

2010年基金月度分析报告

(第七期)

发布机构：中国金融在线—金融界网站 金融产品研究中心

发布时间：2010年7月8日

版权 2010—中国金融在线-金融界网站

1. 本报告包含的所有内容（包括但不限于文本、数据、图片、图标、研究模型、LOGO、创意等）的所有权归属中国金融在线-金融界网站（jrj，以下称“本公司”），受中国及国际版权法的保护。对本报告上所有内容的复制（意指收集、组合和重新组合），本公司享有排他权并受中国及国际版权法的保护。对本报告上述内容的任何其他使用，包括修改、发布、转发、再版、交易、演示等行为将被严格禁止。
2. 本报告及其任何组成部分不得被再造、复制、抄袭、交易，或为任何未经本公司允许的商业目的所使用。如果正版报告用户将中国金融在线-金融界网站提供的报告内容用于商业、盈利、广告等目的时，需征得中国金融在线-金融界网站书面特别授权，并注明出处“中国金融在线-金融界网站”，并按照中国及国际版权法的有关规定向中国金融在线-金融界网站支付版税。如果正版报告用户将中国金融在线-金融界网站提交的报告用于非商业、非盈利、非广告目的时，仅限客户公司内部使用，不得以任何方式传递至任何第三方机构、法人或自然人。如果本公司确定客户行为违法或有损企业的利益，本公司将保留，包括但不限于拒绝提供服务、冻结会员专有帐户、追究刑事责任的权利。
3. 本公司对报告中他人的知识产权负责。如果你确认你的作品以某种方式被抄袭，该行为触犯了中国及国际版权法，请向本公司做版权投诉。

本报告有关版权问题适用中华人民共和国法律。我们保留随时解释和更改上述免责事由及条款的权利。

报告概述

基金作为一类投资品,得到广大投资者的普遍关注。具有投资门槛低,费用低廉,基金经理理财,变现能力强和种类繁多的特点。同其他投资品相对比,风险性低于股票、外汇、期货类,收益性高于债券,银行理财产品,存款等,为家庭理财投资的主要选择之一。

本报告旨在为投资者选择基金产品的过程中提供更加全面的考量指标和参考内容。对基金投资影响较大的宏观经济政策解读,股票市场观察,债券市场观察,货币市场观察,从而为投资者提供全方位的对投资市场的掌控,以期获得更有效的投资研判。同时,从基金产品的业绩、收益、分红和发行四个方面,对基金产品进行横向和纵向的分析对比。以全面展现,基金产品市场的收益率情况,及各只基金的综合收益能力情况。

同时,本报告也是为基金公司提供一份更为全面和专业的同行业内基金产品表现情况,以使基金公司在掌控自家基金产品表现情况的同时,兼具了解到同行业内其他基金公司基金产品的业绩,收益能力,分红和发行情况。

研究方法

市场论述部分:宏观经济,选取相关重要经济指标。股票市场部分,选取A股市场走势,股票市场各行业板块指数走势。债券市场,选取各种债券发行数量,中债指数净价表现,国债、企业债、金融债净价及收益表现,各类债券不同期限的利率变化情况。货币市场,选取中国人民银行公开市场操作,包括投放量,回笼量和净投放等数据,回购利率及拆借利率走势情况,央行票据到期收益率变化情况等。

基金主体部分:分为各类型基金近三个月收益率单项排名和近两年的综合收益排名。其中前者是用近三个月的收益率进行排名,后者通过对近24个月的对数月平均收益率进行了定量分析,并对每个月的对数收益率赋予权重,距2009年12月时间越近,权值越高,最后通过定量计算得出股票基金排行榜。

基金分红:研究了2009年各类型基金在每个月的分红数额和分红只数。

基金发行:研究了2009年各类型基金每个月的发行规模和只数。

评级概述

基金收益能力综合排名是对基金产品期限参量包含3个月、6个月、12个月、24个月的收益率进行排序,期限排名进行加权平均,对近期基金产品收益表现设置较高权重,进而更加客观公正展现基金产品的收益情况。将基金产品进行分类,分为开放式股票基金,开放

