

股票方向产品维持强势

开放式基金研究月报 200902

报告日期 2009-03-02

研究员

任瞳 金融工程分析师
0755-82558015 rentong@essence.com.cn

报告关键点：

股票方向基金继续受益于强势的股票市场

报告摘要：

- **市场表现**
- 国内股票市场继一月份开门红之后，二月份继续保持上升势头，沪深300指数上涨5.3%。
- **有色金属、家用电器、交运设备**等行业表现突出，其中有色金属行业平均涨幅超过20%。**采掘、黑色金属、信息设备**等行业表现相对落后，其中采掘行业表现最差，平均下跌2.75%。
- **亏损股、低价股和微利股**等涨幅居前，前两者平均涨幅超过10%。**小盘股、低市盈率和高价股**表现相对落后，并未超越沪深300指数。
- **基金表现**
- 2月份指数型基金以4.72%的涨幅位居股票基金表现首位。虽然在1月份债券型基金收益为负，但2月份恢复正收益。QDII难得整体收益为正，但9只产品的表现差异很大，收益4正5负。
- 2月份旗下主动股票表现最好的十家公司是：新世纪、金鹰、信达澳银、华商、上投摩根、华宝兴业、浦银安盛、国海富兰克林、国联安、中邮创业。
- 2月份表现突出的股票型基金前十名是：新世纪优选成长、信达澳银领先增长、融通领先成长、银华领先策略、中信红利精选、易方达科翔、海富通风格优势、上投摩根内需动力、泰达荷银市值优选、华宝兴业先进成长。
- 2月份表现突出的混合型基金前十名是：金鹰红利价值灵活配置、金鹰中小盘精选、中信经典配置、华宝兴业宝康灵活配置、友邦华泰积极成长、新世纪优选分红、国泰金马稳健回报、富国天瑞强势地区精选、鹏华普天收益、汇添富优势精选。
- **基金的现金流**
- 2009年2月，国内共成立基金1只，共募得资金22.58亿元。
- 从产品投资类型的结构来看，所成立的唯一基金是债券基金，属于固定收益类产品，本月并没有成立任何股票方向基金。从该债券基金所募集的规模来看，低风险的固定收益类产品仍然受到投资者的欢迎。
- 随着市场在新年的强劲上涨，09年3月份基金将迎来久违的发行热潮。3月份处于发行期的产品共有18只，其中14只为股票方向产品，其余4只为固定收益方向基金，股票方向的产品占据了数量上的明显优势。

前期研究成果

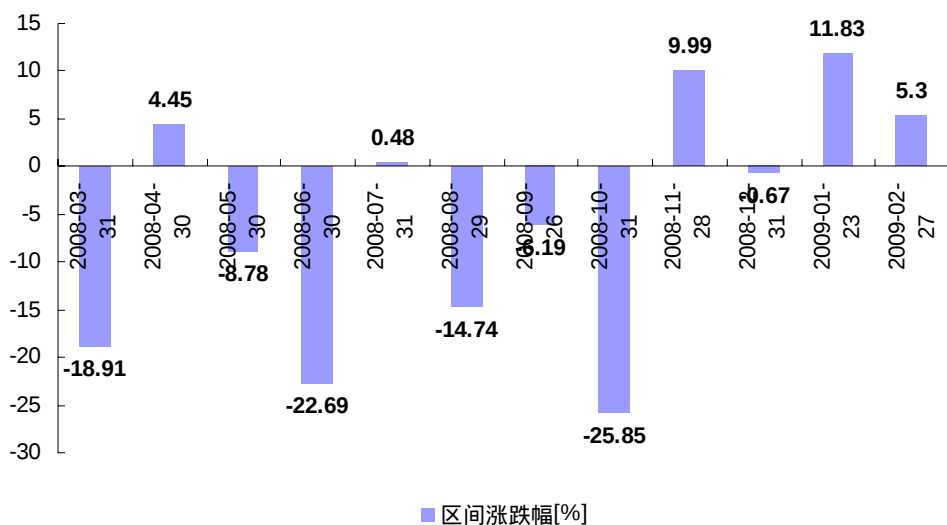
固定收益产品继续逞强	2009-02-05
股票方向基金开门红	2009-02-05
个股选择左右超额收益	2009-02-03

