

陈玮 张忆东

基金研究员

021-3856 5922

chenw@xyzq.com.cn

分享指数上涨，择股顺势而为

基金月度投资策略（2009年4月）

2009年4月13日

报告关键点

增强指数基金收益、风险更加主动可控，下一阶段将是基金择股能力的比试。基金公司对于债券的投资力度逐月减弱，对权益资产配置比较高的债基领涨。

看好择股能力强的偏股基金，建议对高风险基金择机赎回。

相关报告

《关注指数+封基的投资机会》——基金月度投资策略（2009年3月）

《“倒春寒”后封基投资价值显现》——基金周评 20090223

《主动型基金略胜一筹，封基折价率有所扩大》——基金周评 20090211

投资要点

- QDII 基金净值在 3 月大幅反弹。从公开披露信息及 3 月净值表现来看，港股及海外上市的中国股票更受到 QDII 青睐。此外 3 月领涨的 QDII 均对能源类个股重配，能源类个股再次成为全球范围内关注热点。
- 偏股类基金 3 月全线飘红，基金净值大幅提升。中小规模偏股基金、指数基金领涨，2 月净值严重折损的次新基金表现得到改善。基金品种简单，投资风格相对激进的基金公司在 3 月继续风光无限，但业绩的分化也凸显出基金公司对于市场的分歧。
- 随着股市的大幅反弹，基金公司对于债券的投资力度逐月减弱。3 月领涨债基延续了 2 月的风格，对于权益类资产配置比较高。从债券基金风险收益特点的角度考虑，建议投资者对该类基金保持相对谨慎。
- 前期投资策略中我们重点推荐了基金景福、天华，产品设计特性、持股风格转换，加之临近到期日风险偏低的几大特点使其无论二级市场价格亦或是基金净值均在 3 月表现领先。
- 投资策略：对于偏股类基金，我们认为增强指数型基金的收益和风险更加主动可控，下一阶段将是基金选股能力的比试，同时建议投资者对于高风险偏股类基金获利了结；固定收益类看好久期适中（主要以中期为主）、对高利率企债（AA 级左右）、公司债有一定配置的偏债基金，但建议投资者规避风险偏好的债券基金；分红过后，封基将回归基本面，综合考虑分红能力、过往业绩、折价率、到期年化收益率等因素，建议投资者关注景福、兴和、裕阳、金泰，此外即将到期的基金天华也具有较好的避险机会。

目 录

基础市场表现月度回顾	- 3 -
1. 政策引领反弹，QDII 净值大幅回升	- 3 -
2. 多因素推升市场走强，强周期板块表现领先	- 3 -
基金市场月度回顾	- 5 -
1. 各板块普涨，基金净值大幅反弹	- 5 -
2. 封基净值价格齐升，折价率小幅回落	- 7 -
3. 基金公司整体表现（2009 年 3 月）	- 9 -
投资策略	- 11 -
1. 后市策略展望	- 11 -
2. 投资组合建议	- 12 -
基金市场信息	- 12 -
基金数据	- 13 -
图 1、核心股指涨跌幅（2009.03）	- 4 -
图 2、行业涨跌幅	- 5 -
图 3、主要基指表现（2008 末-09.03）	- 6 -
图 4、债券指数区间表现（2008.07-2009.03）	- 6 -
图 5、封闭式基金换手率（2009.03）	- 8 -
图 6、创新型封基换手率（2009.03）	- 8 -
表 1: 全球主要股指涨跌幅（2009.03）	- 3 -
表 2: 国内主要指数涨跌幅（2009.03）	- 4 -
表 3: 基金公司表现一览（2009.03）	- 9 -
表 4: 基金投资组合（2009.03）	- 12 -
表 5: 新成立基金（2009.03-04）	- 12 -
表 6: 4 月在募基金（2009.04）	- 13 -
表 7: 开放式股票型基金净值表现（2009.03）	- 13 -
表 8: 开放式混合型基金净值表现（2009.03）	- 13 -
表 9: 开放式指数型基金净值表现（2009.03）	- 14 -
表 10: 开放式债券型基金净值表现（2009.03）	- 14 -
表 11: 货币型基金净值表现（2009.03）	- 14 -
表 12: QDII 基金净值表现（2009.03）	- 15 -
表 13: 封闭式基金表现（2009.03）	- 15 -

基础市场表现月度回顾

1. 政策引领反弹，QDII 净值大幅回升

海外股指在 3 月迎来久违的全面大幅反弹。国际原油价格三月从前期 39.42 美元/桶大幅上攻至当月最高 54.66 美元/桶，在此刺激下，俄罗斯 RTS 指数 3 月大幅上涨 26.64%，该指数 09 全年涨幅达到 9.14%，位列海外股指涨幅榜首。美股方面，新一届政府宣布的购买银行业不良资产等利好刺激金融股持续走高，股指也在 3 月获得不错表现。相较 2 月的向下寻找支撑，3 月海外股指均以上涨报收。整体来说，欧洲股指表现相对较弱。

QDII 基金净值在 3 月大幅反弹。海富通中国海外精选当月涨幅高达 19.57%，上投摩根亚太优势、嘉实海外精选涨幅随后。经过 3 月的上涨，海富通中国海外精选净值再次突破面值，该基金也发布了每十份派发 0.2 元的分红公告，成为唯一分红的 QDII 基金。我们认为，该基金在目前选择分红一方面有助于树立 QDII 亦可盈利分红的形象，另一方面也通过降低净值一定程度避免基民的大规模赎回。