式混合基金，开放式债券基金，开放式货币基金，开放式指数基金 QDII 基金，和封闭式基金。

报告遵循原则及证监会相关规定

【第 64 号令】证券投资基金评价业务管理暂行办法

具体内容如下

第十四条 任何机构从事基金评价业务并以公开形式发布评价结果的，不得有下列行为：

- (一) 对不同分类的基金进行合并评价；
- (二) 对同一分类中包含基金少于 10 只的基金进行评级或单一指标排名；
- (三) 对基金合同生效不足 6 个月的基金（货币市场基金除外）进行评奖或单一指标排名；
- (四) 对基金（货币市场基金除外）、基金管理人评级的评级期间少于 36 个月；
- (五) 对基金、基金管理人评级的更新间隔少于 3 个月；
- (六) 对基金、基金管理人评奖的评奖期间少于 12 个月；
- (七) 对基金、基金管理人单一指标排名（包括具有点击排序功能的网站或咨询系统数据列示）的排名期间少于 3 个月；
- (八) 对基金、基金管理人单一指标排名的更新间隔少于 1 个月；
- (九) 对特定客户资产管理计划进行评价。

数据来源

- 1、基金公司公开发布的相关收益率情况数据
- 2、其他相关数据由巨灵财经提供

免责条款

本研究报告根据基金公司及市场公开发布的信息，进行甄选和分析后编制，收集信息未能获取理财产品的全部信息，报告内容可能存在因统计数据，分析计算过程中产生遗漏和偏差，本报告旨在为理财行业的发展、创新和制度建设提供研究参考。在对于因使用、引用、参考本报告内容而导致 的投资损失、风险与纠纷，本报告发布机构不承担任何责任。

报告目录

摘要	1
1 市场回顾.....	3
1.1 股票市场.....	3
1.2 债券市场.....	4
1.2.1 债券市场发行概况.....	4
1.2.2 债券价格走势.....	5
2 基金投资策略.....	7
3 基金收益能力排名.....	8
3.1 开放式股票型基金.....	9
3.2 开放式债券型基金.....	11
3.3 开放式混合型基金.....	12
3.4 开放式指数型基金.....	14
3.5 QDII 基金	15
3.6 封闭式基金.....	16
4 重点基金推荐：广发中证 500 (LOF)	18
4.1 基金简介.....	18
4.2 基金收益情况.....	19
4.3 基金的资产分布、持仓情况、行业分布变动	20
4.4 推荐理由.....	22
5 基金分红.....	24
6 基金发行.....	26
附录 I 名词解释.....	28
附录 II 单只基金收益能力排名测算模型.....	31

图表目录

图表 1	2010年6月A股市场走势	3
图表 2	2010年6月各行业指数涨跌幅	4
图表 3	2010年5、6月各种债券发行量	5
图表 4	2010年5月和6月债券发行量	5
图表 5	2010年6月中债综合指数(净价)表现	6
图表 6	2010年6月国债、金融债和企业债总指数(净价)表现	6
图表 7	2010年6月A股指数与各类基金指数的涨跌幅	8
图表 8	2010年6月A股指数与各类基金指数的涨跌幅	9
图表 9	开放式股票型基金综合收益能力排名前30	10
图表 10	开放式债券型基金综合收益能力排名前30	11
图表 11	开放式混合型基金综合收益能力排名前30	13
图表 12	开放式指数型基金综合收益能力排名前30	14
图表 13	QDII基金综合收益能力排名	16
图表 14	封闭式基金综合收益能力排名	16
图表 15	广发中证500(LOF)基金产品简介	18
图表 16	基金经理简介	18
图表 17	广发中证500(LOF)基金收益情况	19
图表 18	广发中证500(LOF)基金与基金业绩比较基准的对比	19
图表 19	2010年第1季度广发中证500(LOF)基金资产分布	20
图表 20	2010年第1季度广发中证500(LOF)基金前十大重仓股	20
图表 21	2010年1季度广发中证500(LOF)基金的股票资产行业分布及变动	21
图表 22	2009年6月~2010年6月基金每月累计分红只数	24
图表 23	2009年6月~2010年6月各类型基金分红金额	25
图表 24	2009年6月~2010年6月各类型基金成立只数	26
图表 25	2009年6月~2010年6月各类型基金募集规模	27

