

陈玮 张忆东

基金研究员

021-3856 5922

chenw@xyzq.com.cn

股指震荡盘升，封基暂成避风港

基金月度投资策略（2009年5月）

2009年5月18日

报告关键点

板块轮动和主题炒作导致四月偏股类基金业绩明显分化

封基二级市场表现领先，部分资金转战封基避风港

下阶段投资策略将主要围绕指数基金+稳健组合展开

相关报告

《分享指数上涨，择股顺势而为》——基金月度投资策略（2009年4月）

《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

投资要点

- QDII 基金净值在 4 月延续此前反弹态势。对港股及海外上市的中国公司的高配置成为净值表现突出的直接原因。
- 偏股类基金净值 4 月基本保持了正增长。中小基金、指数型基金、前期加仓明显或仓位维持较高水平的基金领涨。此外，板块轮动和主题炒作导致基金业绩明显分化。
- 二三线基金公司净值领涨，但月度综合表现波动较大，一定程度反映该类基金公司顺势而为的操作风格和思路；相比之下，部分老牌基金公司 4 月业绩稳步前进。
- 4 月债市先抑后扬，短期利率上升幅度大于中长期。债券型基金业绩较 3 月大幅下滑。债券市场上涨空间不足，及 A 股目前的走势是导致债券市场高位盘整、债基表现受到制约的主要原因。
- 封基在 4 月二级市场表现领先，折价率小幅下降，部分资金转战封基避风港。
- 投资策略：鉴于风格转换+风险管理的操作思路，我们认为下阶段投资策略将主要围绕指数基金+稳健组合展开。建议投资者更多关注覆盖大盘蓝筹股的被动型投资基金；此外，基于目前市场估值等因素的考虑，建议投资者逐渐转变此前“逐利”的操作理念，更多关注风险管理。前期反弹较高且操作激进的基金可以逐步淡出，加大对投资风格稳健、注重风险管理的配置型基金的配比。我们看好封闭式基金的中长期投资价值，保守型投资者可遵循高折价+低仓位的思路，激进的投资者不妨关注高折价、净值表现优秀的封基。建议关注基金景宏、普惠、天元、同益等。

目 录

基础市场表现月度回顾	- 3 -
1. 海外继续反弹，QDII 跑赢国内基金	- 3 -
2. 多因素推升市场走强，强周期板块表现领先	- 4 -
基金市场月度回顾	- 6 -
1. 中小板领先，基金净值显分歧	- 6 -
2. 价格领先，资金转战封基避风港	- 8 -
3. 基金公司整体表现（2009 年 4 月）	- 10 -
投资策略	- 12 -
1. 后市策略展望	- 12 -
2. 投资组合建议	- 12 -
基金市场信息	- 13 -
基金数据	- 14 -
图 1、QDII 基金区域配置（09Q1）	- 4 -
图 2、核心股指涨跌幅（2009.01-04）	- 5 -
图 3、行业涨跌幅	- 6 -
图 4、主要基指表现（09 年初-09.04）	- 7 -
图 5、债券指数区间表现（2008.07-2009.04）	- 8 -
图 6、封闭式基金换手率（2009.04）	- 9 -
图 7、创新型封基换手率（2009.04）	- 9 -
表 1: 全球主要股指涨跌幅（2009.04）	- 3 -
表 2: 国内主要指数涨跌幅（2009.04）	- 4 -
表 3: 基金公司表现一览（2009.04）	- 10 -
表 4: 基金投资组合（2009.04）	- 12 -
表 5: 新成立基金（2009.04）	- 13 -
表 6: 在募基金	- 13 -
表 7: 开放式股票型基金净值表现（2009.04）	- 14 -
表 8: 开放式混合型基金净值表现（2009.04）	- 14 -
表 9: 开放式指数型基金净值表现（2009.04）	- 14 -
表 10: 开放式债券型基金净值表现（2009.04）	- 15 -
表 11: 货币型基金净值表现（2009.04）	- 15 -
表 12: QDII 基金净值表现（2009.04）	- 15 -
表 13: 封闭式基金表现（2009.04）	- 16 -

基础市场表现月度回顾

1. 海外继续反弹，QDII 跑赢国内基金

海外股指 4 月继续此前全面上攻的态势，前期超跌市场、资源类为主导的股市强劲反弹。俄罗斯 RTS 指数大涨 20.77%，09 年至今涨幅已达 31.81%，位列海外股指涨幅榜首。此外，亚洲股市相对欧美股市领涨，恒指当月涨幅达到 14.33%，由于目前 QDII 基金主要投资于港股及海外上市的中国公司，受益于港股的上涨，QDII 净值 4 月大幅回升，两只基金净值突破发行面额。

具体看来，上投摩根亚太优势拔得头筹，当月净值上涨 15.14%，但由于此前折损幅度较大，目前单位净值依旧在 5 毛下徘徊；海富通中国海外精选当月净值上涨 13.89%，在 10 派 0.2 后依旧以较大涨幅保持了净值过 1，且为所有 QDII 中最高的 1.177 元。从最新季报来看，QDII 基金均在一季度加仓美股，并提高了港股的配比，受益于海外市场的反弹，4 月 QDII 加权平均净值增长率达到 12.34%，跑赢国内偏股类基金。

