.957%、15.76%。就整个 1 月来看，封闭式基金市场表现呈现震荡攀升，这主要是因为封基净值上涨、折价率减小以及分红预期的共同作用。

本月封闭式基金的折价率先降后升。由于近期基金净值不断上涨，投资者对市场信心增强，加上部分封基分红预期强烈，受到投资者青睐，本月封基折价率一度从 25.71% 降至月中时的 22.2%，因此市价表现比净值更为强势。相对来说，基金金盛、基金天华分别会在今年的 7 月和 11 月到期，其折价率目前低于 10%，并且会越来越趋近于零。封基平均折价率月底小幅升高，最终达到 22.99%。值得注意的是国投进取的溢价率高达 40.39%，相比上月底略微提高，这主要有两点原因：一是由于国投进取本月净值增长 10.64%，在封闭式基金中排名第二；二是国投进取产品设计中的杠杆特性会产生放大收益的效果，而这正是投资者在上涨行情中最需要的，该产品 31.2% 的月换手率也表现出这一点。伴随国投进取高收益的是不可避免的高风险，下行风险同样被放大。

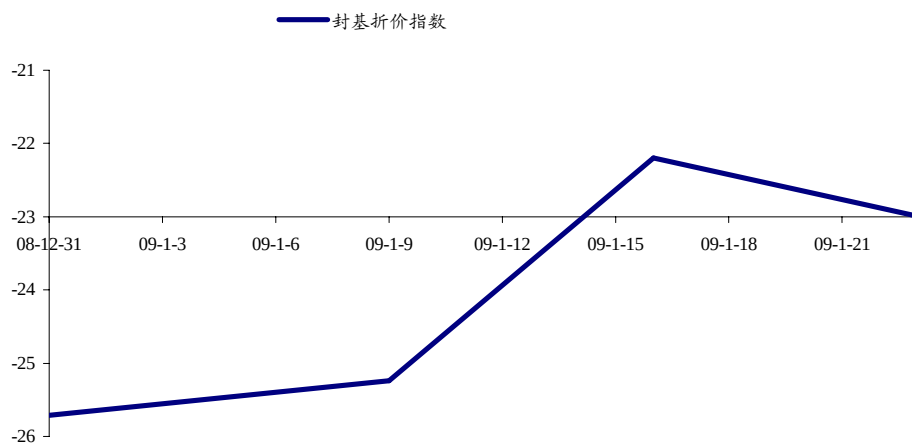
图 3 封闭式基金的市场表现

单位：%



资料来源：海通证券研究所

图 4 封闭式基金折价指数



资料来源：海通证券研究所

本月换手率居前三位的是基金同益、基金金泰、国投进取，换手率分别为

42.243%、41.012%和 31.203%。封闭式基金市价涨跌幅与换手率前后五位见下表，全部排名见附表：

表 8 封闭式基金 1 月市价涨幅前五位

名称	到期日期	年市价增长率(%)	月市价增长率(%)
基金安顺	20140614	-21.96	20
基金通乾	20160828	-30.812	15.957
基金景宏	20140505	-33.457	15.76
基金金泰	20130327	-38.014	15.371
基金安信	20130622	-26.27	15.021

资料来源：海通证券研究所

表 9 封闭式基金 1 月市价涨幅后五位

名称	到期日期	年市价增长率(%)	月市价增长率(%)
建信优势	30010101		4.731
基金裕阳	20130725	-31.915	5.159
基金天华	20090711	-28.813	5.46
基金裕隆	20140614	-40.85	5.523
基金科瑞	20170312	-27.626	5.772

资料来源：海通证券研究所

表 10 封闭式基金 1 月换手率前五位

名称	到期日期	年换手率(%)	月换手率(%)
基金同益	20140408	237.197	42.243
基金金泰	20130327	281.037	41.012
国投进取	30010101	724.211	31.203
基金金鑫	20141020	275.381	31.074
基金鸿阳	20161209	332.136	30.201

资料来源：海通证券研究所

表 11 封闭式基金 1 月换手率后五位

名称	到期日期	年换手率(%)	月换手率(%)
建信优势	30010101		6.766
大成优选	30010101	139.715	8.032
基金开元	20130327	204.641	11.207
基金裕隆	20140614	185.566	11.372
基金安顺	20140614	153.284	12.772

资料来源：海通证券研究所

3 债券型基金微幅下跌 货币型基金收益降低

1 月，在股票市场小幅上扬的同时，国债指数持续走低，跌幅达到 0.48%。债券型基金随国债指数一路走低，其中偏债型基金的平均净值下跌 0.6%，纯债基金净值平均下跌 0.53%。与国债指数相比，债券基金指数弱于国债指数，主要原因是债券基金的债券投资比例通常会有所放大，占资产净值比例在 105%-110%左右；而且国债收益率的下跌带动其他中短期券种收益率走低，企业债等信用评级下降的预期也导致债券基金中的企业债券跌幅相对较大，产生负面影响。债券型基金净值涨幅前三位的是华富收益 B、华富收益 A、中信双利，净值增长率分别为 1.4%、1.37%、0.73%，其收益较高主要是股票仓位相对较高，中信双利 08 年四季度持股比例就达到 19.19%。债券与保本型基金年净值增长前五位和后五位的基金分别如下表所示：

表 12 债券型开放式基金 1 月净值增长前五位

名称	上市日期	年净值增长率(%)	月净值增长率(%)
华富收益 B	20080528		1.4
华富收益 A	20080528		1.37
中信双利	20060720	14.5	0.73
工银添利 A	20080414		0.54
工银添利 B	20080414		0.5

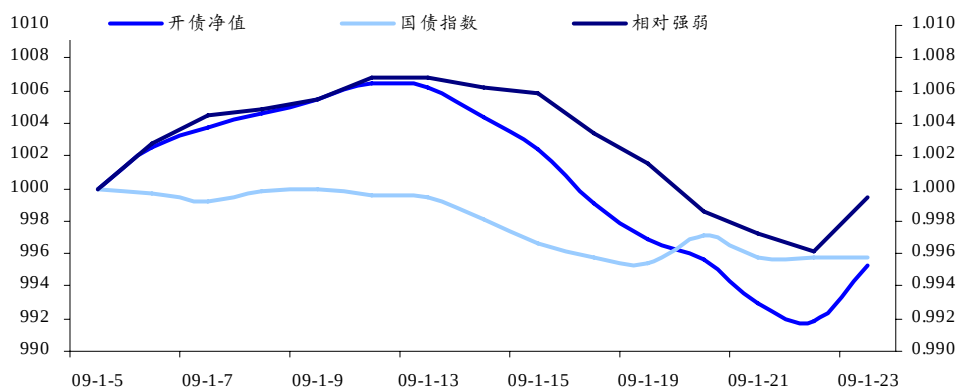
资料来源：海通证券研究所

表 13 债券型开放式基金 1 月净值增长后五位

名称	上市日期	年净值增长率(%)	月净值增长率(%)
国泰金龙	20031205		-2.33
国泰债券	20031205	8.7	-2.33
招商债券 B	20030428	5.39	-2.05
招商债券 A	20030428	5.9	-2.01
东方稳健	20081210		-1.89