表 1：全球主要股指涨跌幅（2009.03）

指数名称	收盘价 (09.03.31)	收盘价 (09.02.27)	涨跌幅% (3 月)	涨跌幅% (年初至 3 月)
俄罗斯 RTS 指数	689.63	544.58	26.64	9.14
韩国综合指数	1206.26	1063.03	13.47	7.27
纳斯达克综合指数	1528.59	1377.84	10.94	-3.07
罗素 2000 指数	422.75	389.02	8.67	-15.36
标准普尔 500 指数	797.87	735.09	8.54	-11.67
道琼斯工业平均指数	7608.92	7062.93	7.73	-13.30
多伦多股票交易所 300 指数	8720.39	8123.02	7.35	-2.97
东京日经 225 指数	8109.53	7568.42	7.15	-8.47
德国法兰克福 DAX 指数	4084.76	3843.74	6.27	-15.08
恒生指数	13576.02	12811.57	5.97	-5.64
法国巴黎 CAC40 指数	2807.34	2702.48	3.88	-12.76
伦敦金融时报 100 指数	3926.10	3830.10	2.51	-11.46
西班牙马德里 SMSI 指数	820.67	803.92	2.08	-15.91

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

从此前 QDII 公开披露信息及 3 月净值表现来看，港股及海外上市的中国股票更受到青睐。此外，我们注意到，从 3 月领涨的 QDII 来看，均对能源类个股重配，能源类个股再次成为全球范围内关注热点。

2. 多因素推升市场走强，强周期板块表现领先

资金面充裕+政策支撑推升国内 A 股市场 3 月整体走势，而外围市场的大幅反弹也为股指上扬提高了较好的外部环境，国际大宗商品价格的大幅反弹使得有色板块在三月表现出众。截至 3 月底，上证指数上涨 13.94%，深成指收涨 18.06%，

沪深 300 涨 17.16%。

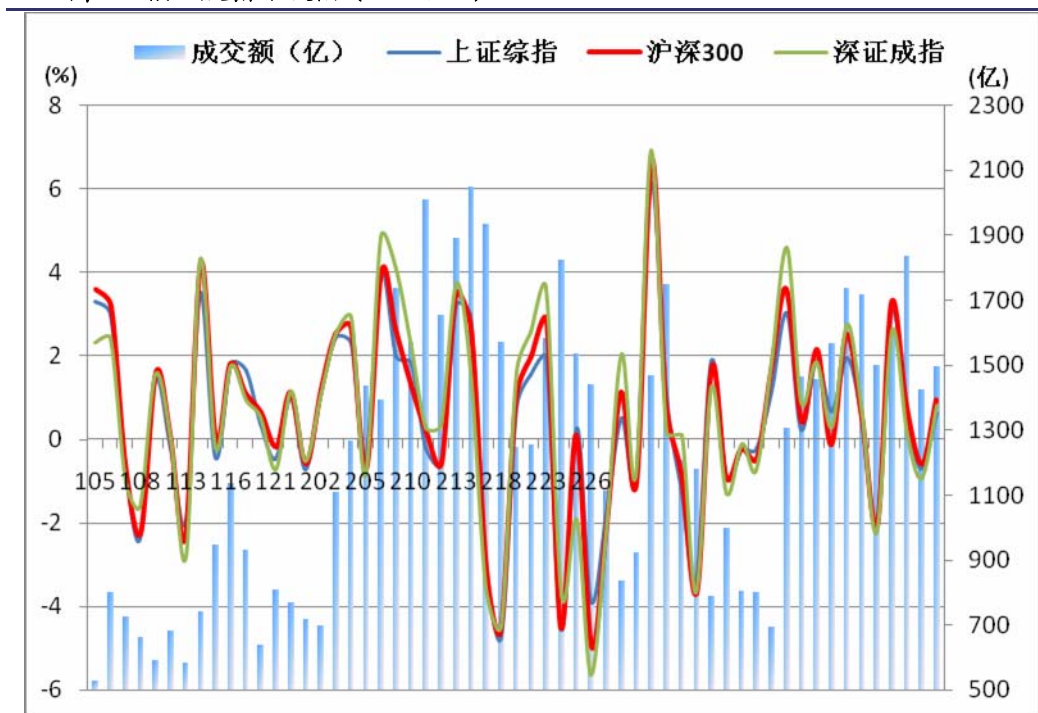
表 2：国内主要指数涨跌幅（2009.03）

指数名称	收盘价 (09.03.31)	收盘价 (09.02.27)	涨跌幅% (3 月)	涨跌幅% (年初至 3 月)
中小板综	3653.8201	3077.86	18.71	17.31
深证 100R	3094.6299	2614.86	18.35	19.60
深证成份指数	8981.9502	7608.22	18.06	17.59
上证 180 指数	5569.9902	4750.61	17.25	17.76
沪深 300	2507.79	2140.49	17.16	18.96
MSCI CHINA A	2378.1001	2039.49	16.60	14.39
中证 100	2480.48	2149.56	15.39	17.36
红利指数	1985.27	1722.75	15.24	14.95
上证 50 指数	1830.28	1592.01	14.97	12.74
上证综合指数	2373.21	2082.85	13.94	14.95

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

三大股指在 3 月继续上攻走势，但成交量均有所萎缩。统计数据显示，3 月沪深两市共成交 38218.63 亿元，较 2 月的 41044.56 亿减少 6.89%。从近期基金公司观点来看，绝大部分均对国内经济下半年复苏相对乐观，认为市场流动性依旧保持充裕，对未来市场短期谨慎看多，并认为反复宽幅波动或成为 A 股市场未来一段时间的常态。