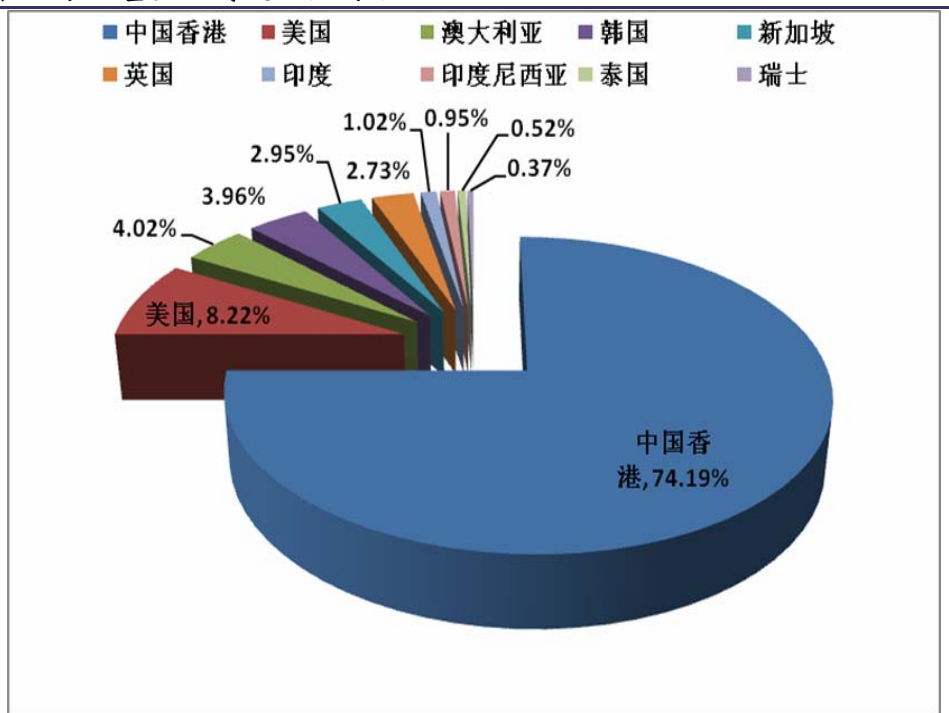
表 1：全球主要股指涨跌幅（2009.04）

指数名称	收盘价 (09.04.30)	收盘价 (09.03.31)	涨跌幅% (4 月)	涨跌幅% (年初至 4 月)
俄罗斯 RTS 指数	832.87	689.63	20.77	31.81
德国法兰克福 DAX 指数	4769.4502	4084.76	16.76	-0.85
罗素 2000 指数	487.56	422.75	15.33	-2.38
恒生指数	15520.9902	13576.02	14.33	7.88
韩国综合指数	1369.36	1206.26	13.52	21.78
法国巴黎 CAC40 指数	3159.8501	2807.34	12.56	-1.81
纳斯达克综合指数	1717.3	1528.59	12.35	8.89
标准普尔 500 指数	872.81	797.87	9.39	-3.37
东京日经 225 指数	8828.2598	8109.53	8.86	-0.35
伦敦金融时报 100 指数	4243.7002	3926.10	8.09	-4.30
道琼斯工业平均指数	8168.1201	7608.92	7.35	-6.93
多伦多股票交易所 300 指数	9324.8301	8720.39	6.93	3.75

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

从此前 QDII 公开披露信息及 4 净值表现来看，港股及海外上市的中国股票更受青睐，香港和美国依旧是 QDII 主要投资地区，目前 9 只 QDII 中，仅华夏全球精选在全球其他市场相有所布局，其他大部分 QDII 投资地区集中度依旧单一。

图 1、QDII 基金区域配置 (09Q1)



数据来源：兴业证券研发中心，WIND

2. 多因素推升市场走强，强周期板块表现领先

4 月市场走势明显不如此前那么强劲，中小板指数以单月 8.64% 的涨幅位列涨幅榜首，整体看来，深证市场表现略胜一筹，相比之下，上证 50 指数、上证综指全月仅上涨 3.57% 和 4.40%。

4 月政策频出。首先是下调部分领域投资项目资本金的决定，随后海西振兴计划出炉，政策红利似乎更加具有引导性，也略超出我们的预期。

表 2：国内主要指数涨跌幅（2009.04）

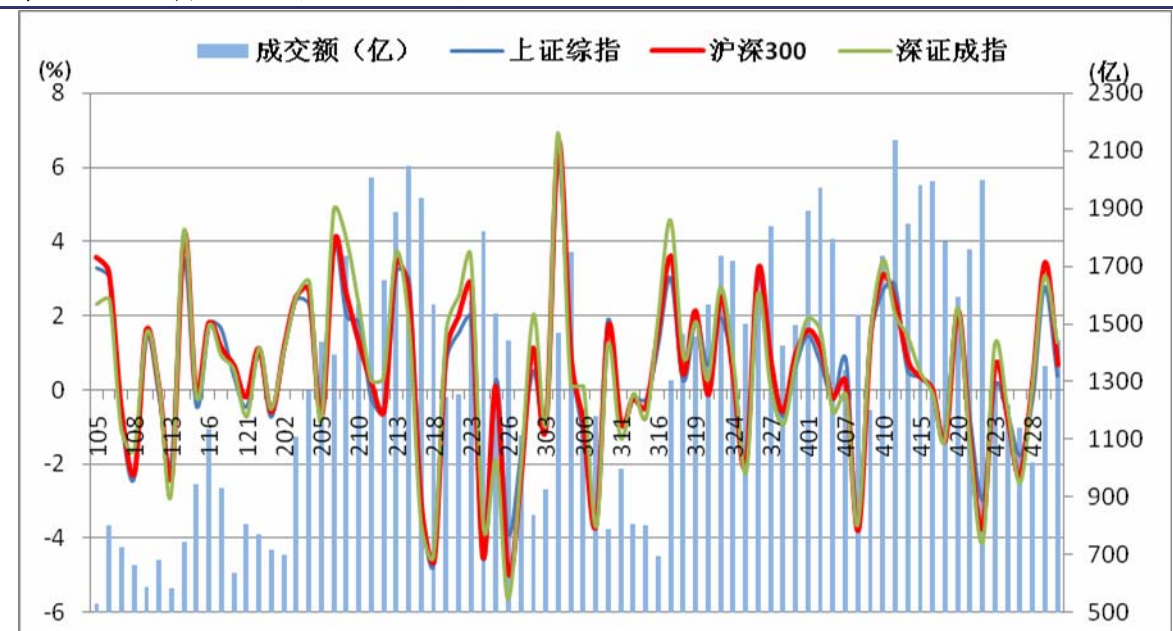
指数名称	收盘价 (09.03.31)	收盘价 (09.02.27)	涨跌幅% (3 月)	涨跌幅% (年初至 3 月)
中小板综	3969.5601	3653.8201	8.64	45.40
深证成份指数	9502.5195	8981.9502	5.80	46.52
MSCI CHINA A	2494.27	2378.1001	4.88	43.81
中证 100	2597.3101	2480.48	4.71	38.89
沪深 300	2622.9299	2507.79	4.59	44.30
上证 180 指数	5819.4902	5569.9902	4.48	43.76
深证 100R	3231.79	3094.6299	4.43	47.82
上证综合指数	2477.5701	2373.21	4.40	36.07
红利指数	2064.48	1985.27	3.99	42.56
上证 50 指数	1895.7	1830.28	3.57	36.88

