

2010年9月06日

基金研究

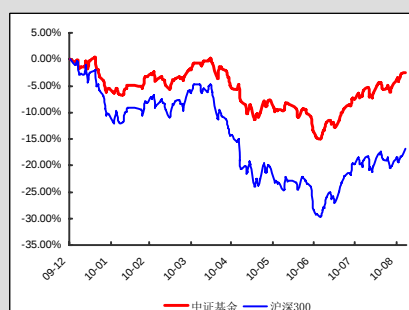
研究发展部

李树文

执业证书编号: S0070210070001

010-66412651

lisw@rxzq.com.cn

中证基金指数与沪深300指数
2010年走势比较

证券投资基金周报 (8.29-9.03)

【市场回顾】

A股现指震荡走高 三季度基金业绩持续分化

- 上周欧美股市持续反弹, A股市场震荡上扬, 截至周五, 沪深300指数全周上涨2.16%。上证指数收市报2655.39点, 全周上涨1.71%; 深证成指收市报11467.09点, 全周上涨3.92%。中小板综指全周累计上涨5.06%, 两市日均成交2695亿元, 较前周1858亿元明显放大。
- 随着大盘的走强, 上周基金表现较好, 开放式股票型基金平均净值增长率为3.14%, 混合型基金的平均回报率为3.20%, 债券型基金的整体净值涨幅为0.91%。

【后市研判】

- 上周市场震荡上扬, A股市场成交量比前一周明显放大, 外围市场中, 美国受就业和制造业数据推动表现较强。数据有利于全球经济进一步回暖的预期, 短期内市场仍有望再次上攻近期高点。但目前市场存在一定的投机倾向, 公布的8月份PMI指数及汽车销售数据等均好于预期, 而其它宏观数据如通胀压力仍存在不定性, 投资者还应谨慎防范市场风险, 适度布局有估值优势和有安全边际的品种。

【投资组合】

- 本周我们推荐的基金组合为: 基金景宏、瑞福进取、长盛积极配置。资金配置为35%, 25%和40%。

一、市场运行回顾

上周欧美股市持续反弹，A股市场震荡上扬，截至周五，沪深300指数全周上涨2.16%，沪市基金指数涨1.2%，深市基金指数涨幅为2.09%。上证指数收市报2655.39点，全周上涨1.71%；深证成指收市报11467.09点，全周上涨3.92%。中小板综指全周累计上涨5.06%，两市日均成交2695亿元，较前周1858亿元明显放大。

二、基金发行募集资金规模

统计数据显示，今年8月份成立了10只新基金，募集资金总额327.98亿元，单只基金平均募集资金32.78亿元。对比前7个月数据，8月份新基金募集资金总额与单只基金平均募资额均创出年内新高。数据显示，近期工银瑞信双利募集资金规模达到了140.53亿元，创下年内新基金发行最高记录；而富国汇利基金发行首日申购金额超过30亿元。此外，嘉实、中海、博时等基金公司旗下固定收益基金募集规模也比较大，其中，嘉实稳固收益募集规模达到了44.83亿元，中海货币基金募集规模达到29.59亿元，博时宏观回报募集规模达到21.49亿元。

三、上周基金业绩评述

上周股市沪弱深强格局明显，基金净值表现出现分化。开放式股票型基金平均净值增长率为3.14%，混合型基金的平均回报率为3.20%，债券型基金的整体净值涨幅为0.91%。

从下表可以看出，在此轮反弹行情中，一些股票型基金由于较好的把握了本季度的市场机会，净值出现较好的表现，有些基金还超过了业绩标的沪深300指数15.86%的收益。

表1. 最近一季表现较好的股票型基金

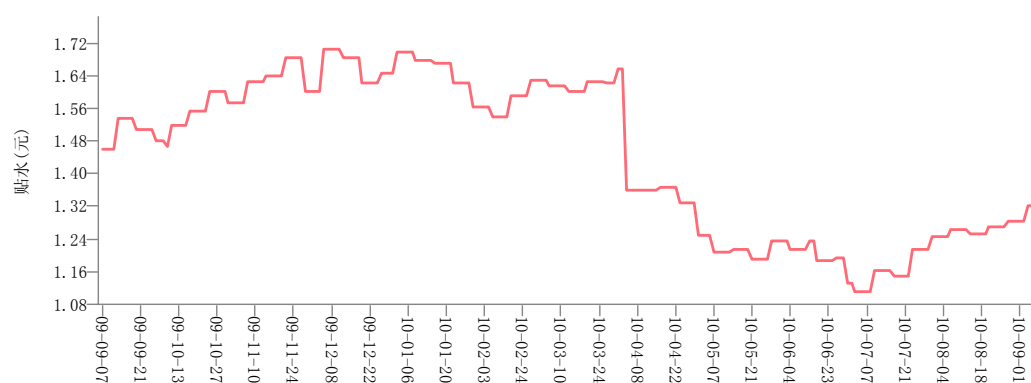
证券代码	证券简称	累计单位净值增长
260112.0F	景顺长城能源基建	30.29%
580003.0F	东吴行业轮动	27.68%
000021.0F	华夏优势增长	27.55%
350005.0F	天治创新先锋	27.32%
159902.0F	华夏中小板ETF	26.02%
160119.0F	南方中证500	25.40%
160616.0F	鹏华中证500	25.32%
162711.0F	广发中证500	25.12%
110011.0F	易方达中小盘	24.84%
159901.0F	易方达深证100ETF	24.55%
159903.0F	南方深成ETF	24.50%
110015.0F	易方达行业领先	24.09%
161604.0F	融通深证100	23.27%
110019.0F	易方达深证100ETF联接	23.16%
630005.0F	华商动态阿尔法	23.14%
202017.0F	南方深成ETF联接	23.10%
360012.0F	光大保德信中小盘	22.96%
090006.0F	大成财富管理2020	22.93%
310388.0F	申万巴黎消费增长	22.67%
460007.0F	华泰柏瑞行业领先	22.59%
166005.0F	中欧价值发现	22.54%
519001.0F	银华核心价值优选	22.52%
161005.0F	富国天惠精选成长	22.41%
163503.0F	天治核心成长	22.28%
161812.0F	银华深证100	22.17%
580005.0F	东吴进取策略	22.15%
290002.0F	泰信先行策略	22.01%
290004.0F	泰信优质生活	22.00%
519017.0F	大成积极成长	21.94%
270005.0F	广发聚丰	21.88%