图 1、核心股指涨跌幅（2009.03）

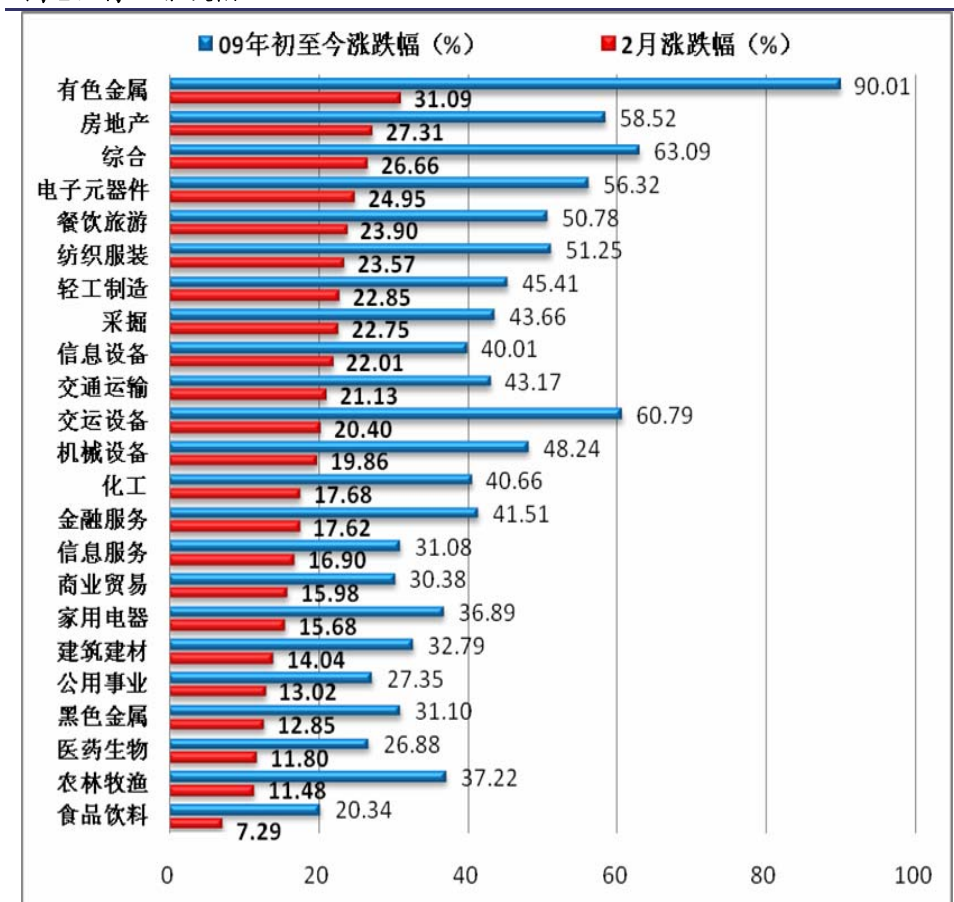


数据来源：兴业证券研发中心，WIND

继 2 月领涨后，有色板块 3 月大涨 31.09%。从底部算起，本轮反弹已持续 5 个月，而以有色金属、房地产为代表的强周期行业涨幅远超过医药、食品饮料等弱周期行业，有色行业指数 09 年涨幅已达到 90%。与 2 月不同，3 月各板块普涨，

但板块分化依旧较大，资金更多从此前的防御品种转向强周期品种，此外与出口紧密相联的纺织服装行业个股也在 3 月有较好表现。从市场表征指数来看，中小板指数相对领先；而从风格指数来看，微利股指数继续涨幅居前，达 22% 左右。

图 2、行业涨跌幅



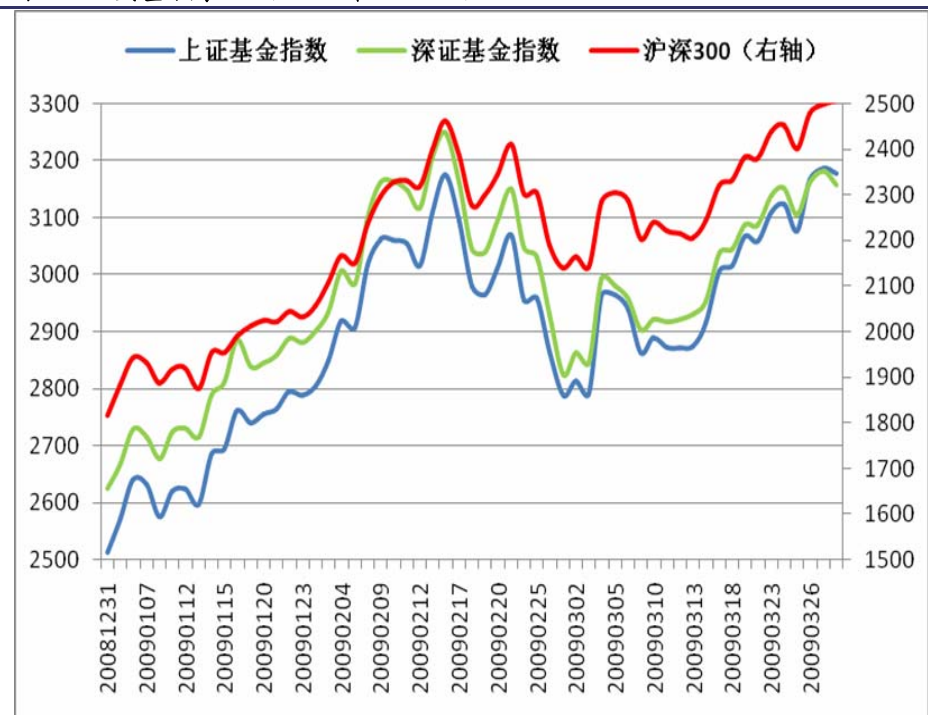
数据来源：兴业证券研发中心，WIND

基金市场月度回顾

1. 各板块普涨，基金净值大幅反弹

偏股类基金 3 月全线飘红，基金净值也在当月得到大幅提升。大类来看，可统计的开放式偏股类基金（剔除 QDII 基金）加权平均复权单位净值上涨 11.72%，其中股票型基金复权净值平均上涨 12.21%，混合型基金净值平均上涨 10.85%，指数型基金成为 3 月表现最抢眼的基金类别，平均收益达到 15.09%；海外方面，受益于海外股指的大幅反弹，QDII 净值也在当月有不错的表现，加权平均净值上涨 11.28%，但由于此前亏损较大，仍有多只基金净值在 0.5-0.6 元附近徘徊。