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

三大股指在 4 月继续上攻走势，振幅明显加大，但成交量有所扩大。统计数据显示，4 月沪深两市共成交 46466.45 亿元，较 3 月的 38218.63 亿增加 21.58%。

从我们获得的近期基金公司观点来看，部分基金公司认为推动市场行情的三大因素——流动性充裕、政策刺激以及对经济复苏的预期依旧没有发生根本性变化，市场或将维持震荡向上格局。但从基金公司旗下基金4月表现来看，部分主流基金依旧相对谨慎，对于热点板块更多采取快进快出的操作思路，净值并未获得大幅反弹。

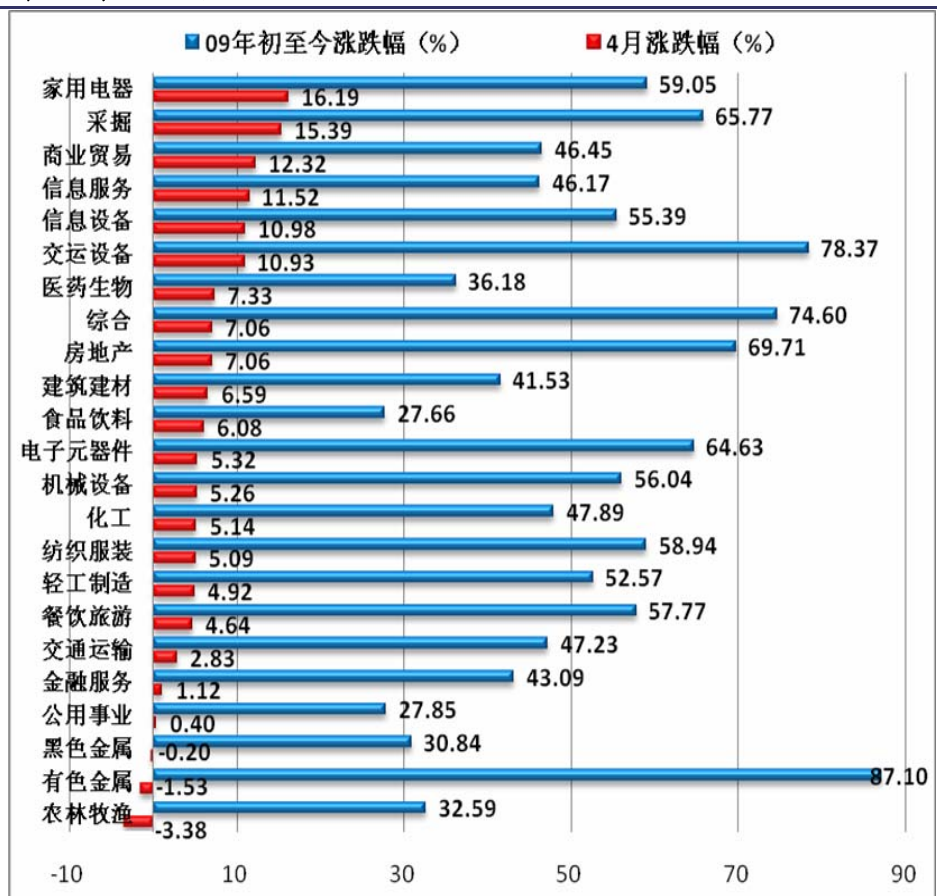
图2、核心股指涨跌幅（2009.01-04）



数据来源：兴业证券研发中心，WIND

与此前不同，4月非周期行业明显好于周期行业。分行业来看，家用电器、采掘、商业贸易行业表现突出，信息服务、信息设备、交运设备等紧随其后。领涨板块主要集中于估值相对低位以及一些概念性的主题炒作。相比3月有色板块的大涨31.09%，4月该行业微跌1.53%；此外，农林牧渔成为当月跌幅最大的一个板块，一方面政策面似乎没有太多倾斜，另一方面月末猪流感的爆发导致市场对该板块未来有所担心。从市场表征指数来看，中小板指数、基金重仓股指数领先；而从风格指数来看，小盘、中盘、高价股指数继续涨幅居前，整体看来，市场在4月并未实现向大盘股的风格切换。