摘要

2010年6月，A股市场一直维持低位震荡格局，最后几个交易日出现大幅下挫，尤其6月29日出现百点暴跌，极大动摇了投资者反弹信心。6月份上证综指开于2592.147点，收于2398.370点，期间最高2588.698点（6月22日），最低2398.37点（6月30日），当月下跌7.48%；深证成指开于10204.174点，收于9386.937点，期间最高10346.270点（6月9日），最低9386.937点（6月30日），当月下跌8.01%；沪深300指数开于2773.260点，收于2563.070点，期间最高2783.720点（6月22日），最低2563.070点（6月30日），当月下跌了7.58%。

债券市场，6月份市场共发行了87只债券，较5月份增加1只，总发行量为10246.00亿元，比5月份增加了2783.40亿元。从债券类型来看，本月发行的债券中，以央行票据发行量最大，共发行6130.00亿元，比上月增加2540.00亿元；短期融资券发行数量最多，共发行39只，比上月增加12只。

基金市场，随着股指的下跌，基金指数本月也呈大跌趋势，上证基金指数下跌了6.21%，其跌幅比上证综合指数的跌幅少1.27个百分点，深市基金指数下跌了4.29%，而深证成份股指数下跌了8.01个百分点，深市基金指数的表现显著优于深证成份股指。开放式基金中，货币型基金表现最好，中证货币基金指数上涨了0.13%，其它所有类型基金都呈下跌态势。中证债券型基金指数下跌了0.54%，中证混合型基金指数下跌了5.71%，中证股票型基金指数下跌了6.67%。投资于港股或国外股市的QDII基金在6月份的表现尚可，中证QDII基金指数微跌0.40%。封闭式基金也继续下跌，晨星中国封闭式基金指数下跌了3.69%。

基金投资策略：偏股型基金：谨慎观望，关注重配新兴战略行业基金；债券型基金：关注重配企业债基金；建议谨慎观望为主；可保稳定收益。

基金推荐：广发中证500（LOF）

基金分红，2010年6月，共有16只开放式基金（不包括货币型基金）进行分红，其中股票型基金1只，混合型基金1只，债券型基金14只，债券基金替代股票基金成为分红绝对主力。从基金分红累计金额来看，2010年6月份的分红总金额仅为3.93亿元，较5月份

大幅减少 32.35%。

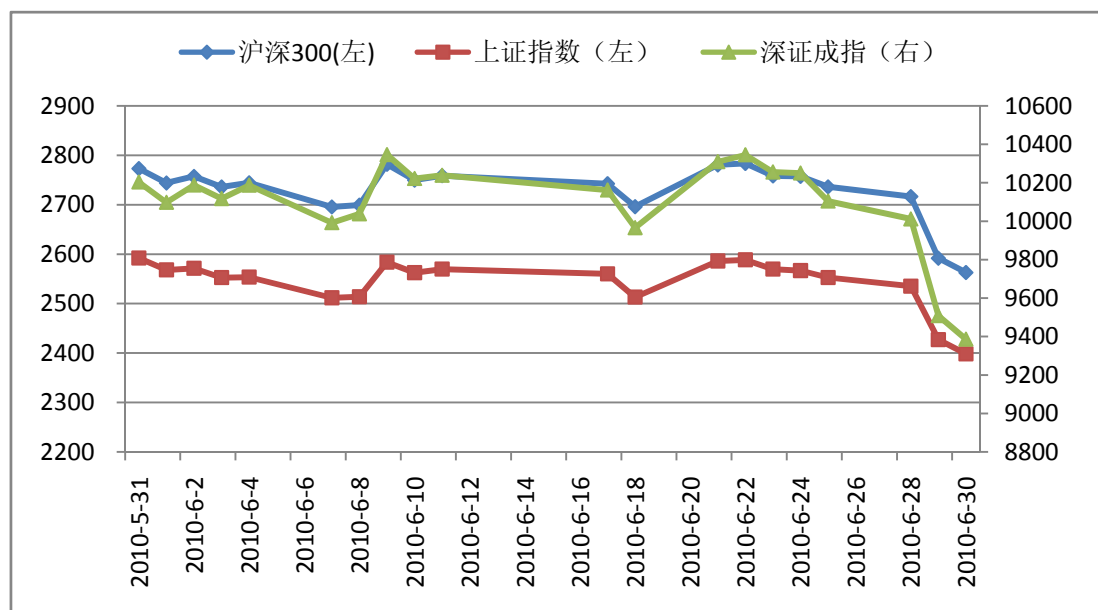
基金发行，2010年6月共成立基金18只，其中股票型基金13只、混合型基金1只、债券型基金4只，基金成立总数较5月份增加3只。从基金募集规模来看，2010年6月开放式基金共募集252.08亿元，较5月份增加30.28%。其中股票型基金募集153.27亿元、混合型基金募集32.35亿元、债券型基金募集66.47亿元。