图 3、主要基指表现（2008 末-09.03）



数据来源：兴业证券研发中心，WIND

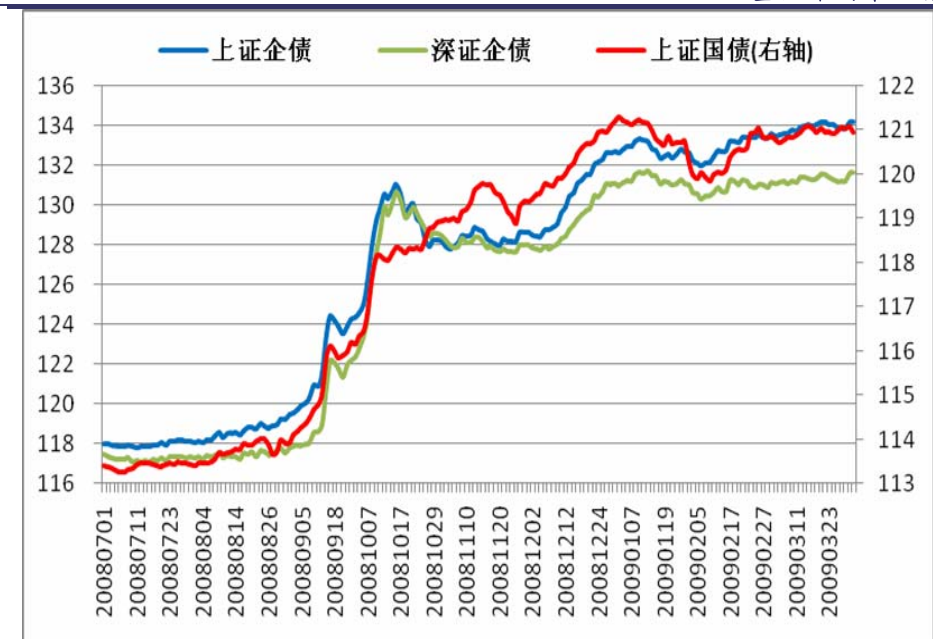
开放式股票型基金 3 月加权平均净值上涨 12.21%，依旧延续 2 月态势以中小基金、指数型基金居多，从公司类别来看，领涨的为二、三线基金公司旗下基金。3 月位列股票型基金涨幅第一的泰信优质生活总规模 22.51 亿份，资产净值仅 16 亿元，该基金 3 月涨幅达到 20.33%，近期该基金积极参与市场热点，仓位上也相对激进。

尽管 3 月指数型基金净值平均涨幅居前，但我们发现涨幅居前的五只基金均为主动管理型基金。一方面仓位的可控使其灵活度较大，另一方面对于个别板块的重配成为业绩表现突出的直接原因。除中邮系两只基金外，其他排名靠前的偏股类基金规模均在百亿内，其中规模多集中在 30 亿左右。

在 2 月部分成立于 08 年末、09 初的次新基金净值折损，在 3 月个股普涨的背景下，状况得到改善。此外，我们对 2 月净值跌幅高达 10.16%的诺德主题灵活配置进行了持续性跟踪，该基金在全月净值上涨 11.28%，表现居中，但看出前期出现严重失误个股或已做调整。

3 月无论国债指数还是企债指数均表现为微涨。而随着连续数月股市的大幅反弹，基金公司对于债券的投资力度有所减弱（在此主要考虑偏股类基金的债券投资比例）。从基金公司债券托管占比来看，基金增持债券在 08 年 11 月达到峰值，其托管量占比达到 7.89%，而截至 3 月末，基金债券托管量占比 5.30%，较 2 月末的 6.59%减少 1.29%，较 7.89%的峰值更是下降了 1.3 个百分点。

图 4、债券指数区间表现（2008.07-2009.03）



数据来源：兴业证券研发中心，WIND

22 只债券型基金 3 月净值下挫，领涨的基金继续延续了 2 月的风格，其中国投瑞银融华债券单月净值大涨 9.44%，领先第二位的南方宝元债券 5.46 个百分点。从历史业绩来看，该基金与 A 股市场走势紧密相连，操作较为激进，且风格持续性较强，从债券基金风险收益特点的角度考虑，建议投资者对该基金保持相对谨慎。

2. 封基净值价格齐升，折价率小幅回落

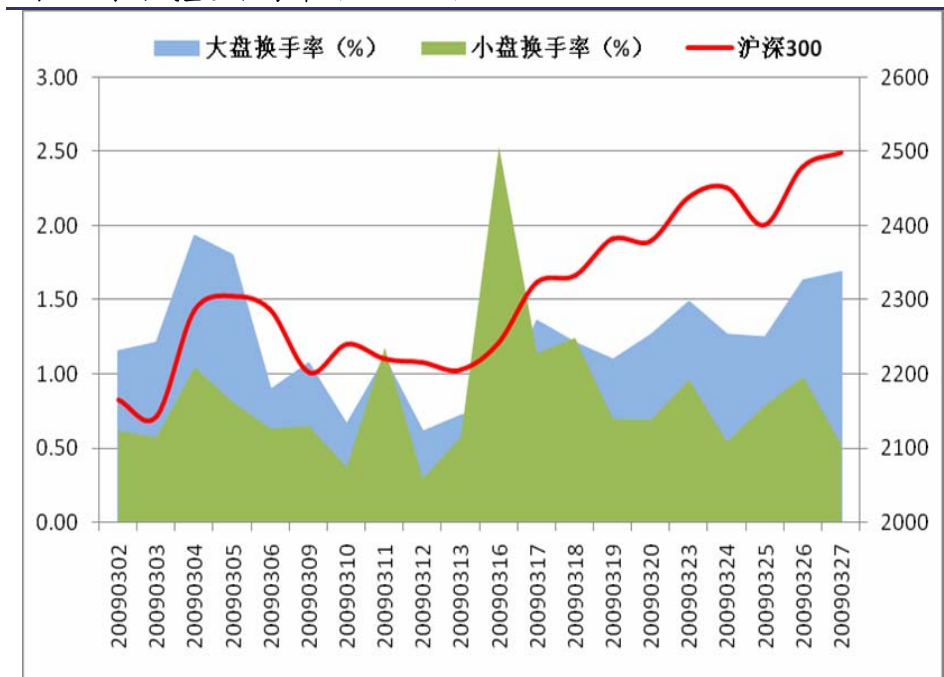
在 2 月基金投资策略报告中，我们曾提及封闭式折价率回升使得分红更具想像空间，并建议投资者重点关注 3 月封基的交易性机会，3 月封闭式基金的市场表现印证了我们此前的看法。剔除富国天丰强化收益，30 只封基 2 级市场加权平均交易价格上涨 12.07%，26 只封基交易价格涨幅在 10% 以上。前期推荐的基金景福位列涨幅榜第二，2 级市场价格上涨 15.86%。从交易价格来看，领涨的均为大盘封基。