图 3、行业涨跌幅



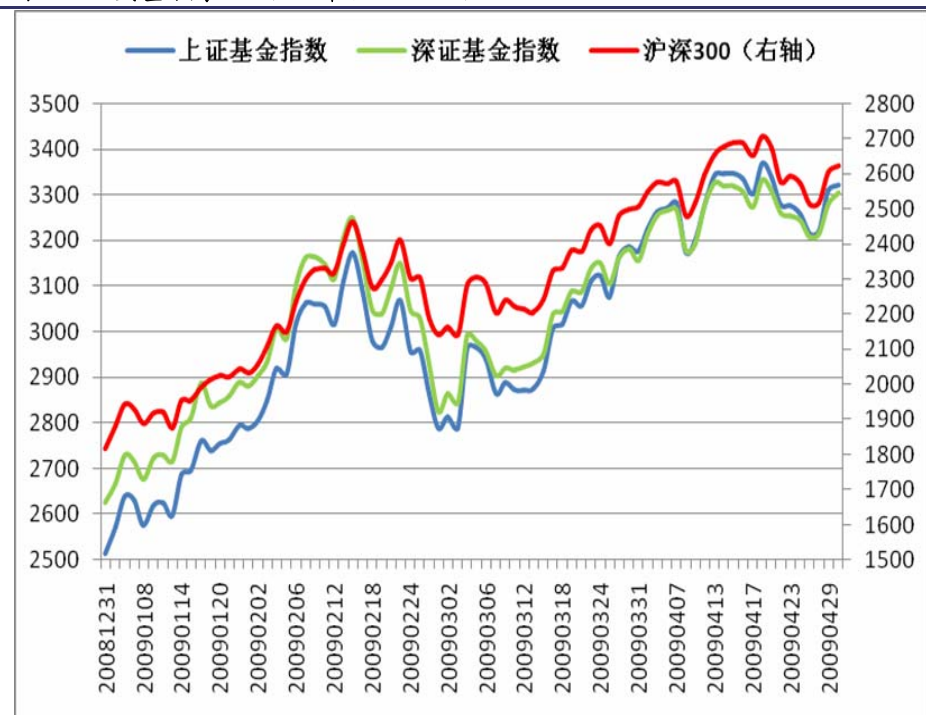
数据来源：兴业证券研发中心，WIND

基金市场月度回顾

1. 中小板领先，基金净值显分歧

偏股类基金净值 4 月基本保持了正增长，六只基金净值折损，其中 4 只为 09 年 3-4 月新成立。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 4.31%，其中股票型基金复权净值平均上涨 4.36%，混合型基金净值平均上涨 4.23%，指数基金 4 月明显跑输主动型基金，加权平均净值增长 4.13%；受益于海外股指的继续反弹，QDII 净值在 4 月跑赢国内基金，加权平均净值大涨 12.34%，连续两个月涨幅超过 10%，其中海富通海外精选和交银施罗德环球净值突破 1 元的发行面值。从目前净值分布来看，成立于 2007 年 9-10 月的基金基本上净值还是在 4-5 毛间徘徊。

图 4、主要基指表现（09 年初-09.04）



数据来源：兴业证券研发中心，WIND

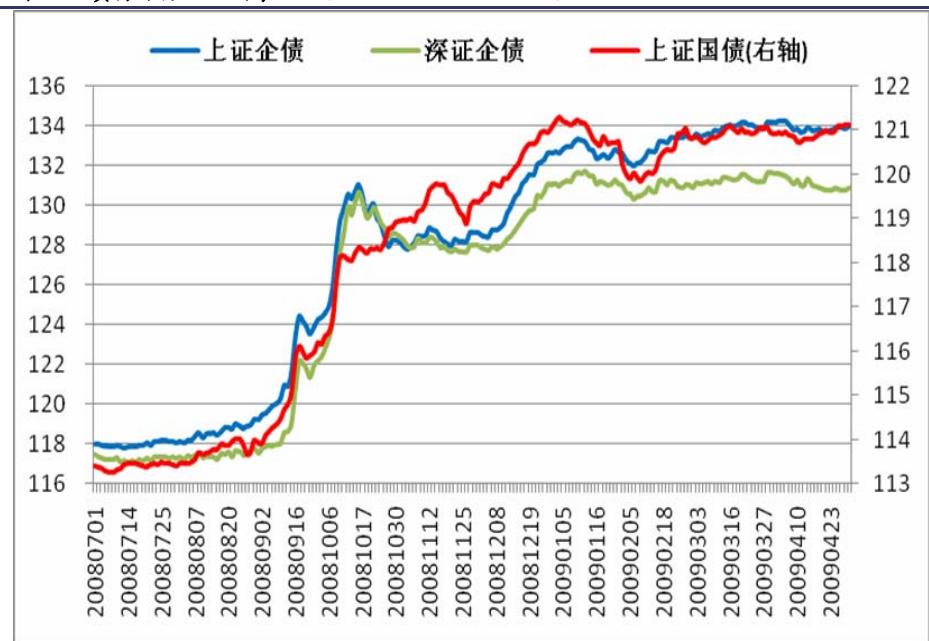
开放式股票型基金 4 月加权平均净值上涨 4.36%，涨幅靠前的基金除银华核心价值 and 交银精选股票外，规模均在 30 亿以内，整体依旧延续 3 月态势，中小基金、指数型基金领涨，如排名第一的华商盛世成长，基金规模仅 1.46 亿，申万巴黎竞争优势，规模不足 8 千万。从公司类别来看，领涨的不乏前期加仓明显或仓位维持较高水平的基金，如华商、上投旗下基金。

4 月指数型基金跑输主动投资型，加权平均净值增长 4.13%，不仅低于股票型基金也低于混合型基金的 4.22%。3、4 月间被动型投资基金均跑输主动，尤其 4 月间，股指并未大幅上涨，而基金业绩则出现明显分化，我们认为板块轮动和主题性炒作是该现象的主因。