金融工程研究团队

付强	首席金融工程分析师
021-68765076	fuqiang@essence.com.cn
曾长兴	金融工程分析师
0755-82558032	zengcx@essence.com.cn
常科丰	金融工程分析师
0755-82558010	changkf@essence.com.cn
任瞳	金融工程分析师
0755-82558015	rentong@essence.com.cn
潘凡	助理金融工程分析师
021-68765295	panfan@essence.com.cn

1. 市场表现

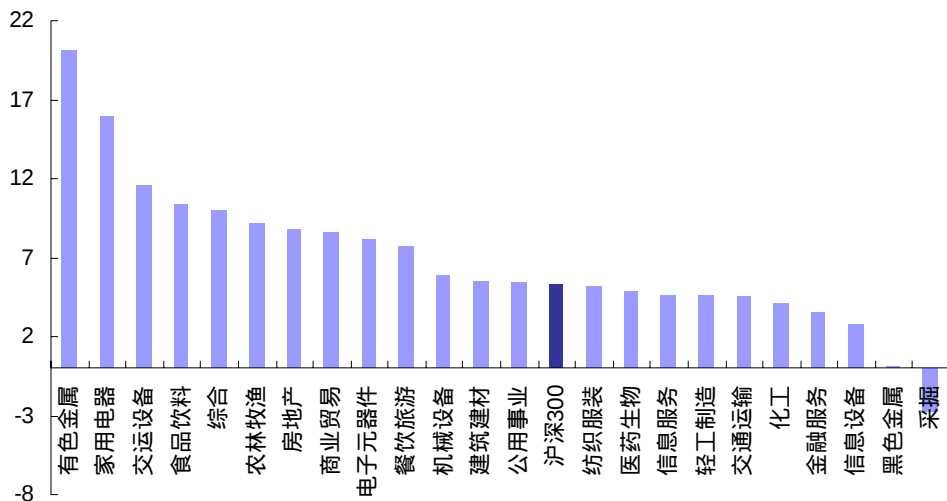
图 1、12 个月以来 A 股月度表现/沪深 300 指数



数据来源：Wind

国内股票市场继一月份开门红之后，二月份继续保持上升势头，沪深 300 指数上涨 5.3%。

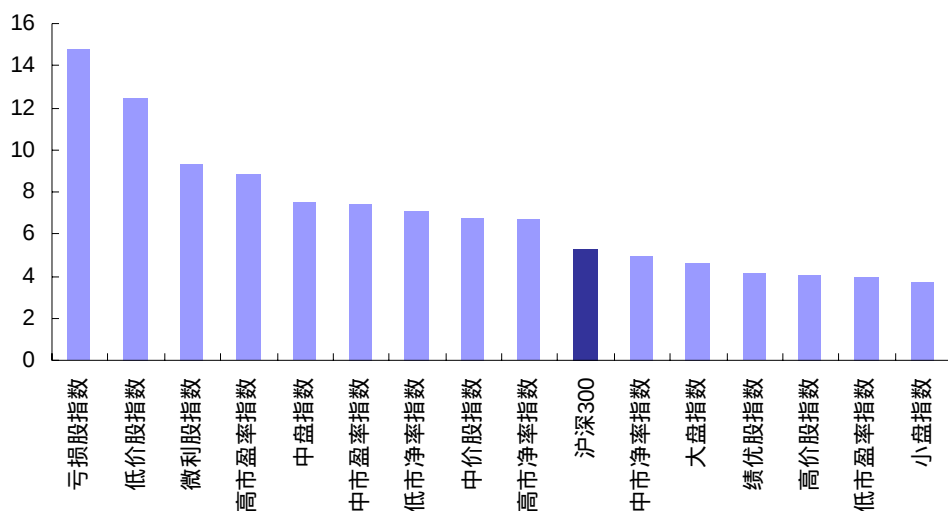
图 2、行业指数 2 月份表现 (%)



数据来源：Wind

行业表现上，绝大多数行业取得正收益，有色金属、家用电器、交运设备等行业表现突出，其中有色金属行业平均涨幅超过 20%。采掘、黑色金属、信息设备等行业表现相对落后，其中采掘行业表现最差，平均下跌 2.75%。

图 3、风格指数 2 月份表现 (%)