相较于交易价格，封基净值表现相对逊色一些，可见 3 月间市场对于封闭式基金的投资价值还是相当认可的。在统计的封闭式基金加权平均复权单位净值上涨 10.51%，尽管略低于开放式股票型和混合型基金，但作为投资相对保守的封基金，表现也可圈可点。瑞福进取、天华、景福位列净值涨幅榜首，当月净值分别上涨 20.00%、13.82% 和 13.12%。在 3 月投资策略里，我们重点推荐了景福、天华、兴和、普丰。基金景福和普丰均属于加强指数型基金，在股指震荡向上的过程中，该类基金即可分享指数上涨，又可积极主动调仓把握行业轮动机会；基金

天华属于完全主动型投资基金，从 08 年 3、4 季度季报对比来看，持股集中度大幅下降，而从 3 月表现来看，该基金积极加仓并参与了行业个股表现，取得了不错的收益。

3 月交易价格的大幅上涨使得封基折价率较此前有所降低。剔除瑞福进取和富国天丰后平均折价率达到 26.98%。截至 3 月末，12 只大盘封基折价率逾 30%，21 只封基折价率超过 25%。换手率方面，在交易的封基加权平均换手率 26.68%，依旧是大盘封基更受市场追捧。

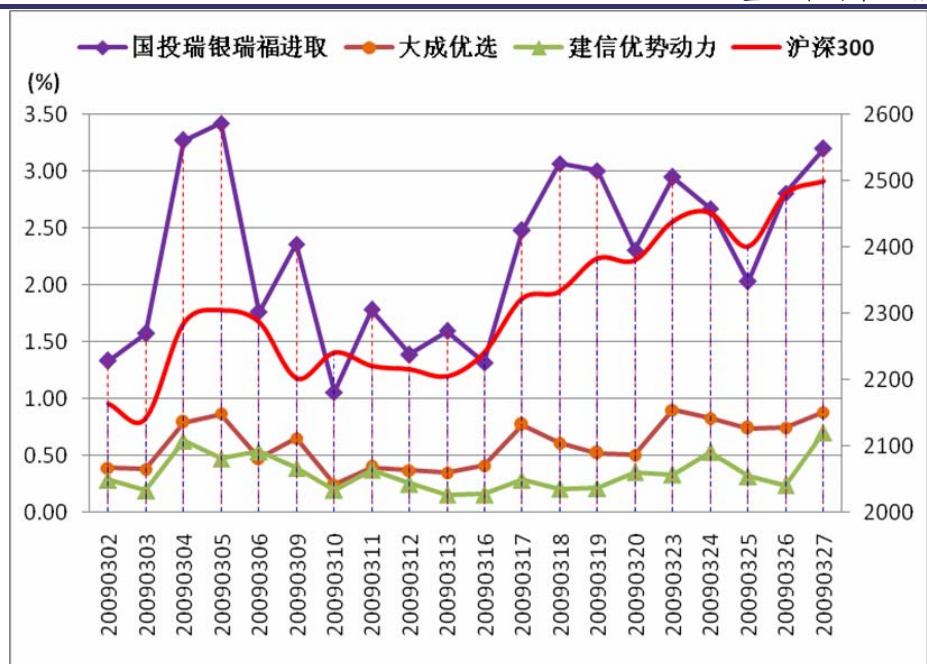
图 5、封闭式基金换手率（2009.03）



数据来源：兴业证券研发中心，WIND

持续性跟踪显示，瑞福进取的换手率与市场表现具有一定的相关性，且对于市场表现往往会有放大效应。

图 6、创新型封基换手率（2009.03）



数据来源：兴业证券研发中心，WIND

3. 基金公司整体表现（2009年3月）

基金品种简单，投资风格相对激进的基金公司在3月继续风光无限，但业绩的分化也凸显出基金公司对于市场的分歧。以中邮、华商、泰信为代表的二三线基金公司3月整体收益率先，其中中邮旗下基金3月加权平均收益率达到18.64%。泰信旗下基金泰信优质生活单月净值上涨18%，09至3月末净值反弹达到30%。综合来看，中小规模基金公司在目前行情下更为激进一些，并且整体收益率靠前的基金公司旗下品种相对单一，持有基金数也有限。

老牌基金公司中，大成、广发、国泰表现居前。尽管广发基金去年业绩落后，但从09年表现来看已做调整，尤其旗下广发小盘成长，较好把握了此轮反弹，净值也有较大回升。“老十”中的大成基金共有10只偏股基金纳入统计范畴，且整体表现出色，可见公司整体投资思路较为统一，无论是对于策略还是行业轮动均有较好的把握。

相比之下，以华夏、易方达、嘉实、鹏华、南方为代表的一线基金公司依旧表现滞后。该类基金公司覆盖基金品种较多，尽管纳入统计的均为偏股型基金，但各只基金资产配置情况差异较大，因此不同基金之间业绩表现差异也较大；其次，相较于中小基金公司做业绩，树品牌的激进操作风格，“大佬”级公司对于目前市场依旧“谨慎乐观”，相对保守的操作思路也在一定程度影响了公司整体的业绩表现。

表3：基金公司表现一览（2009.03）

基金公司	加权平均复权净值增长率 (%)	资产管理规模 (亿)	基金份额 (亿)	纳入统计基金 (只)
中邮创业	18.6375	257.9474	488.1800	2
华商	15.8140	47.7575	82.5076	2