此外，风格灵活的股票基金在 4 月表现更胜一筹。中小型成长类基金在年初至今的表现中一直都较为领先，二三线基金公司明显净值领涨。我们认为，市场板块轮动较快，中小型基金的规模优势使其能在目前市场环境中更具优势，但同时我们也注意到，尽管该类基金在每个月均能出现领涨，但业绩波动性也较大。通过数据对比可以发现，除被动型投资基金外，每月排名前十的基金各不相同。一定层面也反映出二三线基金公司顺势而为的操作风格和思路。

4 月债市先抑后扬，债券收益率整体上小幅上升，其中短期利率上升幅度大于中长期。国债指数当月微涨 0.15%，两市企债指数微跌 0.50% 左右，4 月份信用品种表现比金融债、国债均差，整体呈现普跌态势。

图 5、债券指数区间表现（2008.07-2009.04）



数据来源：兴业证券研发中心，WIND

债券型基金 4 月表现继续出现较大分化，相比 3 月整体表现出现较大幅度下滑。40 只基金净值增长（A/B 类分拆统计），其中仅 3 只基金净值涨幅在 1% 以上，可统计的债券型基金加权平均净值增长率为 0.05%。我们认为，债券市场上涨空间不足，及 A 股目前的走势是导致债券市场高位盘整、债基表现受到制约的主要原因。

2. 价格领先，资金转战封基避风港

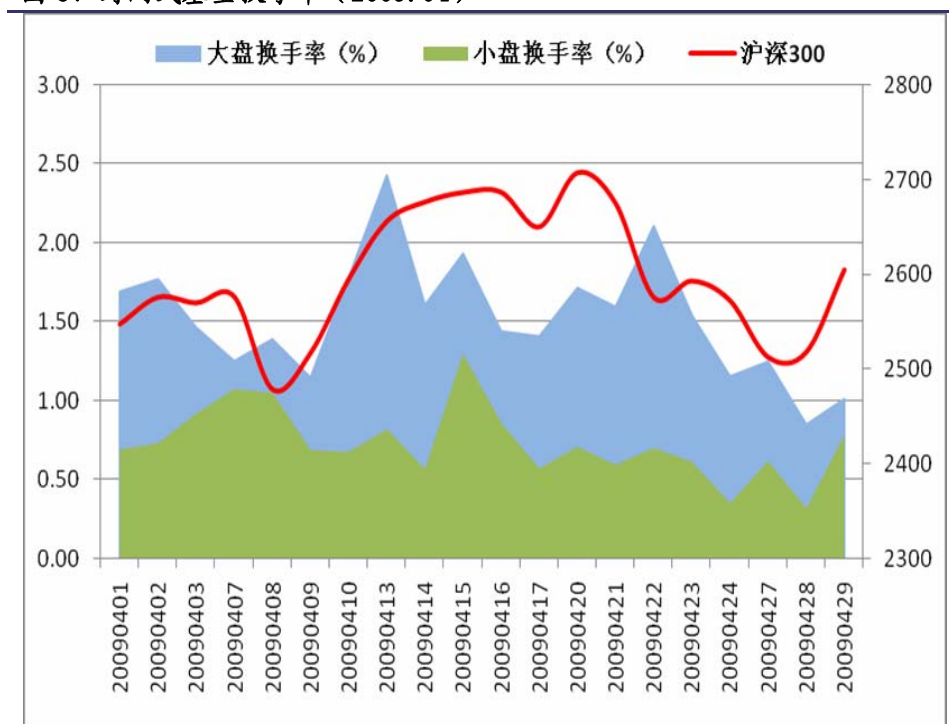
4 月封闭式基金二级市场表现显著领先于基金净值。基金泰和、银丰、科瑞当月交易价格分别上涨 11.64%、11.53% 和 11.13%，也是仅有的涨幅超过 10% 的封基。

相较于交易价格，封基净值表现相对逊色，价格与净值的差异表现延续了 3 月的态势。在统计的封闭式基金加权平均复权单位净值上涨 3.80%，相比开放式股票型和混合型基金有一定差距，一定程度反映出封闭式基金并未过多参与 4 月的板块轮动和主题炒作行情。瑞福进取、基金同盛、汉盛位列净值涨幅榜首，当月净值分别上涨 7.32%、5.98% 和 5.88%。受益于产品设计，进取净值在 4 月表现不俗，而基金同盛的优秀表现则为长盛基金旗下创新型封基长盛同庆的首募锦上添花。跟踪研究显示，长盛旗下封基一直是该公司的明星产品，在老十家里也可圈可点，从以往经验来看，基金公司在新基金发行期间旗下老基金往往也会表现靓丽，此次长盛同庆发行首日即募集近 150 亿规模，长盛旗下封基一贯稳定优秀

的表现功不可没。

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 26.15%。截至 4 月末，9 只大盘封基折价率逾 30%，较 3 月减少 3 只，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 30.39%，较 3 月 26.68% 大幅提高，封闭式基金在 4 月还是获得了市场的较大认可。