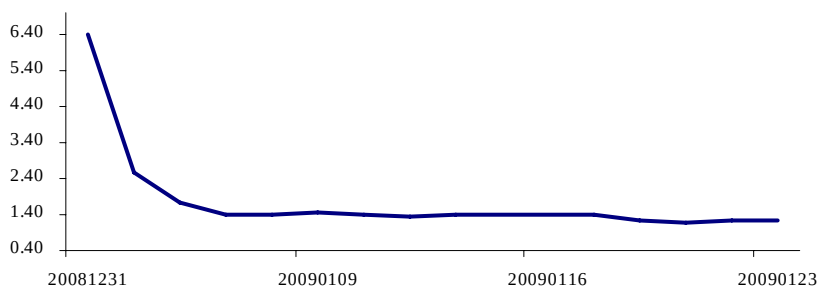
资料来源：海通证券研究所

图 5 债券基金净值走势



资料来源：海通证券研究所

图 6 货币基金七日年化收益



资料来源：海通证券研究所

1 月货币市场基金的七日年化收益大幅下跌，截至 1 月底货币基金的简单平均年化收益为 1.236%，和月初相比下跌 80%。主要是由于货币基金在前段时间卖出了很多债券，兑现了收益，债券产生的利息收益减少；同时大量央票到期，货币基金面临可投资品种减少、再投资收益降低的情况，七日年化收益大幅下跌可以说是意料之中。货币基金 1 月收益前三位的是中信现金、富国天时 B、长信收益，收益率分别为 8.547%、2.64%、2.568%。中信现金截至 08 年底，投资企业债占比 54.29%，投资金融债占比 12.48%，大大高于货币基金市场的平均水平(企业债 17.34%，金融债 6.92%)，而企业债在本月上涨幅度较大，因此中信现金 1 月的高收益是对其承担的高信用风险的回报。本月七日年化收益前五位和后五位的货币基金分别如下表所示，全部排名见附表：

表 14 货币型开放式基金 1 月收益前五位

名称	上市日期	年七日年化收益(%)	月七日年化收益(%)
中信现金	20050420	5.062	8.547
富国天时 B	20060605	2.976	2.64
长信收益	20040319	4.157	2.568
华夏现金	20040407	4.134	2.546
融通货币	20060119	3.332	2.528

资料来源：海通证券研究所

表 15 货币型开放式基金 1 月收益后五位

名称	上市日期	年七日年化收益(%)	月七日年化收益(%)
华宝货币 A	20050331	3.06	0.872
银华货币	20050131	2.829	0.991
华宝货币 B	20050331	3.307	1.119
中银货币	20050607	3.742	1.19
大成货币 A	20050603	3.666	1.19

资料来源：海通证券研究所

4 整体上扬之中资产配置贡献显著

在单边市场中，股票型和混合型基金的业绩受股票仓位的影响很大，指数基金由于其仓位居高，在整体上涨的市场中排名普遍靠前。

我们用 Fama 分解法¹，将基金的业绩分为净选择回报、可分散回报、风险回报。净选择回报是衡量基金选股能力带来的回报，可分散回报是衡量基金集中投资带来的回报（集中度超越指数带来的回报），风险回报是衡量基金资产配置带来的回报，一般来说股票仓位越高，资产配置带来回报的影响越大。

从我们对 2009 年 1 月的业绩分解来看，业绩较好的股票混合型开放式基金的收益主要来源于风险回报，即资产配置能力决定业绩。见表 18 和表 19。具体来看，指数基金由于被动投资，始终保持较高的股票仓位，承担了较多的系统性风险，风险回报也是最大的，为 2.25%，其次是封闭型基金，风险回报是 1.75%，再次是股票型基金，风险回报为 0.53%，最后是混合型基金，风险回报为 0.44%。1 月，各类股票与混合型基金的净选择回报和可分散回报较 2008 年 12 月均有所提高。

本月股票混合型基金净值增长率前五名和后五名的业绩分解如下表所示：

1 Fama (1972) 将基金的超额收益分解为“选择回报”(Selectivity)和“风险回报”(risk)两个组成部分。用公式可以表示为：

$$\bar{R}_p - r_f = (\bar{R}_p - \bar{R}_{\beta_p}) + (\bar{R}_{\beta_p} - r_f)$$

其中 $\bar{R}_{\beta_p} = \beta_p(\bar{R}_m - r_f)$ ，为 SML 线上与基金 p 具有相同系统风险的收益率

选择回报为基金收益率和与基金组合具有相同系统风险的组合收益率之差。风险回报则给出了基金组合由于承担系统风险而获得的风险补偿收益。为获得较高的风险回报，基金经理通常会放弃一些分散性。那么，收益率的提高是否足以补偿可分散风险的增大？这可以对选择回报进一步分解，分为“可分散回报”(Diversification)和“净选择回报”(Net Selectivity)两个部分。

根据 CML，与基金 p 具有相同总风险的期望收益率为：

$$\bar{R}_{\sigma_p} = r_f + (\bar{R}_m - r_f)\sigma_p / \sigma_m$$

基金承担总风险期望收益率与承担系统风险期望收益率之差即为与可分散风险匹配的“可分散回报”(R_D)：

$$\bar{R}_D = \left(\frac{\sigma_p}{\sigma_m} - \beta_p \right) (\bar{R}_m - r_f)$$

如果基金是一个完全分散型组合，“可分散回报”就等于零。选择回报减去“可分散回报”就是所谓的“净选择回报”(R_N)：

$$R_N = (\bar{R}_p - \bar{R}_{\beta_p}) - (\bar{R}_{\sigma_p} - \bar{R}_{\beta_p}) = \bar{R}_p - \bar{R}_{\sigma_p}$$

Fama 模型中，基金的风险回报可以进一步分解为“投资者风险回报”和“基金经理风险回报”。

假定投资者愿意承担的风险水平为 β_I ，那么投资者期望的风险收益可以表示为：

$$R_I = \beta_I(\bar{R}_m - r_f)$$

基金经理的风险回报就等于风险回报与投资者风险回报之差：

$$R_M = \bar{R}_{\beta_p} - R_I = (\beta_p - \beta_I)(\bar{R}_m - r_f)$$

由于 Fama 模型完全建立在 CAPM 模型之上，因此 Fama 模型的有效性也完全依赖于 CAPM 模型的相关假设。

表 16 近期股票和混合型开放式基金股票仓位的变化 (%)

股票仓位	2008Q1	2008Q2	2008Q3	2008Q4
封闭式基金	58.63	65.49	63.82	62.98
股混型开基	77.21	72.13	69.51	68.72
指数型开基	93.18	91.09	92.23	91.77

注：这里的开放式基金仅包括股票和混合型基金

资料来源：海通证券研究所基金评价系统 <http://fund.htsec.com>

表 17 2009 年 1 月和 2008 年 12 月基金业绩来源分析 (%)