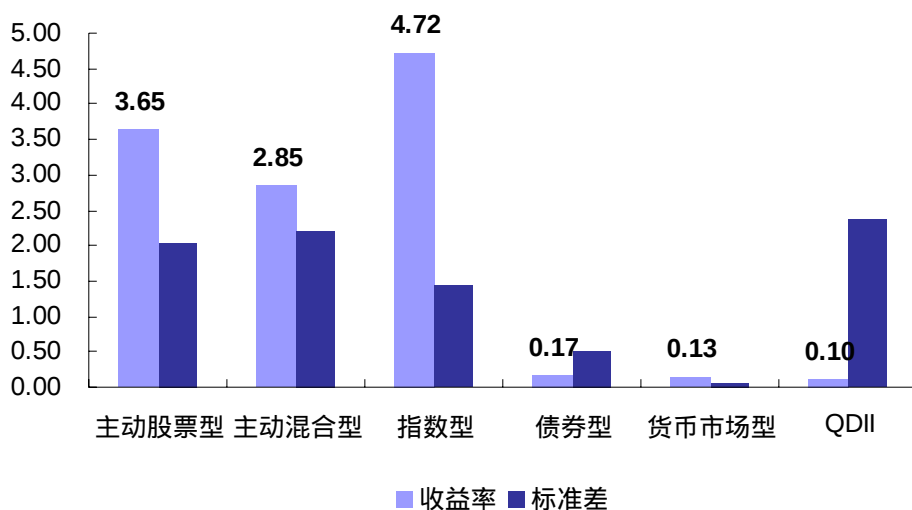


数据来源：Wind

风格表现上，亏损股、低价股和微利股等涨幅居前，前两者平均涨幅超过 10%。小盘股、低市盈率和高价股表现相对落后，并未超越沪深 300 指数。

2. 基金表现

图 4、各类型基金产品表现比较 (%)



数据来源：Wind

股票市场走强，股票方向基金继续受益，2 月份指数型基金以 4.72% 的涨幅位居股票基金表现首位。虽然在 1 月份债券型基金收益为负，但 2 月份恢复正收益。QDII 难得整体收益为正，但 9 只产品的表现差异很大，收益 4 正 5 负。

2 月份旗下主动股票表现最好的十家公司是：新世纪、金鹰、信达澳银、华商、上投摩根、华宝兴业、浦银安盛、国海富兰克林、国联安、中邮创业。

2 月份表现突出的股票型基金前十名是：新世纪优选成长、信达澳银领先增长、融通领先成长、银华领先策略、中信红利精选、易方达科翔、海富通风格优势、上投摩根内需动力、泰达荷银市值优选、华宝兴业先进成长。

2 月份表现突出的混合型基金前十名是：金鹰红利价值灵活配置、金鹰中小盘精选、中信经典配置、华宝兴业宝康灵活配置、友邦华泰积极成长、新世纪优选分红、国泰金马稳健回报、富国天瑞强势地区精选、鹏华普天收益、汇添富优势精选。

表 1、基金公司整体表现

主动股票方向 TOP10		主动股票方向 LAST10	
基金管理人	本月增长%	基金管理人	本月增长%
新世纪	8.12	诺德	-3.72
金鹰	6.75	天弘	-3.07
信达澳银	6.48	华富	0.21
华商	4.97	泰信	1.03
上投摩根	4.7	长城	1.31
华宝兴业	4.63	汇丰晋信	1.56
浦银安盛	4.55	长信	1.73
国海富兰克林	4.48	东吴	1.86
国联安	4.44	申万巴黎	1.87
中邮创业	4.36	招商	1.97