泰信	15.0118	76.1948	139.1784	3
光大保德信	14.4408	211.0402	392.4557	5
农银汇理	14.0439	37.9498	37.7954	1
中海	14.0054	121.4230	229.5541	4
中欧	13.6588	20.9276	30.0164	2
大成	13.1595	469.6265	913.0974	10
银华	13.0462	259.2778	399.0668	6
广发	12.8676	551.3589	832.8321	7
国联安	12.7837	52.2054	80.0441	6
新世纪	12.6116	10.1885	22.1218	2
国泰	12.5568	185.0859	299.5888	9
融通	12.4329	272.5973	397.8250	6
国投瑞银	12.4201	190.5276	261.8744	7
天弘	12.3224	30.6178	67.0453	2
申万巴黎	12.3175	81.1224	158.9665	5
信诚	12.2608	63.9360	103.5600	3
友邦华泰	12.1929	96.9718	187.1923	3
泰达荷银	12.0730	150.9362	230.0154	8
工银瑞信	11.8303	224.9418	328.4765	5
摩根斯坦利华鑫	11.7858	14.4172	14.1147	2
长信	11.6915	120.8111	231.8842	4
诺德	11.6234	32.7948	53.1788	2
东方	11.5823	56.9592	108.5171	3
银河	11.5683	63.3901	92.3289	4
建信	11.5214	154.4788	278.5261	5
博时	11.5131	776.6437	1081.4870	11
万家	11.4895	18.0193	38.1765	2
华安	11.3569	420.6092	591.7616	8
长城	11.3240	249.2239	466.1763	7
海富通	11.2665	195.0499	376.2984	6
中银	11.1437	167.3298	269.6292	5
华富	11.0229	28.5548	58.1877	3
金鹰	11.0167	15.1991	32.4320	3
益民	10.9583	51.8993	94.6435	2
华宝兴业	10.7820	324.3246	466.9620	8
长盛	10.7787	163.4109	254.4442	7
汇丰晋信	10.6078	43.0744	45.5598	4
交银施罗德	10.5599	239.0835	325.0430	4
诺安	10.5589	305.6397	517.0722	5
宝盈	10.3109	77.3498	128.8016	5
嘉实	10.1955	437.3442	617.0741	11
鹏华	10.0575	295.5319	427.2267	8
易方达	10.0229	555.2681	672.4621	12
华夏	10.0016	1015.8558	953.2685	14
招商	9.7487	187.5897	272.9877	6
富国	9.7482	334.5248	504.8976	9
南方	9.7090	558.0359	748.3841	11
东吴	9.6138	59.1479	86.4660	3
兴业	9.5765	237.6386	280.1301	3
上投摩根	9.5206	320.6634	279.3700	7
景顺长城	9.1511	395.5075	604.7141	9
汇添富	8.8984	319.5249	461.7222	5
金元比联	8.7406	1.0643	1.0346	1
国海富兰克林	8.5380	127.8208	143.9146	5
信达澳银	8.0317	58.9571	82.5754	2
天治	7.9925	35.2632	83.5322	4
浦银安盛	7.6087	8.9719	15.5484	1
民生加银	--	--	27.1858	1

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

投资策略

1. 后市策略展望

前期市场涨幅较大，各板块似乎都已轮番表现，而接下来即将披露的上市公司一季报或将对市场走势构成一定压力。但从资金面来看，目前资金依旧宽裕，亦不排除新经济刺激振兴计划推出的可能。因此我们认为市场下一阶段或将继续震荡攀升，而基本面改善、政策相关板块依旧存在一定的投资机会。

从近期基金表现来看，中小二、三线基金公司操作更加积极。如果从市场底部算起，此轮反弹已近 5 个月，能把握得住 3 月的行业轮动的基金是否就能在市场出现调整中亦能提前风格转换？

由于目前市场估值偏高，在没有新政策出台的背景下，真空期不可避免。由于目前基金持股集中度逐渐分散，因此我们依旧延续此前思路，看好指数型基金的阶段机会，此外对于选股能力出众的偏股基金，投资者可分批买入。

我们在 3 月投资策略里推荐关注的指数型基金无疑成为当月表现最为靓丽的一个基金类别。而对于目前市场风格转换较快的特点，我们认为加强型指数基金，在风险控制方面更具主动性。尽管相较完全复制型指数基金，增强型指数基金在单边上扬过程中不能完全分享指数的上涨行情，但对于择股能力较强的基金经理来说，主动投资部分进可攻退可守，一定程度可以降低指数基金的投资风险。

而对于主动投资型基金，此轮反弹以来很多基金净值均有较大幅度回升，尤其部分仓位持续保持较高水平的偏股基金，对于投资者来是，不失为一个较好的调仓机会。投资者可根据自身风险偏好对持有基金做适时调整，建议投资者逢高减持部分高风险偏好的基金，增持风险相对较低的偏股基金，以保持反弹成果。我们认为老牌基金公司相对谨慎的操作思路或将在下一阶段中更加受用，二三线基金公司中，看好兴业、交银施罗德等公司旗下偏股基金。

低风险类基金方面，目前利率品种几乎没有太多机会，而从基金的债券托管量逐月降低来看，基金已在逐渐转移追逐目标。从与部分机构投资者交流来看，目前利率品种的收益率曲线非常陡峭，银行的配置资金还是相当充裕；由于 2 季度中长债发行量较大，一级市场或许可以带动二级市场收益率下移，加之此前投资基金的撤离，二季度中期国债与金融债或还有一定机会。看好久期适中（主要以中期为主）、对高利率企业债（AA 级左右）、公司债有一定配置的偏债基金的投资机会，但建议投资者规避风险偏好的债券基金。

封基方面，尽管价格大涨，但由于净值反弹力度也较大，因此整体看来折价率当月仅小幅降低，大盘封基依旧是市场热点。分红过后，封基将回归基本面。从大盘封基的到期时间来看，第一批多集中于 2013、2014 年。综合考虑分红能力、