基金类型	2009 年 1 月				2008 年 12 月			
	可分散回报	净选择回报	风险回报	合计	可分散回报	净选择回报	风险回报	合计
封闭式	0	0.15	1.75	1.9	0	0.56	-1.36	-0.8
股票型	0.13	-0.3	0.53	0.36	0.05	-0.61	0.07	-0.49
混合型	0.08	-0.25	0.44	0.27	0.04	-0.47	0.06	-0.37
指数型	0.08	0.94	2.25	3.27	0	-0.41	-1.73	-2.14

资料来源：海通证券研究所基金评价系统 <http://fund.htsec.com>

表 18 股票混合型开放式基金 1 月净值增长前 5 位业绩来源

名称	可分散回 报(%)	净选择回报 (%)	风险回报 (%)	本月净值 增长排名
中邮优选	0.008	-1.722	6.65	1/298
华夏大盘	0.001	-0.512	5.209	2/298
华宝成长	0.148	0.782	3.332	3/298
光大增长	0	-1.052	5.444	4/298
博时特许	0.038	-0.548	4.733	5/298

资料来源：海通证券研究所

表 19 股票混合型开放式基金 1 月净值增长后 5 位业绩来源

名称	可分散回 报(%)	净选择回 报(%)	风险回报 (%)	本月净值 增长排名
添富焦点	1.604	-1.766	-0.7	298/298
添富优势	1.968	-2.08	-0.722	297/298
添富均衡	0.235	-0.502	-0.115	296/298
天治财富	0.429	-0.681	-0.052	295/298
东吴动力	0.642	-2.119	1.232	294/298

资料来源：海通证券研究所

附表 1 封闭式基金 1 月净值增长率 (20081231 -20090201)

名称	成立日期	年净值增长	排名	月净值增长	排名	折价率(%)	份额(亿)
基金安顺	19990615	-31.17	1	11.22	1	-20.435	30
国投进取	20070717	-68.67	30	10.64	2	40.385	30
基金通乾	20010829	-42.78	19	8.3	3	-26.114	20
基金裕泽	19960531	-42.57	18	7.64	4	-15.721	5
基金开元	19980327	-45.43	25	7.13	5	-21.774	20
大成优选	20070801	-43.77	21	6.98	6	-20.459	46.74
基金泰和	19990408	-46.55	28	6.72	7	-22.838	20
基金金泰	19980327	-43.18	20	6.57	8	-25.448	20
基金金鑫	19991021	-41.8	12	6.42	9	-29.221	30
基金同益	19990408	-46.55	27	6.41	10	-28.196	20
基金天元	19990825	-42.02	17	6.17	11	-26.552	30
基金兴华	19980428	-33.13	2	6.17	12	-20.923	20
基金鸿阳	20011210	-45.25	24	6.09	13	-28.915	20
基金裕阳	19980725	-41.84	13	6.05	14	-18.292	20
基金裕隆	19990615	-36.2	3	5.95	15	-25.85	30
基金金盛	19941201	-41.34	10	5.93	16	-8.201	5
基金兴和	19990714	-41.51	11	5.73	17	-28.258	30
基金景宏	19990504	-44.22	22	5.6	18	-21.018	20
基金汉盛	19990510	-41.86	14	5.45	19	-19.046	20
基金同盛	19991105	-46.34	26	5.44	20	-29.353	30
基金景福	19991230	-44.5	23	5.37	21	-29.217	30
基金科瑞	20020312	-41.23	9	5.37	22	-26.759	30
基金安信	19980622	-38.12	4	5.3	23	-17.124	20
基金普丰	19990714	-41.99	16	4.74	24	-29.428	30
基金银丰	20020814	-40.68	6	4.6	25	-27.197	30
建信优势	20080319			4.52	26		46.43
基金天华	19990712	-39.4	5	3.84	27	-7.147	25
基金普惠	19990106	-46.92	29	3.37	28	-21.913	20
基金久嘉	20020705	-41.93	15	2.86	29	-26.349	20
基金汉兴	19991230	-41.21	8	2.64	30	-23.851	30
基金丰和	20020322	-40.94	7	-0.12	31	-25.24	30

资料来源：海通证券研究所

附表 2 封闭式基金 1 月市值增长 (20081231 -20090201)

名称	到期日期	年市价增长(%)	排名	月市价增长(%)	排名
基金安顺	20140614	-21.96	1	20	1
基金通乾	20160828	-30.812	7	15.957	2
基金景宏	20140505	-33.457	13	15.76	3
基金金泰	20130327	-38.014	18	15.371	4
基金安信	20130622	-26.27	3	15.021	5
基金兴和	20140713	-32.838	12	13.367	6
基金天元	20140825	-39.522	22	12.13	7
基金同益	20140408	-40.037	23	12.058	8
基金汉盛	20140509	-30.241	6	11.814	9
国投进取	30010101	-61.376	30	11.45	10
基金普惠	20140106	-34.497	15	11.239	11
基金同盛	20141105	-35.722	16	11	12
基金金鑫	20141020	-37.63	17	10.379	13
基金景福	20141230	-38.103	19	10.222	14
基金开元	20130327	-45.178	28	9.982	15
基金普丰	20140714	-34.295	14	9.786	16
基金汉兴	20141230	-31.552	8	9.49	17
基金久嘉	20170705	-31.925	10	8.994	18
基金银丰	20170814	-39.509	21	8.881	19
基金金盛	20091130	-38.163	20	8.378	20
基金丰和	20170322	-32.673	11	8.228	21
大成优选	30010101	-52.155	29	7.637	22
基金鸿阳	20161209	-40.194	24	7.26	23
基金兴华	20130428	-25.083	2	6.795	24
基金裕泽	20110531	-43.085	26	6.277	25
基金泰和	20140407	-44.781	27	6.134	26
基金科瑞	20170312	-27.626	4	5.772	27
基金裕隆	20140614	-40.85	25	5.523	28
基金天华	20090711	-28.813	5	5.46	29
基金裕阳	20130725	-31.915	9	5.159	30
建信优势	30010101			4.731	31