1 市场回顾

1.1 股票市场

2010年6月，A股市场一直维持低位震荡格局，最后几个交易日出现大幅下挫，尤其6月29日出现百点暴跌，极大动摇了投资者反弹信心。6月份上证综指开于2592.147点，收于2398.370点，期间最高2588.698点（6月22日），最低2398.37点（6月30日），当月下跌7.48%；深证成指开于10204.174点，收于9386.937点，期间最高10346.270点（6月9日），最低9386.937点（6月30日），当月下跌8.01%；沪深300指数开于2773.260点，收于2563.070点，期间最高2783.720点（6月22日），最低2563.070点（6月30日），当月下跌了7.58%。

6月A股市场一直低位盘整，月底出现暴跌，失守2400点，创14个月来新低。6月29日出现百点暴跌一方面由于农行定价区间符合市场预期，银行股维稳任务结束，开始反手做空拉动大盘下行所致；另一方面说明投资者信心已经严重不足，稍有利空即集体出逃，带来恐慌性下跌。

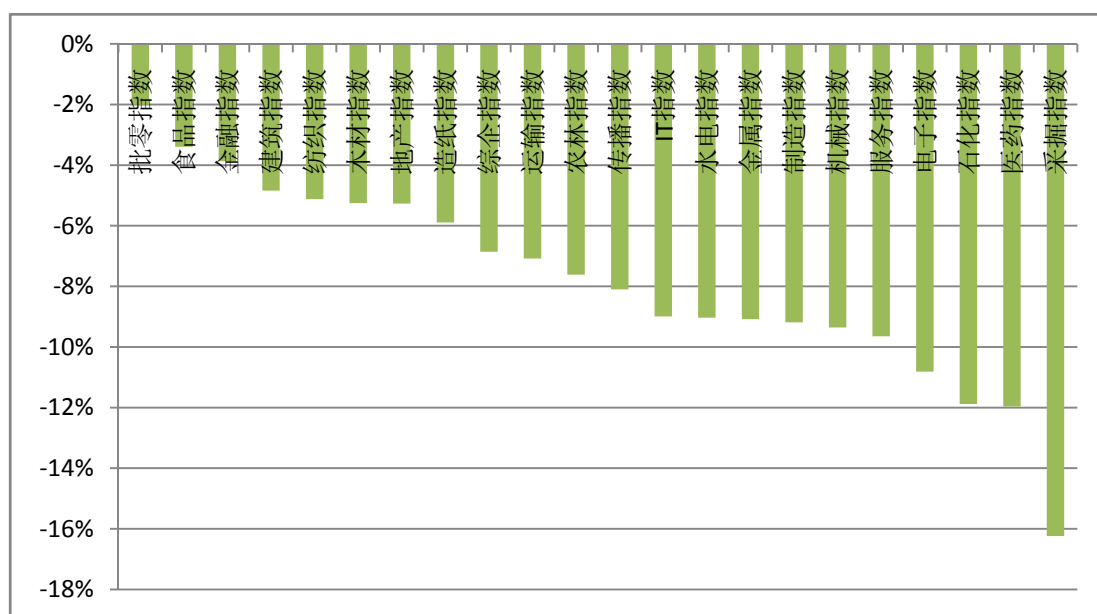


数据来源：巨灵财经，由金融界网站—金融产品研究中心整理

图表 1 2010年6月A股市场走势