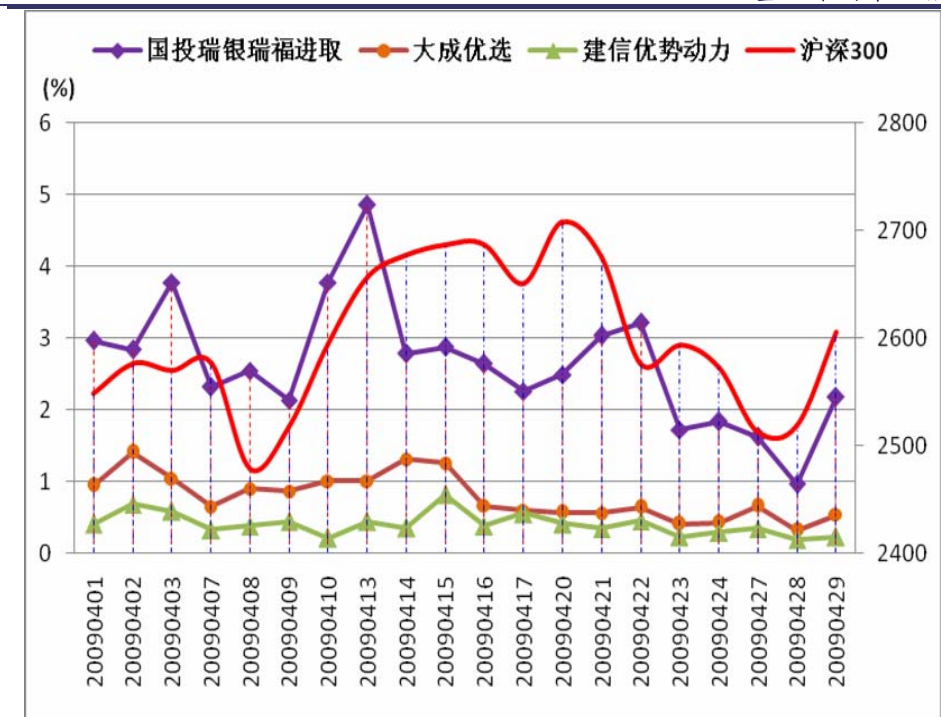
图 6、封闭式基金换手率（2009.04）



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 7、创新型封基换手率（2009.04）



数据来源：兴业证券研发中心，WIND

3. 基金公司整体表现（2009年4月）

二三线基金公司延续了3月的操作理念，在4月获取了不错的收益表现。不过我们发现，每月领涨的基金公司不尽相同，也反映出各基金公司对于目前板块轮动的侧重点有所差异。信诚、交银施罗德、汇丰晋信在4月整体收益领先。就资产管理规模来看，信诚、汇丰晋信偏股类基金规模在85亿内，而交银施罗德截至一季资产管理规模为280亿，位列国内2线基金公司行列。对比07、08两年牛熊市，交银施罗德旗下基金业绩表现稳定，基金综合能力提升较快，旗下交银稳健等无论从收益或是风险管理能力均领先于同类基金，属于近两年进步较快的基金公司之一。

老牌基金公司中，以往相对激进的南方基金，在09年操作偏向保守，从跟踪来看，并未过多参与目前市场热点。华夏、嘉实、博时，依旧稳扎稳打，尽管旗下不乏表现领先的基金，但当月整体收益率表现并无较大提升，当然老牌基金公司基金数量相对较多也成为其表现相对落后的主要原因。对比3月和4月，仅华商基金、银华基金连续两个月进入偏股类基金表现综合排名前十，在目前板块轮动较快的行情中，实属不易；而老牌基金中，易方达旗下基金4月净值提升较大，考虑到旗下共12只基金纳入统计范围，能在目前市场环境中进入到前十名，也足够吸引眼球了，但表现会否昙花一现，我们还将持续关注。

表3：基金公司表现一览（2009.04）

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）
信诚	6.6510	80.4090	107.0191	3

交银施罗德	6.1606	280.1280	363.4728	5
汇丰晋信	6.0424	48.4780	43.3266	4
银华	5.6904	318.4459	360.8283	7
友邦华泰	5.6679	116.1037	185.1855	3
富国	5.5731	387.4324	505.9741	9
华商	5.3880	62.7190	81.6078	2
易方达	5.2107	651.7805	652.1216	12
万家	5.2083	21.1276	37.7716	2
长盛	5.2064	196.5641	249.0152	7
国泰	5.2040	238.1592	300.5800	9
汇添富	5.1925	351.7619	445.3296	5
海富通	5.1704	240.2052	398.8266	7
融通	5.0366	321.4372	418.3913	7
国投瑞银	5.0114	231.2392	258.2915	7
中海	4.9487	151.9897	226.3267	4
广发	4.9075	689.1381	829.0330	7
新世纪	4.7283	13.7069	22.2373	2
金鹰	4.7167	25.0234	33.4099	3
华宝兴业	4.6517	409.8638	463.5292	8
嘉实	4.5940	520.0441	614.4507	11
兴业	4.5914	295.7836	284.8002	5
华安	4.5799	509.8937	582.8753	8
华夏	4.5169	1203.3304	951.1036	14
信达澳银	4.3501	70.1496	80.4698	2
申万巴黎	4.2208	100.9843	158.8472	5
建信	4.1984	192.4819	274.2572	5
光大保德信	4.1733	281.3625	399.2496	6
益民	4.1727	64.1482	93.0333	2
国海富兰克林	4.1090	147.2639	139.1714	5
鹏华	4.0963	355.7446	413.5918	8
泰达荷银	4.0929	186.0788	240.2971	9
华富	4.0904	34.8667	55.2207	3
上投摩根	4.0623	369.8728	273.3583	7
浦银安盛	4.0404	4.5470	4.5507	1
长信	4.0399	143.0074	225.6540	4
大成	4.0315	580.8378	898.4600	10
博时	4.0181	930.7841	1069.9300	11
工银瑞信	3.9229	255.6752	313.8064	5
诺安	3.7077	368.5795	510.3663	5
中邮创业	3.6645	362.7285	487.7633	2
摩根斯坦利华鑫	3.6447	17.4011	13.5465	2
金元比联	3.6302	1.1503	0.9946	1
诺德	3.4801	40.2505	52.3284	2
泰信	3.4192	91.4587	146.5026	4
景顺长城	3.3951	461.9713	591.2337	9
东吴	3.3516	64.8638	93.6364	4
东方	3.3516	64.8638	93.6364	3
中欧	3.3241	25.5098	28.8120	2
银河	3.2972	74.1906	97.3278	5
中银	3.2529	195.3177	259.6395	5
长城	3.1217	306.1972	455.5804	7
天治	2.9715	38.5820	80.3074	4
国联安	2.8641	64.5705	80.5358	6
南方	2.6553	643.4787	737.0968	11
天弘	2.6500	35.5079	65.4906	2
农银汇理	1.9643	24.4782	84.5126	2
招商	1.4528	214.8761	266.0292	6
宝盈	1.3384	94.9843	135.2723	6
民生加银	-0.1000	--	27.1858	1