资料来源：海通证券研究所

名称	上市日期	类型	年净值增长	排名	月净值增	排名	基金份额
中邮优选	20060928	股票型	-51.26	213	13.99	1	115.87
华夏大盘	20040811	混合型	-26.54	15	13.28	2	6.48
华宝成长	20061107	股票型	-42.19	100	13.17	3	27.58
光大增长	20060914	股票型	-47.36	173	13.15	4	16.83
博时特许	20080528	股票型			12.65	5	6.04
兴业社会	20080430	股票型			12.07	6	11.38
易基价值	20070402	混合型	-44.84	141	11.94	7	196.06
长城优选	20070806	股票型	-46.26	159	11.83	8	183.73
广发小盘	20050202	股票型	-50.58	207	11.59	9	60.53
中邮成长	20070817	股票型	-50.55	206	11.57	10	372.31
友邦红利 ETF	20061117	股票型	-58.51	242	11.19	11	15.89
180ETF	20060413	股票型	-54.18	232	11.14	12	1.97
万家 180	20030315	股票型	-53.3	228	11.1	13	78.98
金鹰小盘	20040527	混合型	-25.65	14	10.92	14	1.74
富国天瑞	20050405	混合型	-42.5	104	10.88	15	76.54
嘉实主题	20060721	混合型	-43.99	129	10.83	16	73.82
华安宏利	20060906	股票型	-39.71	71	10.82	17	49.08
华安中国 A	20021108	股票型	-53.76	229	10.79	18	70.21
博时裕富	20030826	股票型	-54.54	235	10.55	19	186.82
华安成长	20070410	股票型	-49.9	204	10.49	20	119.6
宝康配置	20030715	混合型	-35.06	33	10.46	21	16.05
国泰金马	20040618	混合型	-45.54	147	10.44	22	90.05
易基 50	20040322	股票型	-53.91	230	10.44	23	270.53
益民创新	20070711	混合型	-46.35	161	10.41	24	66.22
华夏 50ETF	20041230	股票型	-55	237	10.39	25	109.4
世纪优选	20080725	股票型			10.36	26	0.89
光大量化	20040827	股票型	-56.18	240	10.35	27	157.74
融通巨潮	20050512	股票型	-54.21	233	10.35	28	32.79
德盛精选	20051228	混合型	-52.57	225	10.33	29	25.16
嘉实 300	20050829	股票型	-55.4	238	10.29	30	386.22
国泰金牛	20070518	股票型	-45.37	145	10.26	31	49.17
国富深化	20080703	股票型			10.2	32	10.92
长城久泰	20040521	股票型	-54.79	236	10.14	33	17.63
易基科汇	20081009	混合型			10.13	34	7.55
大成 300	20060406	股票型	-55.82	239	10.13	35	73.97
华宝收益	20060615	混合型	-46.2	158	10.11	36	22.63
国泰 300	20071111	股票型	-54.24	234	10.05	37	70.32
信诚精萃	20061127	股票型	-39.31	68	10.05	38	34.88
友邦价值	20080716	股票型			10.05	39	2.74
鹏华价值	20060718	股票型	-43.9	128	10.04	40	163.05
汇晋龙腾	20060927	股票型	-44	130	9.82	41	10.67
宝盈策略	20070119	股票型	-41.43	89	9.75	42	35.71
广发稳健	20040726	混合型	-43.8	126	9.73	43	64.32
光大红利	20060324	股票型	-51.48	215	9.71	44	19.59
海富股票	20050729	股票型	-50.74	210	9.67	45	79.96
巨田基础	20040326	混合型	-60.48	243	9.39	46	2.04
宝盈资源	20080415	股票型			9.39	47	3.17

银华优选	20050927	股票型	-43.52	121	9.28	48	123.6
东方精选	20060111	混合型	-48.51	191	9.24	49	88.29
华宝精选	20070614	股票型	-46.04	155	9.16	50	194.36
华商领先	20070515	混合型	-52.93	227	9.16	51	80.93
国泰金鹏	20060929	混合型	-43.61	123	9.08	52	25.27
长盛 100	20061122	股票型	-52.27	223	9.04	53	15.89
长城消费	20060406	股票型	-42.21	102	9.03	54	65.33
申巴新经济	20061206	混合型	-47.03	170	9.03	55	80.08
长盛动态	20040521	混合型	-48.14	187	8.95	56	16.17
大成积极成长	20070116	股票型	-43.83	127	8.81	57	38.18
鹏华动力	20070109	混合型	-49.38	201	8.8	58	81.27
深 100ETF	20060324	股票型	-56.63	241	8.73	59	11.99
光大优势	20070824	股票型	-47.73	179	8.7	60	187.89
国泰金鼎	20070411	混合型	-45.41	146	8.7	61	66.57
泰信优质	20061215	股票型	-46.33	160	8.66	62	22.51
融通 100	20030930	股票型	-53.96	231	8.62	63	83.57
兴业全球	20060920	股票型	-36.8	46	8.42	64	27.83
华夏复兴	20070910	股票型	-30.32	18	8.31	65	47.66
万家行业	20050715	股票型	-41.58	92	8.29	66	5.38
南方隆元	20071109	股票型	-50.41	205	8.22	67	128.39
华夏行业	20071122	股票型	-36.47	42	8.19	68	114.94
华商盛世	20080923	股票型			7.99	69	1.58
兴业趋势	20051103	混合型	-31.55	20	7.97	70	201.31
长盛创新	20080604	混合型			7.96	71	4.41
诺安股票	20051219	股票型	-42.93	110	7.96	72	250.13
长盛同德	20071025	股票型	-39.09	67	7.92	73	128.05
宝盈沿海	20050308	股票型	-47.45	175	7.88	74	56.51
世纪分红	20050916	混合型	-48.33	189	7.88	75	21.23
华宝动力	20051117	股票型	-40.35	78	7.86	76	36.6
建信优化	20070301	混合型	-47.56	176	7.86	77	147.52
申巴新动力	20051110	股票型	-51.86	218	7.85	78	57.69
普天收益	20030712	股票型	-43.44	119	7.81	79	30.8
广发 300	20081230	股票型			7.8	80	6.54
鹏华治理	20070425	股票型	-45.64	150	7.76	81	92.87
华富优选	20050302	混合型	-48.54	192	7.71	82	26.76
中欧新趋势	20070129	股票型	-51.31	214	7.7	83	28
上投优势	20040915	混合型	-52.31	224	7.68	84	34.64
友邦成长	20070529	混合型	-34.02	29	7.65	85	53.59
长信金利	20060430	混合型	-52.01	221	7.64	86	130.71
融通动力	20061115	股票型	-47.92	184	7.64	87	33.15
海富精选	20030822	混合型	-40.13	75	7.64	88	114.3
大成蓝筹	20040603	混合型	-49.18	197	7.55	89	208.01
银华 88	20040811	股票型	-44.51	139	7.55	90	126.06
华富成长	20070319	股票型	-52.04	222	7.53	91	28.83
长信银利	20050117	股票型	-47.28	172	7.52	92	43.42
诺安价值	20061121	股票型	-47.87	182	7.52	93	127.16
广发聚丰	20051223	股票型	-48.42	190	7.41	94	383.98
博时主题	20050106	股票型	-38.01	55	7.4	95	99.25