数据来源：Wind

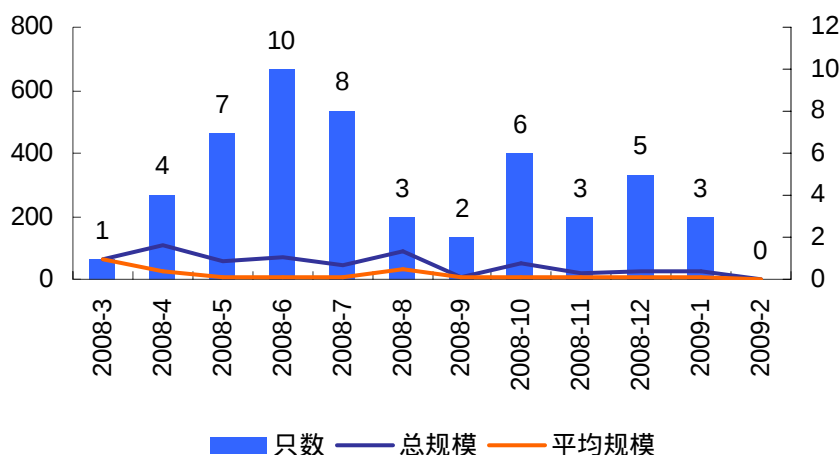
表 2、品种表现

主动股票型 TOP10			主动混合型 TOP10		
证券简称	本月增长%	基金经理	证券简称	本月增长%	基金经理
新世纪优选成长	10.24	曹名长;王卫东	金鹰红利价值灵活配置	9.67	龙苏云
信达澳银领先增长	9.99	王战强	金鹰中小盘精选	8.23	龙苏云
融通领先成长	7.89	陈文涛;刘模林	中信经典配置	8.07	郑煜
银华领先策略	7.60	况群峰;万志勇	华宝兴业宝康灵活配置	7.20	魏东
中信红利精选	7.51	孙建波;赵航;郑煜	友邦华泰积极成长	6.63	秦岭松
易方达科翔	7.27	刘芳洁	新世纪优选分红	6.00	曹名长;向朝勇
海富通风格优势	7.11	康赛波	国泰金马稳健回报	5.82	程洲;余荣权
上投摩根内需动力	6.73	孙延群;王孝德	富国天瑞强势地区精选	5.61	宋小龙
泰达荷银市值优选	6.60	李泽刚;史博	鹏华普天收益	5.43	张卓
华宝兴业先进成长	6.59	魏东	汇添富优势精选	5.43	庞颀;苏竞
主动股票型 LAST10			主动混合型 LAST10		
证券简称	本月增长%	基金经理	证券简称	本月增长%	基金经理
天弘永定价值成长	-5.96	马志强	诺德主题灵活配置	-10.16	戴奇雷;张学东
长城双动力	-2.14	李硕	华富策略精选灵活配置	-1.60	季雷;鞠柏辉
长信增利动态策略	-0.90	曾芒	汇添富蓝筹稳健	-0.59	苏竞
东吴价值成长双动力	-0.39	王炯	摩根士丹利华鑫基础	-0.22	廖京胜
华安核心优选	0.02	陈俏宇	天弘精选	-0.19	许利明
富国天益价值	0.59	陈戈	汇丰晋信 2016	0.06	贺轶
建信核心精选	0.67	田擎	万家和谐增长	0.18	李洪雨
申万巴黎竞争优势	0.88	李源海;梅文斌	汇丰晋信动态策略	0.27	王春
华夏成长	0.99	巩怀志	诺安灵活配置	0.32	林健标
鹏华盛世创新	1.06	黄鑫	华富竞争力优选	0.41	鞠柏辉

数据来源：Wind

3. 基金的现金流

图 1、近 12 个月 A 股股票方向基金发行状况



数据来源：Wind

2009年2月，国内共成立基金1只，共募得资金22.58亿元。

从产品投资类型的结构来看，所成立的唯一基金是债券基金，属于固定收益类产品，本月并没有成立任何股票方向基金。从该债券基金所募集的规模来看，低风险的固定收益类产品仍然受到投资者的欢迎。

随着市场在新年的强劲上涨，09年3月份基金将迎来久违的发行热潮。3月份处于发行期的产品共有18只，其中14只为股票方向产品，其余4只为固定收益方向基金，股票方向的产品占据了数量上的明显优势。

作者简介

任瞳，管理学硕士，金融工程研究员。2004 年进入证券行业，4 年基金行业研究经验，2008 年 5 月加入安信证券。

免责声明

本研究报告由安信证券股份有限公司研究中心撰写，研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。安信证券股份有限公司研究中心将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。本公司及其关联机构可能会持有报告中涉及公司发行的证券并进行交易，并提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告版权仅为安信证券股份有限公司研究中心所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为安信证券研究中心，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司研究中心对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

销售联系人

张勤 021-68763879	上海联系人 zhangqin@essence.com.cn	南方 021-68765206	上海联系人 nanfang@essence.com.cn
李国瑞 021-68763872	上海联系人 ligr@essence.com.cn	李昕 010-66581689	北京联系人 lixin@essence.com.cn
马正南 010-66581668	北京联系人 mazn@essence.com.cn	潘琳 0755-82558268	深圳联系人 panlin@essence.com.cn
张茜萍 0755-82558089	深圳联系人 zhangqp@essence.com.cn	王远洋 0755-82558087	深圳联系人 wangyy3@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳

深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层
邮编: 518026

上海

上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16 层
邮编: 200122

北京

北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层
邮编: 100034