过往业绩、折价率、到期年化收益率等因素，建议投资者可关注基金景福、兴和、裕阳、金泰，此外年内即将到期的基金天华也具有较好的避险机会。

2. 投资组合建议

表 4: 基金投资组合 (2009.03)

基金类别	风险程度	基金名称
开放式偏股型	高	富兰克林深化价值、华夏行业、中信红利
	中	兴业社会责任
	低	博时配置、华宝多策略、兴业趋势
开放式债券型	低	华夏回报、兴业转债
	高	中信双利
	中	华夏希望、交银增利、易方达增强回报 B
开放式货币型	低	中信现金优势货币、华夏现金增利
	高	基金景福、基金裕阳、基金兴和
封闭式基金	中	基金天华、基金金泰
	低	

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

基金市场信息

3 月份共计有 15 只基金成立，规模共计 343.009 亿份，成立家数和规模均远远高于 2 月份，并创下了 12 个月来新高。其中偏股型基金占发行总规模的 73%，规模合计 250.26 亿，A 股市场的火爆行情成为基金得到积极认购的主因。除了权益类基金得到市场的认可外，尽管债市步入整理，但同期成立的 5 只债券基金也取得共计 92.75 亿规模的认购，低风险产品依旧资产配置中不可或缺的部分。

表 5: 新成立基金 (2009.03-04)

基金名称	投资类型	基金份额 (亿)	基金成立日	基金经理
鹏华沪深 300	股票型	19.9443	2009-04-03	杨靖
中银行业优选灵活配置	混合型	19.9737	2009-04-03	李志磊
民生加银品牌蓝筹灵活配置	混合型	27.1858	2009-03-27	陈东, 黄钦来
易方达行业领先企业	股票型	40.9175	2009-03-26	伍卫
南方沪深 300	股票型	15.8075	2009-03-25	潘海宁
兴业有机增长灵活配置	混合型	19.8025	2009-03-25	陈扬帆, 张光成
富兰克林国海成长动力	股票型	11.0960	2009-03-25	潘江
金元比联丰利	债券型	14.7481	2009-03-23	何旻
嘉实量化阿尔法	股票型	29.6122	2009-03-20	陶羽, 王永宏
宝盈核心优势灵活配置	混合型	7.7669	2009-03-17	欧阳东华
国联安德盛增利债券 A/B	债券型	7.0762	2009-03-11	冯俊, 苏玉平

信诚经典优债 A/B	债券型	3.1158	2009-03-11	王国强
国泰双利债券 A/C	债券型	2.8420	2009-03-11	林勇
诺安成长	股票型	11.6784	2009-03-10	梅律吾
工银瑞信沪深 300	股票型	36.0642	2009-03-05	胡文彪
光大保德信均衡精选	股票型	10.4050	2009-03-04	许春茂
诺德增强收益	债券型	11.8423	2009-03-04	姜光明

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

09 年 3-4 月基金发行依旧保持了较高的热度，共有 12 只基金在发。其中偏股基金依旧是目前基金公司新发主力。

表 6：4 月在募基金（2009.04）

基金代码	基金名称	投资类型	认购日期	拟任基金经理
519025	海富通领先成长	股票型	0330-0424	陈绍胜
580005	东吴进取策略灵活配置	混合型	0330-0430	王炯
180018	银华和谐主题灵活配置	混合型	0326-0422	陆文俊
166003	中欧稳健收益 A/C	债券型	0323-0417	刘杰文
161611	融通内需驱动	股票型	0316-0417	陈晓生;邹曦;鲁万峰
519670	银河行业优选	股票型	0316-0417	王忠波
040012	华安强化收益 A/B	债券型	0309-0408	黄勤;周丽萍
610003	信达澳银稳定价值 A/B	债券型	0309-0402	昌志华
519698	交银施罗德先锋	股票型	0303-0403	史伟
162211	泰达荷银品质生活灵活配置	混合型	0302-0403	史博;李泽刚
290006	泰信蓝筹精选	股票型	0302-0417	柳菁
660003	农银汇理平衡双利	混合型	0302-0402	陈加荣;付柏瑞

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

基金数据

表 7：开放式股票型基金净值表现（2009.03）

区间净值涨幅前五名			区间净值跌幅前五名		
基金简称	累计单位净值 值（元）	累计净值增长率 （%）	基金简称	累计单位净值 值（元）	累计净值增 长率（%）
泰信优质生活	1.4782	20.3345	富兰克林国海成长动力	1.0001	0.0100
国联安德盛精选	2.4640	19.3344	嘉实量化阿尔法	1.0030	0.3000
中邮核心优选	2.3467	18.6874	诺安成长	1.0110	1.1000
中邮核心成长	0.6198	18.6220	长城双动力	1.0043	1.2093
国投瑞银创新动力	1.9125	17.7264	光大保德信均衡精选	1.0229	2.2900
华商盛世成长	1.3471	16.7432	景顺长城公司治理	1.1270	4.5455
光大保德信量化核心	2.6521	16.6091	汇添富价值精选	1.0430	5.2472
海富通风格优势	1.7030	16.4822	景顺长城新兴成长	2.2020	5.4455
工银瑞信大盘蓝筹	1.1940	15.5857	天弘永定价值成长	1.0024	6.1864
大成景阳领先	3.5470	15.4472	华宝兴业先进成长	1.7937	6.2493

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

表 8：开放式混合型基金净值表现（2009.03）

区间净值涨幅前五名

基金简称	累计单位净值 值(元)	累计净值增长率 (%)
嘉实主题精选	2.4200	20.9549
融通行业景气	2.6550	17.5987
金鹰红利价值灵活配置	1.3381	16.9668
嘉实服务增值行业	3.0840	16.6244
华商领先企业	0.8630	15.7959
中海分红增利	2.0296	15.6928
泰信优势增长灵活配置	1.1890	15.5533
金鹰中小盘精选	2.0521	14.9658
富国天瑞强势地区精选	2.7516	14.9336
易方达价值成长	1.0493	14.7813