景顺蓝筹	20070618	股票型	-43.62	124	7.39	96	162.13
广发大盘	20070613	混合型	-48.1	186	7.37	97	170.67
宝康消费品	20030715	混合型	-34.49	31	7.34	98	23.28
大成景阳	20071211	股票型	-52.62	226	7.31	99	62.26
盛利精选	20040409	混合型	-40.36	79	7.2	100	19.1
金鹰优选	20030616	股票型	-44.02	132	7.17	101	27.02
招商蓝筹	20080619	股票型			7.15	102	7.01
银华领先	20080820	股票型			7.08	103	1.76
巨田资源	20050927	混合型	-36.08	37	6.92	104	12.07
大成价值	20021111	混合型	-41.59	93	6.92	105	172.42
银河竞争	20080526	股票型			6.9	106	2.6
海富优势	20061019	股票型	-49.35	200	6.9	107	32.74
华宝大盘	20081007	股票型			6.87	108	4.11
建信恒久	20051201	股票型	-42.5	103	6.79	109	36.95
大成创新	20070612	混合型	-49.19	198	6.79	110	152
景顺资源	20060126	股票型	-46.94	168	6.73	111	124.5
易基精选	20060613	股票型	-39.63	70	6.73	112	71.87
华夏稳增	20060809	混合型	-45.07	143	6.68	113	59.86
华夏成长	20011218	混合型	-38.25	61	6.66	114	73.4
广发核心	20080716	股票型			6.59	115	8.94
大成策略	20081126	股票型			6.58	116	4.67
浦银价值	20080416	股票型			6.57	117	15.55
融通行业	20040429	混合型	-51.96	219	6.53	118	48.68
华宝策略	20040511	混合型	-33.53	27	6.51	119	142.36
景顺内需二	20061011	股票型	-46.48	163	6.5	120	23.93
中银增长	20060317	股票型	-41.29	87	6.38	121	148.58
交银稳健	20060614	混合型	-34.43	30	6.37	122	30.49
信诚四季	20060429	混合型	-37.03	49	6.37	123	63.37
广发优选	20060517	混合型	-46.7	165	6.33	124	77.15
大成精选	20041215	混合型	-44.25	136	6.32	125	35.05
国投创新	20061115	股票型	-45.7	151	6.29	126	30.09
华夏红利	20050630	混合型	-32.05	23	6.23	127	101.88
建信优选	20060908	股票型	-47.62	177	6.2	128	44.84
德盛小盘	20040412	混合型	-43.04	113	6.19	129	33.13
汇晋 2026	20080723	股票型			6.16	130	2.75
华夏策略	20081023	混合型			6.14	131	15.84
益民红利	20061121	混合型	-43.64	125	6.09	132	28.42
景顺内需	20040625	股票型	-46.75	166	6.09	133	6.72
诺德价值	20070419	股票型	-49.83	203	6.07	134	52.3
长城安心	20060822	混合型	-52	220	5.99	135	156.53
东方策略	20080603	股票型			5.99	136	1.5
华安宝利	20040824	混合型	-33.12	26	5.96	137	42.18
海富回报	20060525	混合型	-46.36	162	5.95	138	42.65
中海分红	20050616	混合型	-46.87	167	5.94	139	39.03
国投分级	20070717	股票型	-46.08	156	5.92	140	60
博时价值二	20060927	混合型	-42.19	101	5.88	141	122.11
国投核心	20060419	股票型	-45.57	149	5.84	142	91.51
景顺鼎益	20050316	股票型	-43.04	112	5.82	143	97.92

信诚盛世	20080604	股票型			5.81	144	5.31
嘉实研究	20080527	股票型			5.72	145	16.01
长盛成长	20020918	混合型	-38.16	58	5.67	146	14.31
华安策略	20070802	股票型	-45.57	148	5.65	147	194.85
招商成长	20051117	股票型	-49.4	202	5.64	148	56.06
鹏华 50	20040512	混合型	-42.98	111	5.6	149	28.01
泰信先行	20040628	混合型	-42.84	109	5.51	150	114.35
易基积极	20040909	混合型	-40.13	74	5.41	151	82.91
招商股票	20030428	股票型	-36.52	43	5.38	152	17.68
银华优质	20060609	股票型	-44.78	140	5.35	153	48.35
国泰金鹰	20020508	股票型	-40.16	77	5.28	154	7.82
大成 2020	20060913	股票型	-47.67	178	5.26	155	173.77
瑞银成长	20080110	股票型	-37.48	52	5.26	156	32.19
富国天合	20061115	股票型	-40.59	81	5.26	157	54.37
南方积配	20041014	股票型	-44.37	137	5.26	158	30.1
易基科翔	20081113	股票型			5.24	159	14.33
汇晋动态	20070409	混合型	-38.95	66	5.24	160	27.54
博时新兴	20070706	股票型	-43.08	114	5.23	161	260.12
广发聚富	20031203	混合型	-44.12	134	5.09	162	67.23
博时增长	20021009	混合型	-41.26	86	5.08	163	295.54
中欧新蓝筹	20080725	混合型			5.08	164	2.02
银华富裕	20061116	股票型	-43.56	122	5.06	165	91.18
中银中国	20050104	混合型	-31.67	21	5.05	166	11.43
嘉实服务	20040401	混合型	-39.89	73	5.05	167	16.85
长信增利	20061109	股票型	-48.84	196	5.01	168	55.28
中银策略	20080403	股票型			5	169	36.68
国富潜力	20070322	股票型	-38.19	59	4.98	170	64.16
华夏优势	20061124	股票型	-36.38	39	4.95	171	87.29
富国天成	20080528	混合型			4.94	172	1.7
中银收益	20061011	混合型	-37.02	48	4.88	173	52.96
国富收益	20050601	混合型	-35.13	34	4.87	174	16.46
海富收益	20040312	混合型	-46.97	169	4.84	175	64.49
万家和谐	20061130	混合型	-48.83	195	4.83	176	37.63
德盛优势	20070124	股票型	-43.11	115	4.83	177	14.25
中小板 ETF	20060608	股票型	-47.12	171	4.79	178	15.43
长城久富	20070212	股票型	-37.62	53	4.77	179	32.73
南方优选	20080618	股票型			4.77	180	6.36
易基中小盘	20080619	股票型			4.76	181	7.57
中信经典	20040315	混合型	-34.68	32	4.68	182	10.57
景顺成长	20060628	股票型	-40.67	82	4.67	183	56.63
上投内需	20070413	股票型	-41.69	95	4.65	184	113.68
德盛稳健	20030808	混合型	-37.72	54	4.65	185	1.46
上投双核	20080521	混合型			4.61	186	11.06
上投双息	20060426	混合型	-37.07	50	4.6	187	50.65
南方盛元	20080321	股票型			4.59	188	62.17
工银红利	20070718	股票型	-45.85	153	4.57	189	58.32
荷银精选	20040709	股票型	-41.87	96	4.48	190	10.7
嘉实增长	20030709	混合型	-32.91	25	4.42	191	7.71