行业方面来看，受大盘暴跌的影响，6月份所有行业指数全线下跌，且跌幅均在2%以上，跌幅较大。其中下跌幅度最大的是采掘指数，大幅下跌16.24%；其次为医药指数，下跌11.97%；跌幅第三名为石化指数，下跌11.88%；跌幅最小的是批零指数，下跌2.01%。

6月份，前期抗跌的医药板块也进入了下行通道，并且排在了跌幅榜第二名。事实上自国家发改委公布了《药品价格管理办法》的征求意见稿后，医药板块就开始了补跌浪潮。尤其6月30日卫生部网站公布了《卫生部关于进一步深化治理医药购销领域商业贿赂工作的通知》，对医药板块更是打击，医药板块的下行仍将持续一段时间。



数据来源：巨灵财经，由金融界网站—金融产品研究中心整理

图表 2 2010 年 6 月各行业指数涨跌幅

1.2 债券市场

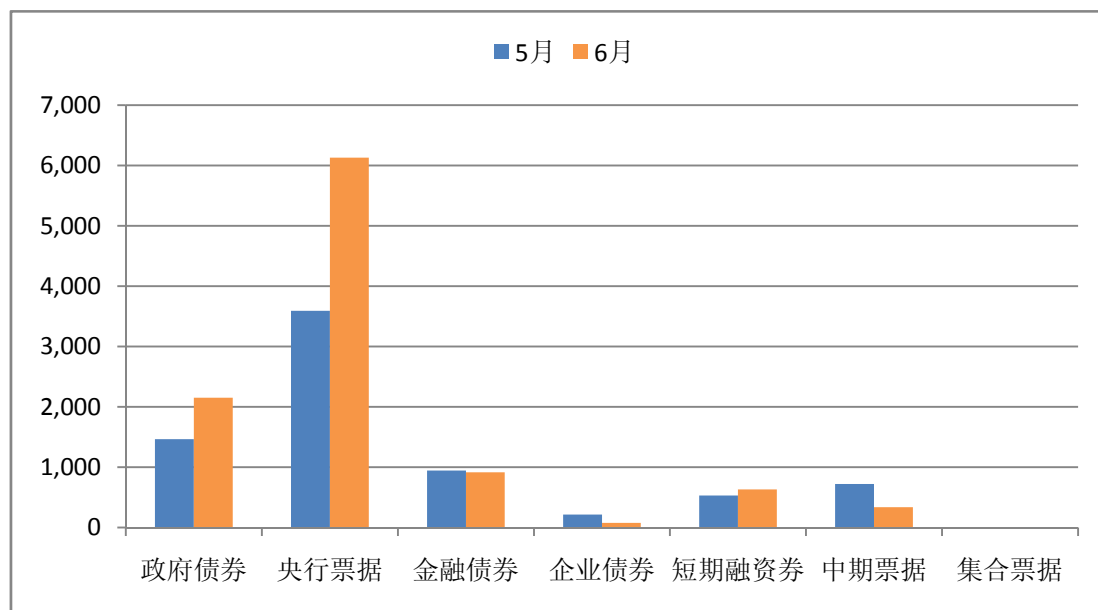
1.2.1 债券市场发行概况

2010年6月，市场共发行了87只债券，较5月份增加1只，总发行量为10246.00亿元，比5月份增加了2783.40亿元。从债券类型来看，本月发行的债券中，以央行票据发行量最大，共发行6130.00亿元，比上月增加2540.00亿元；短期融资券发行数量最多，共发行39只，比上月增加12只。