区间净值跌幅前五名

基金简称	累计单位净值 值(元)	累计净值增长率 (%)
宝盈核心优势灵活配置	0.8974	-10.1612
兴业有机增长灵活配置	1.0001	0.0100
天治财富增长	2.1925	0.8100
申万巴黎盛利强化配置	1.7284	1.6387
华富策略精选灵活配置	1.0118	2.5127
华夏回报	3.1220	3.5448
华宝兴业宝康灵活配置	2.8648	3.7350
易方达平稳增长	2.5730	3.7867
华夏回报2号	2.1900	3.9170
景顺长城动力平衡	2.9091	4.8789

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

表 9：开放式指数型基金净值表现（2009.03）

区间净值涨幅前五名

基金简称	累计单位净值 值(元)	累计净值增长率 (%)
易方达深证 100ETF	2.9070	18.2436
融通深证 100	2.2320	17.2185
长城久泰中标 300	3.8329	16.7247
华夏中小板 ETF	1.8080	16.4948
华安上证 180ETF	5.7510	16.4727

区间净值跌幅前五名

基金简称	累计单位净值 值(元)	累计净值增长率 (%)
工银瑞信沪深 300	1.0150	1.5000
易方达上证 50	2.5348	13.6032
长盛中证 100	1.3290	14.3934
银华道琼斯 88 精选	2.6140	14.5995
华夏上证 50ETF	2.3160	14.9030

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

表 10：开放式债券型基金净值表现（2009.03）

区间净值涨幅前五名

基金简称	累计单位净值 (元)	累计净值增长率 (%)
国投瑞银融华债券	2.1607	9.4440
南方宝元债券	2.2774	3.9827
华富收益增强 A	1.1365	2.6258
华富收益增强 B	1.1325	2.5878
鹏华丰收	1.1130	2.5328

区间净值跌幅前五名

基金简称	累计单位净值 (元)	累计净值增长率 (%)
易方达稳健收益 A	1.1079	-0.3227
招商安泰债券 B	1.4065	-0.3018
大成债券 C	1.3907	-0.2999
易方达稳健收益 B	1.1123	-0.2931
海富通稳健添利 A	1.0300	-0.2904

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

表 11：货币型基金净值表现（2009.03）

区间表现前五名

基金简称	万份基金单位 收益均值(%)	7 日年化收益率 均值(%)
摩根士丹利华鑫货币	1.1031	2.9781
中信现金优势货币	0.8364	2.9723
万家货币	0.7523	2.4787
银华货币 B	0.6607	2.2605

区间表现后五名

基金简称	万份基金单位 收益均值(%)	7 日年化收益率 率均值(%)
益民货币	0.1075	0.3486
汇添富货币 A	0.2424	0.7708
上投摩根货币 A	0.2339	0.8106
申万巴黎收益宝货币	0.2852	0.9160

融通易支付货币 0.8088 2.1341 长城货币 0.2993 0.9273

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

表 12：QDII 基金净值表现（2009.03）

基金代码	基金简称	单位净值（元）	累计净值（元）	复权单位净值增长率（%）
519601	海富通中国海外精选	1.0510	1.0510	19.5677
377016	上投摩根亚太优势	0.3830	0.3830	13.3136
070012	嘉实海外中国股票	0.4390	0.4390	12.2762
241001	华宝兴业海外中国成长	0.7580	0.7580	10.8187
486001	工银瑞信全球配置	0.5650	0.5650	10.5675
000041	华夏全球精选	0.5320	0.5320	10.1449
202801	南方全球精选	0.5180	0.5180	9.2827
183001	银华全球核心优选	0.6920	0.6920	6.7901
519696	交银施罗德环球精选	0.9860	0.9860	6.2500

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

表 13：封闭式基金表现（2009.03）

区间净值涨幅前五名			
基金简称	复权单位净值增长率（%）	区间价格涨跌幅（%）	折价率%（截至 02.27）
国投瑞银瑞福进取	20.0000	9.3822	20.7071
基金天华	13.8241	13.4063	-7.7146
基金景福	13.1223	15.8621	-32.6599
基金科瑞	12.9197	15.3061	-30.0062
基金久嘉	12.7816	12.5761	-30.2676
区间净值跌幅前五名			
基金简称	复权单位净值增长率（%）	区间价格涨跌幅（%）	折价率%（截至 02.27）
基金汉兴	4.6624	12.3995	-25.7039
基金丰和	7.0617	9.9800	-30.3765
基金通乾	8.0416	10.2336	-28.3183
基金天元	8.3458	10.2960	-30.4383
基金开元	8.6925	11.1792	-18.9099

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,

投资建议的评级标准为:

推 荐: 相对表现优于市场

中 性: 相对表现与市场持平

回 避: 相对表现弱于市场

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

强烈推荐: 相对大盘涨幅大于 15%

推 荐: 相对大盘涨幅在 5% ~ 15% 之间

中 性: 相对大盘涨幅在 -5% 部 ~ 5% 之间

回 避: 相对大盘涨幅小于 -5%

机构销售部

机构销售负责人

郭 锐

电话: 021-38565929

Email: guor@xyzq.com.cn

上海地区销售经理

邓亚萍

电话: 021-38565916

Email: dengyp@xyzq.com.cn

尹 莉

电话: 021-38565911

Email: yinli@xyzq.com.cn

北京、广东地区销售经理

严长胜

电话: 021-38565936

Email: yancs@xyzq.com.cn

韩吟华

电话: 021-38565933

Email: hanyh@xyzq.com.cn

广东地区销售经理

严长胜

电话: 021-38565936

Email: yancs@xyzq.com.cn

朱元戩

电话: 021-38565941

Email: zhuyy@xyzq.com.cn

研究报告发布

杨 忱

电话: 021-38565915

Email: yangchen@xyzq.com.cn

重要声明

兴业证券系列报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。