南方高增	20050713	股票型	-50.64	208	4.36	192	35.18
富国天源	20020816	混合型	-38.69	65	4.36	193	9.15
金鹰红利	20081204	混合型			4.34	194	3.67
农银成长	20080804	股票型			4.32	195	37.8
国泰精选	20031205	股票型	-44.48	138	4.32	196	5.71
建信核心	20081125	股票型			4.31	197	2.79
融通蓝筹	20030930	混合型	-42.02	99	4.3	198	29.55
荷银市值	20070803	股票型	-51.74	217	4.28	199	105.85
荷银效率	20060512	混合型	-41.01	83	4.25	200	67.84
易基科讯	20071218	股票型	-36.67	44	4.2	201	114.28
易基策略二	20060816	混合型	-41.55	91	4.19	202	53.79
华夏蓝筹	20070424	混合型	-37.4	51	4.18	203	169.78
华安核心	20081022	股票型			4.17	204	4.56
申巴竞争	20080704	股票型			4.17	205	1.2
国投景气	20040429	混合型	-31.86	22	4.12	206	45.23
景顺优选	20031024	股票型	-45.88	154	4.11	207	30.86
海富精选贰	20070409	混合型	-38.23	60	4.11	208	42.16
国投优先	20070717	股票型	-23.49	11	4.1	209	30
金元成长	20080903	混合型			4.09	210	1.03
易基策略	20031209	混合型	-41.62	94	4.06	211	19.46
长信双利	20080619	混合型			4.05	212	2.48
兴业转债	20040511	混合型	-15.72	5	3.99	213	19.81
富国天惠	20051116	混合型	-42.54	105	3.94	214	20.15
交银蓝筹	20070808	股票型	-41.52	90	3.93	215	168.96
招商核心	20070330	混合型	-47.87	181	3.93	216	71.36
嘉实策略	20061212	混合型	-44.12	133	3.91	217	87.26
华安创新	20010921	混合型	-41.02	84	3.86	218	131.49
易基平稳	20020823	混合型	-31.07	19	3.78	219	33.73
长盛同智	20070105	混合型	-42.69	108	3.77	220	41.51
银华优势	20021113	混合型	-38.44	63	3.76	221	49.18
银河稳健	20030804	混合型	-36.3	38	3.75	222	17.86
诺安平衡	20040521	混合型	-36.74	45	3.74	223	123.05
国投稳健	20080611	混合型			3.72	224	2.84
工银大盘	20080804	股票型			3.72	225	10.96
东方龙	20041125	混合型	-51	212	3.71	226	18.73
荷银首选	20061201	股票型	-50.74	209	3.66	227	16.91
天弘精选	20051008	混合型	-44.14	135	3.63	228	66.2
招商先锋	20040601	混合型	-40.15	76	3.6	229	119.89
国投融华	20030416	混合型	-18.08	6	3.54	230	2.93
泰信优势	20080625	混合型			3.53	231	2.32
万家双引	20080627	混合型			3.45	232	0.55
博时平衡	20060531	混合型	-19.73	8	3.43	233	25.98
融通新蓝筹	20020913	混合型	-35.83	36	3.39	234	213.62
中信红利	20051117	股票型	-35.25	35	3.35	235	24.9
合丰周期	20030425	混合型	-36.39	40	3.35	236	6.78
东吴行业	20080423	股票型			3.34	237	25.06
诺安灵活	20080520	混合型			3.33	238	5.06
中海成长	20040928	股票型	-38.59	64	3.25	239	78.38

东吴嘉禾	20050201	混合型	-40.55	80	3.24	240	42.63
交银成长	20061023	股票型	-38.4	62	3.23	241	28.8
南方成份	20070514	股票型	-47.41	174	3.2	242	161.95
信澳精华	20080730	混合型			3.17	243	1.65
信澳领先	20070308	股票型	-50.82	211	3.16	244	80.93
工银精选	20060713	混合型	-43.25	116	3.13	245	119.49
中海能源	20070313	混合型	-43.31	118	3.11	246	104.68
工银稳健	20061206	股票型	-42.59	106	3.09	247	45.19
南方成长	20061116	股票型	-45.1	144	3.06	248	88.73
融通领先	20070430	股票型	-49.31	199	3.01	249	52.83
宝盈鸿利	20021008	混合型	-44.01	131	2.99	250	13.41
招商平衡	20030428	混合型	-20.71	10	2.84	251	0.99
长城久恒	20031031	混合型	-28.54	16	2.71	252	3
鹏华行业	20020524	混合型	-33.59	28	2.67	253	8.37
华夏回报二	20060814	混合型	-24.64	13	2.67	254	83.93
国富弹性	20060614	股票型	-38.04	57	2.66	255	41.28
博时精选	20040622	股票型	-45.77	152	2.64	256	108.72
上投阿法	20051011	股票型	-43.26	117	2.63	257	20.89
博时产业	20070412	股票型	-41.19	85	2.57	258	108.73
合丰稳定	20030425	混合型	-39.42	69	2.55	259	6.73
天治核心	20060120	股票型	-51.61	216	2.5	260	75.27
鹏华盛世	20081010	股票型			2.36	261	2.86
华夏回报	20030905	混合型	-19.49	7	2.34	262	136.73
南方稳健	20010928	混合型	-48.08	185	2.31	263	82.81
天治创新	20080508	股票型			2.16	264	1.6
景顺动力	20031024	混合型	-38.03	56	2.08	265	100.76
上投先锋	20060920	股票型	-46.56	164	2.04	266	40.19
荷银预算	20050405	混合型	-8.78	3	1.83	267	1.29
南方宝元	20020920	混合型	-13.04	4	1.82	268	19.44
南方宝元	20020920	混合型	-13.04	4	1.82	268	19.44
银河银泰	20040330	混合型	-41.31	88	1.81	269	41.87
工银价值	20050831	股票型	-36.42	41	1.75	270	94.52
交银精选	20050929	股票型	-42.66	107	1.73	271	96.8
汇晋 2016	20060523	混合型	-20.03	9	1.64	272	4.6
景顺治理	20081022	股票型			1.59	273	1.27
富国天博	20070427	股票型	-46.13	157	1.48	274	123.52
友邦盛世	20050427	股票型	-47.88	183	1.26	275	130.86
南方稳健二	20060725	混合型	-48.8	194	1.22	276	102.7
嘉实稳健	20030709	混合型	-48.15	188	1.18	277	212.01
嘉实优质	20071208	股票型	-45.04	142	1.12	278	78.31
合丰成长	20030425	混合型	-30.31	17	0.99	279	13.91
银河收益	20030804	混合型	-3.91	1	0.46	280	2.74
德盛红利	20081022	股票型			0.39	281	4.39
华富策略	20081224	混合型			0.3	282	2.6
富国天益	20040615	混合型	-39.76	72	0.23	283	169.47
中海蓝筹	20081203	混合型			0.15	284	7.46
德盛安心	20050713	混合型	-24.25	12	0.13	285	1.66
富国天鼎	20081120	股票型			0.1	286	9.06

天治品质	20050112	混合型	-48.58	193	0.07	287	2.17
天弘永定	20081202	股票型			0.05	288	0.84
嘉实成长	20021105	混合型	-36.81	47	-0.02	289	45.5
盛利配置	20041129	混合型	-8.34	2	-0.05	290	0.89
添富蓝筹	20080708	混合型			-0.49	291	6.52
国富强化	20081024	混合型			-0.53	292	5.55
诺德主题	20081105	混合型			-0.66	293	0.88
东吴动力	20061215	股票型	-43.51	120	-0.7	294	18.78
天治财富	20040629	混合型	-32.53	24	-0.93	295	4.49
添富均衡	20060807	股票型	-41.96	97	-0.96	296	297.3
添富优势	20050825	混合型	-41.99	98	-2.36	297	20.27
添富焦点	20070312	股票型	-47.81	180	-2.42	298	122.5