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

(注：剔除债券型、货币型基金，偏股类基金剔除指数型基金及 QDII)

投资策略

1. 后市策略展望

4 月股指并未大涨，反倒市场热点切换，乐此不疲。行情的推动因素依旧是流动性+政策红利+经济复苏预期，尽管上述因素并未发生根本性变化，但从目前点位来看，多数股票估值已不低，加之审美疲劳，我们认为近期市场依旧会以反复震荡盘升为主，风格将是中小盘向大盘的转换。

就基金投资来看，二、三线基金公司依旧是当下市场参与者的主力。我们注意到 3、4 月基金公司排名的差异，3 月排名靠前的基金公司在 4 月表现相对垫底，反倒是部分老牌基金公司在 4 月稳步前进。中小规模基金公司能否留得住此前收益，如果行情转换是否又将面临较大风险？鉴于风格转换+风险管理的操作思路，我们认为下阶段投资策略将主要围绕指数基金+稳健组合展开。

4 月的策略报告中我们曾提及看好指数型基金的阶段机会，从 4 月来看，中小板 ETF 表现相当不错。在目前行情下，由于基金持股集中度的逐渐分散，我们依旧延续此前思路，看好指数型基金的投资机会。从目前来看中小板 ETF 前期涨幅较大，且目前市场风格逐渐转换，我们建议投资者更多关注覆盖大盘蓝筹股的被动型投资基金；此外，基于目前市场估值等因素的考虑，我们建议投资者逐渐转变此前“逐利”的操作理念，将更多关注转至风险管理。前期反弹较高且操作激进的基金可以逐步淡出，转为关注投资风格稳健、注重风险管理的配置型基金。

相较于国内 A 股市场，我们认为下阶段债市有望回暖。从基本面来看，经济复苏并非一帆风顺，而货币政策报告指出将继续保持银行体系流动性充裕，保证债市的资金供给，资金面、基本面等都对债市构成一定支持。但具体到债券基金的品种选择上，依旧要注重产品投资标的的流动性，配合目前市场行情，建议投资者规避投资激进的债券基金。

封基方面，由于近期封基价格上涨远超过净值增长，折价不足的尴尬局面再度出现。基于目前封基折价不足的考虑，投资者可适当控制仓位，选择相对保守的策略；对于投资标的的选择，在目前市场环境下，建议结合折价率与仓位等因素谨慎选择投资品种，高折价+低仓位相对安全边际更高。对于风险偏好者，高折价和以往优秀的业绩表现则是选择基础。

2. 投资组合建议

表 4：基金投资组合（2009.04）

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、 兴业社会责任
	中	交银稳健、博时配置、华宝多策略、兴业趋势
	低	华夏回报、兴业转债
开放式债券型	高	中信稳定双利、富国天丰强化收益
	中	华夏希望、交银增利、易方达增强回报 B
	低	
开放式货币型	低	中信现金优势货币、华夏现金增利
封闭式基金	高	基金景宏、基金普惠、基金天元、基金同益
	中	基金普丰
	低	

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

基金市场信息

4 月份共计有 13 只基金成立, 规模共计 323.32 亿份, 微少于 3 月的 343 亿份, 其中债券型基金 3 只, 合计 60.48 亿。尽管 4 月新成立基金总规模相比 3 月有所减少, 但偏股类基金募集总额占比却从 3 月的 73% 提高至 4 月的 81%。我们认为, 一方面, 基金依旧是大众选择专业理财的首选渠道, 此外, 2 级市场的表现成为偏股类基金获得高人气的最大功臣。

表 5: 新成立基金 (2009.04)

基金名称	投资类型	基金份额 (亿)	基金成立日	基金经理
海富通领先成长	股票型	26.65	2009-04-30	陈绍胜
银华和谐主题	混合型	26.73	2009-04-27	陆文俊
中欧稳健收益 A/C	债券型	21.52	2009-04-24	刘杰文
银河行业优选	股票型	6.93	2009-04-24	王忠波
融通内需驱动	股票型	29.55	2009-04-22	陈晓生; 鲁万峰; 邹曦
泰信蓝筹精选	股票型	10.75	2009-04-22	柳菁
华安强化收益 A/B	债券型	27.55	2009-04-13	黄勤; 周丽萍
交银先锋股票	股票型	44.71	2009-04-10	史伟
泰达荷银品质生活	混合型	12.95	2009-04-09	李泽刚; 史博
信达澳银稳定 A/B	债券型	11.41	2009-04-08	昌志华
农银汇理平衡双利	混合型	64.66	2009-04-08	陈加荣; 付柏瑞
鹏华沪深 300	股票型	19.94	2009-04-03	杨靖
中银行业优选	混合型	19.97	2009-04-03	李志磊; 俞岱曦