图表 3 2010年5、6月各种债券发行量

债券类型	2010年5月		2010年6月	
	次数	发行量(亿元)	次数	发行量(亿元)
政府债券	6	1,462.80	10	2,150.10
央行票据	10	3,590.00	13	6,130.00
金融债券	10	944.30	8	914.80
企业债券	15	215.00	5	76.00
短期融资券	27	529.00	39	632.50
资产支持债券	0	0	0	0
中期票据	17	720.00	10	336.00
集合票据	1	1.50	2	6.60
外国债券	0	0	0	0
其他债券	0	0	0	0
总计	86	7,462.60	87	10,246.00

数据来源：中国债券信息网，由金融界网站—金融产品研究中心整理

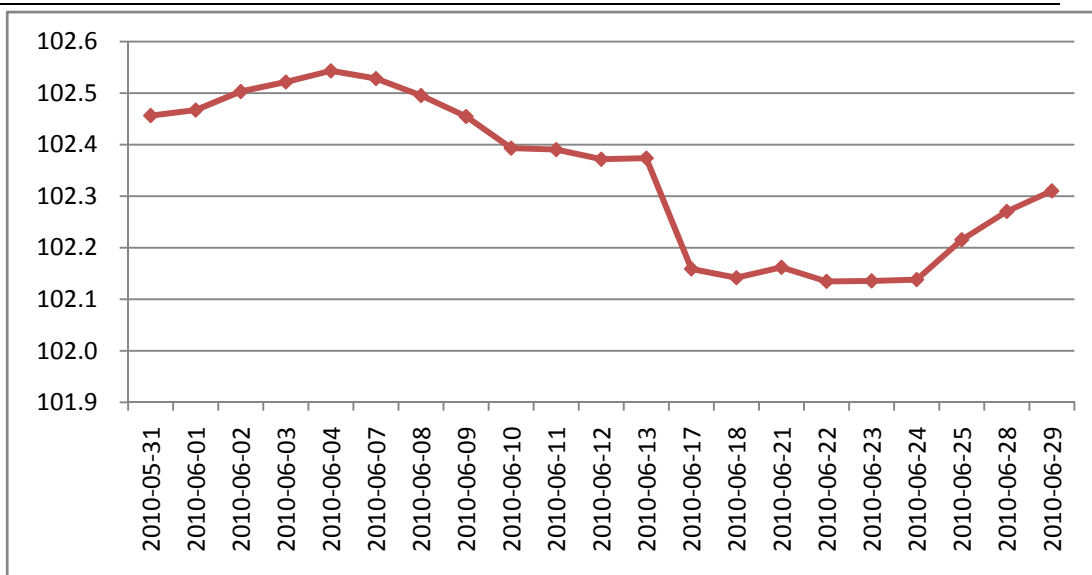


数据来源：中国债券信息网，由金融界网站—金融产品研究中心整理

图表 4 2010年5月和6月债券发行量

1.2.2 债券价格走势

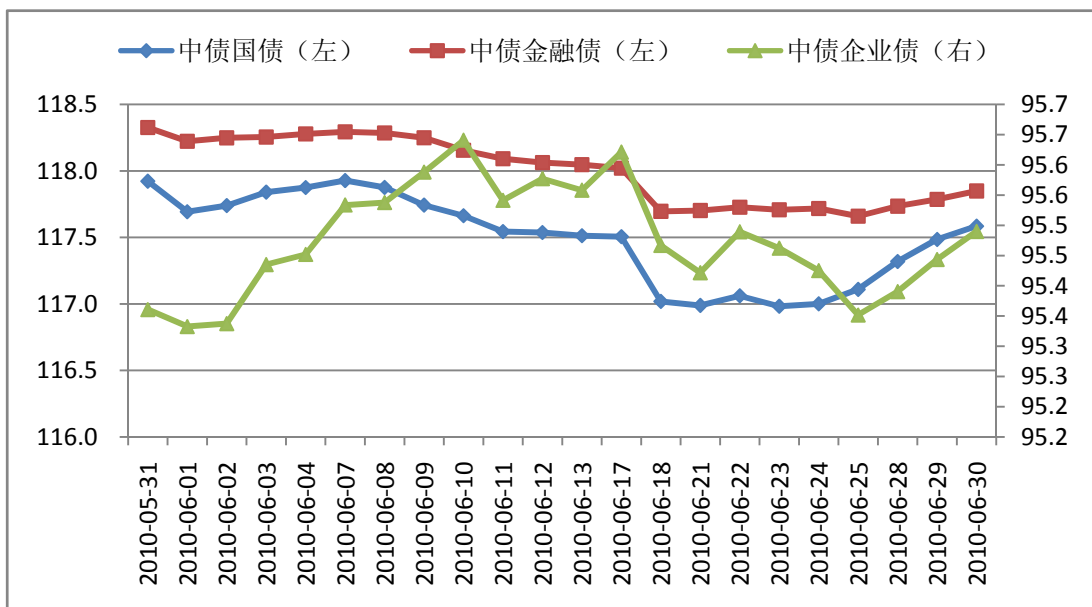
6月份，中债综合指数财富指数继续攀升，从上月末的 135.3084 点上升至本月末的 135.3629 点，上涨 0.0545 点；净价指数小幅下调，从上月末的 102.5519 点调整到本月末的 102.3102 点，微跌 0.2417 点。



数据来源: 中国债券信息网, 由金融界网站—金融产品研究中心整理

图表 5 2010年6月中债综合指数(净价)表现

2010年6月, 国债指数、金融债指数均小幅下滑, 企业债指数小幅上涨。中债-国债总指数(净价)6月份下滑了0.3376点, 至117.5847点, 跌幅0.29%; 中债-金融债总指数(净价)下滑了0.4771点, 至117.8496点, 跌幅0.40%; 中债-企业债总指数(净价)上涨了0.1293点, 至95.4899点, 涨幅0.14%。