资料来源：海通证券研究所

附表 4 债券型开放式基金 1 月净值增长率 (20081231-20090201)

名称	上市日期	年净值增长率(%)	排名	月净值增长率(%)	排名	基金份额
华富收益 B	20080528			1.4	1	3.07
华富收益 A	20080528			1.37	2	1.01
中信双利	20060720	14.5	1	0.73	3	30.9
工银添利 A	20080414			0.54	4	21.52
工银添利 B	20080414			0.5	5	23.62
鹏华丰收	20080528			0.38	6	12.98
富国天利	20031202	4.97	25	0.14	7	21.8
天弘永利 B	20080418			0.11	8	0.92
长信利丰	20081229			0.1	9	8.19
普天债券 B	20030712	6.12	21	0.09	10	3.55
普天债券	20030712	6.85	17	0.09	11	3.05
天弘永利 A	20080418			0.05	12	1.4
宝康债券	20030715	5.36	24	0.04	13	36.55
长盛债券	20031025	-0.15	31	0	14	11.03
嘉实短债	20060426	4.93	26	-0.02	15	209.63
友邦增利 A	20060413	8.85	11	-0.16	16	3.18
友邦增利 B	20060413	8.52	13	-0.19	17	2.93
南方多利	20060327	3.83	27	-0.2	18	11.83
长盛积配	20081008			-0.2	19	6.94
大成强化 A	20080806			-0.27	20	13.21
大成强化 B	20080806			-0.27	21	
华夏希望 A	20080310			-0.28	22	48.28
海富添利	20081024			-0.29	23	29.79
银信添利 A	20070314			-0.3	24	8.95
银信添利 B	20070314	6.67	19	-0.32	25	4.31
宝盈增强	20080515			-0.33	26	10.01
宝盈增收	20080515			-0.36	27	3.94
华夏希望 C	20080310			-0.37	28	46.33
国投增利	20080111	9.22	10	-0.38	29	39.02
嘉实多元 A	20080910			-0.39	30	9.81
嘉实多元 B	20080910			-0.39	31	16.6
浦银优化	20081230			-0.4	32	7.71

博时稳定 A	20050824	10.87	4	-0.45	33	7.95
博时稳定 B	20050824	10.5	7	-0.45	34	36.93
建信增利	20080625			-0.45	35	70.12
中海收益	20080410			-0.46	36	23.81
农银恒久	20081223			-0.47	37	59.2
泰信双息	20060615	6.7	18	-0.48	38	6.26
交银增利 B	20080331			-0.48	39	
交银增利 A	20080331			-0.48	40	64.11
万家债券	20040928	7.77	14	-0.48	41	7.34
嘉实债券	20030709	1.33	30	-0.49	42	24.47
交银增利 C	20080331			-0.51	43	42.12
华夏债券 A/B	20021023	11.04	3	-0.52	44	42.79
华夏债券 C	20021023	10.74	6	-0.53	45	53.55
国海强化	20081024			-0.53	46	1.99
中银稳健	20081113			-0.59	47	23.75
申巴添益 A	20081204			-0.6	48	5.89
申巴添益 B	20081204			-0.6	49	14.73
光大增利	20081029			-0.69	50	4.35
光大增利 C	20081029			-0.69	51	9.19
益民多利	20080521			-0.7	52	3.25
大成债券 A/B	20030612	9.98	8	-0.72	53	8.16
广发增强	20080327			-0.72	54	60.94
工银债券 A	20070511	11.32	2	-0.73	55	41.01
工银债券 B	20070511	10.86	5	-0.75	56	38.37
大成债券 C	20030612	9.44	9	-0.76	57	23.85
东吴优信	20081105			-0.78	58	15.86
添富增收	20080306			-0.85	59	42.88
招商安心	20081022			-0.86	60	43.45
银华收益	20081203			-0.89	61	25.54
融通债券	20030930	7.5	15	-0.9	62	5.78
信诚三得益 A	20080927			-0.95	63	7.79
华安收益 A	20080430			-0.97	64	18.03
华安收益 B	20080430			-0.98	65	10.15
易基增强 A	20080319			-1	66	11.4
诺安优化	20060717	1.93	28	-1.03	67	4.66
汇晋稳增	20081203			-1.04	68	19.52
信诚三得益 B	20080927			-1.05	69	20.83
易基增强 B	20080319			-1.09	70	6.35
天治稳健	20081105			-1.1	71	8.05
荷银集利 A	20080926			-1.14	72	10.85
荷银集利 B	20080926			-1.16	73	6.3
长城稳健	20080827			-1.2	74	5.83
易基稳健 B	20050919	6.94	16	-1.27	75	13.49
易基稳健 A	20050919	6.61	20	-1.29	76	12.07
招商安本	20060711	1.59	29	-1.33	77	17.92
东方稳健	20081210			-1.89	78	9.72
招商债券 A	20030428	5.9	22	-2.01	79	8.57
招商债券 B	20030428	5.39	23	-2.05	80	20.4

国泰债券	20031205	8.7	12	-2.33	81	17.26
国泰金龙	20031205			-2.33	82	5.74

附表 5 货币型开放式基金 1 月七日年化收益 (20081231-20090201)

基金名称	设立日期	年七日年化收益(%)	排名	月七日年化收益(%)	排名	基金规模
中信现金	20050420	5.062	1	8.547	1	6.47
富国天时 B	20060605	2.976	43	2.64	2	7.43
长信收益	20040319	4.157	4	2.568	3	104.64
华夏现金	20040407	4.134	6	2.546	4	372.95
融通货币	20060119	3.332	29	2.528	5	3.79
广发货币	20050520	3.341	28	2.481	6	43.48
兴业货币	20060427	3.238	37	2.455	7	13.35
富国天时 A	20060605	2.738	49	2.409	8	3.48
添富货币 B	20060323	3.48	21	2.231	9	98.62
博时现金	20040116	4.211	2	2.106	10	335.8
荷银货币	20051110	2.855	45	2.083	11	39.29
华安富利	20031230	3.239	36	2.08	12	198.94
长盛货币	20051212	3.407	25	2.011	13	80.26
万家货币	20060524	4.083	7	1.992	14	65.85
添富货币 A	20060323	3.241	35	1.991	15	8.43
长城货币	20050530	3.522	19	1.959	16	22.03
天治货币	20060705	3.409	24	1.938	17	18.34
上投货币 B	20050413	2.829	47	1.914	18	54.39
易基货币 B	20050202	3.723	16	1.877	19	61.57
华富货币	20060621	3.808	13	1.865	20	12.53
建信货币	20060425	3.85	11	1.862	21	143.43
交银货币 B	20060120	3.422	23	1.772	22	108.31
鹏华货币 B	20050412	3.289	32	1.724	23	97.77
南方增利	20040305	3.795	14	1.696	24	237.87
上投货币 A	20050413	2.59	51	1.674	25	6.59
易基货币 A	20050202	3.485	20	1.637	26	45.86
海富货币 B	20050104	4.206	3	1.605	27	101.01
申巴收益宝	20060707	2.852	46	1.594	28	2.77
嘉实货币	20050318	4.149	5	1.593	29	367.78
光大货币	20050609	3.425	22	1.593	30	8.14
景顺货币	20031024	3.32	30	1.56	31	22.03
诺安货币	20041206	3.274	33	1.539	32	21.6
交银货币 A	20060120	3.183	39	1.529	33	16.75
银富货币 B	20041220	3.809	12	1.506	34	72.43
鹏华货币 A	20050412	3.051	42	1.476	35	33.56
招商现金	20040114	3.401	26	1.444	36	110.52
大成货币 B	20050603	3.914	10	1.435	37	80.5
工银货币	20060320	4.027	8	1.4	38	375.85
国泰货币	20050621	2.674	50	1.374	39	50.68
海富货币	20050104	3.968	9	1.363	40	57.38
东方货币	20060802	3.202	38	1.353	41	7.44
泰信天天	20040210	3.243	34	1.276	42	43.18
益民货币	20060717	3.377	27	1.273	43	1.67