封闭式基金方面，封闭式基金一周净值平均上涨3.15%，价格上涨1.89%，折价率上升一个百分点，达到18.26%，图中可以看到，各只基金贴水在近期持续攀升。在净值表现上，瑞福进取上涨10%，表现较好；

表2. 封闭式基金折价率排行09/03

基金代码	基金简称	贴水率(%)
184705.SZ	基金裕泽	-5.26
500008.SH	基金兴华	-9.48
184688.SZ	基金开元	-11.42
500001.SH	基金金泰	-11.81
500003.SH	基金安信	-12.23
500009.SH	基金安顺	-12.46
500006.SH	基金裕阳	-12.72
500002.SH	基金泰和	-14.11
500038.SH	基金通乾	-15.03
500005.SH	基金汉盛	-15.24
184689.SZ	基金普惠	-16.15
184701.SZ	基金景福	-16.36
184691.SZ	基金景宏	-17.02
184692.SZ	基金裕隆	-17.96
184690.SZ	基金同益	-18.36
500018.SH	基金兴和	-19.22
500015.SH	基金汉兴	-19.36
184698.SZ	基金天元	-19.63
500056.SH	基金科瑞	-20.13
500011.SH	基金金鑫	-20.90
184693.SZ	基金普丰	-21.02
184699.SZ	基金同盛	-21.15
184721.SZ	基金丰和	-21.45
500058.SH	基金银丰	-22.97
184728.SZ	基金鸿阳	-23.54
184722.SZ	基金久嘉	-24.13

图1. 基金景宏贴水走势



数据来源:Wind资讯

三、后市研判

上周市场震荡上扬，A股市场成交量比前一周明显放大，外围市场中，美国受就业和制造业数据推动表现较强。数据有利于全球经济进一步回暖的预期，短期内市场仍有望再次上攻近期高点。但目前市场存在一定的投机倾向，公布的8月份PMI指数及汽车销售数据等均好于预期，而其它宏观数据如通胀压力仍存在不定性。在目前的宏观经济态势下，应动态的关注公司的估值和基本面，投资者还应谨慎防范市场风险，适度布局有估值优势和安全边际的品种。

四、投资组合建议

本周我们推荐的基金组合由两只股票基金和一只债券型基金组成，基金简称分别为：基金景宏、瑞福进取、长盛积极配置。资金配置如表3所示。

表3.

代码	基金简称	投资比例
080003	基金景宏	35%
150001	瑞福进取	25%
080003	长盛积极配置	40%

联系方式:**日信证券有限责任公司**

地址: 内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号 邮政编码: 010020
电话: 0471-6292477 电子邮件: rxzq@rxzq.com.cn

日信证券有限责任公司北京分公司

地址: 北京市西城区闹市口 1 号长安兴融中心西楼 11 层 邮政编码: 100031
电话: 010-88086830 电子邮件: rxzq@rxzq.com.cn

日信证券有限责任公司 (其他分支机构)**北京营业部**

北京市西城区新街口北大街 3 号星街坊购物中心 6 层
营业部咨询电话: 010-82200210/82200220 传真: 010-82200213

呼和浩特营业部

内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号
营业部咨询电话: 0471-6292456 传真: 0471-6292477

通辽营业部

内蒙古通辽市和平路中段 178 号
营业部咨询电话: 0475-8266873 传真: 0475-8266873

乌兰浩特兴安北大路营业部

内蒙古乌兰浩特市财政大楼
服务部咨询电话: 0482-8226224 传真: 0482-8234960

免责声明

本研究报告由日信证券有限责任公司研究部撰写,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。日信证券有限责任公司研究所将随时补充、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。

本报告版权仅为日信证券有限责任公司研究部所有,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,需注明出处为日信证券研究部,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

日信证券有限责任公司研究部对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。