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

基金发行依旧保持了较高热度, 共有 10 只基金在发。目前偏股基金依旧是当下基金公司新发主力。

表 6: 在募基金

基金代码	基金名称	投资类型	认购日期	拟任基金经理
270021	广发聚瑞	股票型	09.05.13-06.12	刘明月
100035	富国优化增强 A/B/C	债券型	09.05.12-06.12	钟智伦
050011	博时信用债券 A/B/C	债券型	09.05.11-06.05	过钧; 陈芳菲
050111	招商行业领先	股票型	09.05.11-06.16	涂冰云
217012	申万巴黎消费增长	股票型	09.05.07-06.05	魏立
310388	东方核心动力	股票型	09.05.05-06.05	郑军恒
400011	浦银安盛精致生活	混合型	09.04.27-05.27	林峰; 段福印
320008	建信收益增强 A/C	债券型	09.04.27-05.27	钟敬棣; 李菁
519113	诺安增利	债券型	09.04.24-05.22	钟志伟
530009	国泰区位优势	股票型	09.04.20-05.22	邓时锋

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（2009.04）

区间净值涨幅前十名			区间净值跌幅前十名		
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 率（%）
华商盛世成长	1.4648	9.3110	富兰克林国海成长动力	0.9870	-1.3000
申万巴黎竞争优势	1.3094	9.1371	银河行业优选	1.0010	0.1000
银华核心价值优选	3.5903	8.6947	交银施罗德先锋	1.0021	0.2100
交银施罗德精选	2.8650	8.1229	宝盈泛沿海区域增长	2.2378	0.4013
泰达荷银首选企业	1.2552	8.1091	泰信蓝筹精选	1.0047	0.4700
上投摩根中小盘	1.2140	7.6241	泰达荷银稳定	2.5001	0.6108
国投瑞银创新动力	2.0380	7.5336	招商安泰股票	3.3083	0.6962
信诚盛世蓝筹	1.3290	7.4373	天弘永定价值成长	1.0186	1.6161
易方达中小盘	1.2772	7.2695	嘉实量化阿尔法	1.0200	1.6949
汇添富价值精选	1.1180	7.1908	招商优质成长	2.9523	1.7578

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（2009.04）

区间净值涨幅前十名			区间净值跌幅前十名		
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 长率（%）
交银施罗德稳健配置	2.4234	9.0101	泰达荷银品质生活	0.9870	-1.3000
信诚四季红	1.9521	7.3406	宝盈鸿利收益	2.4628	-1.0182
融通行业景气	2.7060	7.1329	华富策略精选	1.0089	-0.2866
富国天惠精选成长	2.6949	6.8019	民生加银品牌蓝筹	0.9990	-0.1000
易方达价值成长	1.1163	6.7724	宝盈核心优势	0.9991	-0.0600
金鹰中小盘精选	2.1393	6.7487	兴业有机增长	1.0003	0.0200
易方达科汇灵活配置	4.9090	6.6277	中银行业优选	1.0023	0.2300
广发策略优选	2.1121	6.6027	农银汇理平衡双利	1.0039	0.3900
东方精选	2.5985	6.4493	银华和谐主题	1.0050	0.5000
华宝兴业收益增长	2.5227	6.3443	国联安德盛安心成长	1.8240	0.7160

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（2009.04）

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 (%)
华夏中小板ETF	1.9560	8.1858
长盛中证100	1.3651	4.7562
华安MSCI中国A股	2.7592	4.7482
长城久泰中标300	3.8774	4.5740
融通巨潮100	2.3420	4.5454

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 (%)
鹏华沪深300	1.0080	0.8000
南方沪深300	1.0260	2.6000
银华道琼斯88精选	2.6428	3.5381
华夏上证50ETF	2.3930	3.5422
易方达上证50	2.5597	3.6361

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（2009.04）

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	2.2079	3.9050
华商收益增强B	1.0370	1.7664
华商收益增强A	1.0380	1.7647
华夏希望债券C	1.1290	0.7333
泰信双息双利	1.1297	0.6577

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(%)
海富通稳健添利A/C	1.0250	-0.4854
大成债券C	1.3862	-0.4452
大成强化收益A/B	1.0736	-0.4082
大成债券AB	1.4052	-0.4080
中信稳定双利债券	1.3875	-0.4053

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

表 11：货币型基金净值表现（2009.04）

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(%)
银河银富货币B	0.2994	1.8039
泰达荷银货币	0.6297	1.7626
大成货币B	0.5139	1.7305
华安现金富利	0.5393	1.6151
海富通货币B	0.5185	1.5659

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 率均值(%)
上投摩根货币A	0.1662	0.5057
富国天时货币A	0.2253	0.6993
益民货币	0.2429	0.7238
上投摩根货币B	0.2451	0.7458
银华货币A	0.2482	0.8725

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

表 12：QDII 基金净值表现（2009.04）

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(%)
377016	上投摩根亚太优势	0.4410	0.4410	15.1436
519601	海富通中国海外精选	1.1770	1.1970	13.8915
519696	交银施罗德环球精选	1.1140	1.1140	12.9817
000041	华夏全球精选	0.5980	0.5980	12.4060
486001	工银瑞信全球配置	0.6300	0.6300	11.5044
070012	嘉实海外中国股票	0.4890	0.4890	11.3895
202801	南方全球精选	0.5710	0.5710	10.2317
241001	华宝兴业海外中国成长	0.8270	0.8270	9.1029
183001	银华全球核心优选	0.7410	0.7410	7.0809

数据来源：兴业证券研发中心，WIND

表 13: 封闭式基金表现 (2009.04)

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 04.30)
国投瑞银瑞福进取	7.3232	-0.6276	11.7647
基金同盛	5.9837	8.6003	-31.1377
基金汉盛	5.8839	4.5213	-29.3904
基金裕阳	5.8050	3.0566	-26.0757
基金银丰	5.2899	11.5326	-28.9855
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 04.30)
富国天丰强化收益	0.1901	1.6446	-0.6641
基金鸿阳	0.2250	2.5000	-29.6370
基金泰和	0.2791	11.6427	-18.8312
基金开元	1.2255	4.2700	-16.6850
基金通乾	1.7945	-0.2788	-31.9136

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

朱元曦

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。