银富货币 A	20041220	3.562	18	1.266	44	4.46
银华货币 B	20050131	3.074	40	1.241	45	121.58
巨田货币	20060817	2.89	44	1.212	46	2.15
大成货币 A	20050603	3.666	17	1.19	47	29.21
中银货币	20050607	3.742	15	1.19	48	31.27
华宝货币 B	20050331	3.307	31	1.119	49	99.69
银华货币	20050131	2.829	48	0.991	50	25.93
华宝货币 A	20050331	3.06	41	0.872	51	12.68

资料来源：海通证券研究所

信息披露

免责条款

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，海通证券研究所力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。

海通证券股份有限公司研究所

汪异明 所长 (021) 63411619 wangym@htsec.com	高道德 副所长 (021) 63411586 gaodd@htsec.com	路 颖 所长助理 批发和零售贸易行业首席分析师 (021) 23219403 luying@htsec.com
陈美凤 计算机及通信行业首席分析师 (021) 23219409 chenmf@htsec.com	江孔亮 建筑工程行业首席分析师 (021) 23219422 kljiang@htsec.com	丁 频 农业及食品饮料行业首席分析师 (021) 23219405 dingpin@htsec.com
叶志刚 机械行业首席分析师 (021) 23219399 yezg@htsec.com	詹文辉 电力设备行业首席分析师 (021) 23219412 zhanwh@htsec.com	韩振国 煤炭行业核心分析师 (021) 23219400 zghan@htsec.com
邓 勇 石化及基础化工行业核心分析师 (021) 23219404 dengyong@htsec.com	龙 华 机械行业核心分析师 (021) 23219411 longh@htsec.com	钮宇鸣 港口及水运行业核心分析师 (021) 23219420 ymniu@htsec.com
邱春城 电子元器件行业核心分析师 (021) 23219413 qiucc@htsec.com	邱志承 金融行业核心分析师 (021) 23219396 qiuzc@htsec.com	刘 金 基础化工行业高级分析师 (021) 23219421 liujin@htsec.com
张 彦 房地产行业高级分析师 (021) 23219402 zhangluan@htsec.com	谢 盐 证券信托行业高级分析师 (021) 23219436 xiey@htsec.com	马 婴 航空及机场行业高级分析师 (021) 23219408 maying@htsec.com
王友红 化学制药及生物制药行业高级分析师 (021) 23219407 wangyh@htsec.com	李冠宇 计算机行业分析师 (021) 23219414 ligy @htsec.com	杨红杰 有色金属行业分析师 (021) 23219406 yanghj@htsec.com
刘彦奇 钢铁行业分析师 (021) 23219391 liuyq@htsec.com	汪 盛 批发和零售贸易行业分析师 (021) 23219390 wangs@htsec.com	叶琳菲 传媒行业分析师 (021) 23219397 yelf@htsec.com
周 睿 医药行业分析师 (021) 23219416 zhou@htsec.com	朱 胤 化工行业分析师 (021) 23219378 zhuyin@htsec.com	范坤祥 金融行业分析师 (021) 23219382 fankx@htsec.com
潘洪文 保险行业分析师 (021) 23219389 panhw@htsec.com	帅 虎 房地产行业分析师 (021) 23219401 shuaih@htsec.com	赵晨曦 汽车行业分析师 (021) 23219473 zhaocx@htsec.com
王茹远 互联网行业分析师 (021) 23219474 wangry@htsec.com	陈子仪 TMT 小组助理分析师 (021) 23219244 chenzy@htsec.com	蒲世林 建筑建材及建筑工程小组助理分析师 (021) 23219054 pusl@htsec.com
钱列飞 交通运输小组助理分析师 (021) 23219104 qianlf@htsec.com	陈 露 宏观经济首席分析师 (021) 23219435 chenl@htsec.com	李明亮 宏观经济核心分析师 (021) 23219434 lml@htsec.com
汪 辉 宏观经济高级分析师 (021) 23219432 wanghui@htsec.com	陈峥嵘 宏观经济高级分析师 (021) 23219433 zrchen@htsec.com	陈 勇 宏观经济高级分析师 (021) 23219438 chenyong@htsec.com

刘铁军
产业经济高级分析师
(021) 23219394
liutj@htsec.com

于建国
宏观经济高级分析师
(021) 23219431
yujg@htsec.com

陈久红
策略核心分析师
(021) 23219393
chenjiuhong@htsec.com

吴一萍
策略高级分析师
(021) 23219387
wuyiping@htsec.com

张冬云
策略高级分析师
(021) 23219442
zhangdy@htsec.com

黄泽丰
策略分析师
(021) 23219440
huangzf@htsec.com

单磊
策略分析师
(021) 23219428
shanl@htsec.com

娄静
基金首席分析师
(021) 23219450
loujing@htsec.com

胡倩
估值首席分析师
(021) 23219472
huqian@htsec.com

联蒙珂
衍生产品核心分析师
(021) 23219395
lianmk@htsec.com

姜金香
估值高级分析师
(021) 23219445
jiangjx@htsec.com

雍志强
期货高级分析师
(021) 23219424
zqyong@htsec.com

单开佳
基金高级分析师
(021) 23219448
shankj@htsec.com

周健
衍生产品分析师
(021) 23219444
zhouj@htsec.com

吴先兴
定量分析师
(021) 23219449
wuxx@htsec.com

贺振华
机构客户部经理 核心销售经理
(021) 23219381
hzh@htsec.com

潘春晖
核心销售经理
(021) 23219374
panch@htsec.com

高臻
高级销售经理
(021) 23219386
gaoqin@htsec.com

孙俊
高级销售经理
(021) 23219454
sunj@htsec.com

胡雪梅
销售经理
(021) 23219385
huxm@htsec.com

季唯佳
销售经理
(021) 23219384
jiwj@htsec.com

黄毓
销售经理
(021) 23219410
huangyu@htsec.com

毛艺龙
销售经理
(021) 23219373
maoyl@htsec.com

海通证券股份有限公司研究所

地址: 上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13

楼

电话: (021) 23219381

传真: (021) 23219392

网址: www.htsec.com