数据来源: 中国债券信息网, 由金融界网站—金融产品研究中心整理

图表 6 2010年6月国债、金融债和企业债总指数(净价)表现

2 基金投资策略

1、偏股型基金：谨慎观望，关注重配新兴战略行业基金

上半年偏股型基金全军覆没收场，6月29日A股更是出现百点下跌，创14个月来新低，引起各路资金集体出逃，市场信心进一步遭受打击。纵观后市，出现系统性上涨的可能性不大，市场将继续维持低位震荡格局。虽然如此，但是随着A股的连续下跌，市场估值已经处于相对合理的位置，而处于上升周期的节能减排、新能源、新材料、智能电网等新兴战略行业，作为今年政策刺激的着力点，也将成为持续投资热点，投资者可再谨慎观望的同时，适当关注重配这些行业的基金。

2、债券型基金：关注重配企业债基金

6月份债市总体出现小幅震荡，且稍下行，而企业债指数继续上行，表现了出极强的抗跌性。6月19日央行宣布重启汇改，人民币升值预期增强，前期弥漫的加息压力得到缓解，债市资金面偏紧的态势有望逐步缓解，因此短期内债市将继续保持上升态势，今年表现抢眼的债券型基金也将继续向好。尤其企债更加抗跌，建议重点关注重配企业债的债基。

3、QDII基金：建议谨慎观望为主

上半年QDII基金整体业绩并不理想，9只基金业绩全部告负，前景不容乐观。当前海外市场持续震荡，随着欧洲债务危机的持续恶化，引发了市场各界对经济二次探底的忧虑。在当前全球经济增长预期不确定的前提下，建议投资者目前以谨慎观望为主，切忌激进操作。

4、货币市场基金可保稳定收益

货币基金是风险最小的基金投资产品，可以看作是现金和活期存款的替代品，其以短期货币工具为主要投资对象，风险很小。在当前人民币升值预期增强，债市资金面偏紧态势逐步缓解的情况下，年内加息可能性不大，但债券市场将继续向好，货币基金可保稳定收益。

3 基金收益能力排名

根据证监会最新颁布的《证券投资基金评价业务管理暂行办法》第十四条，本研究报告的研究对象是基金合同生效日期在 2010 年 1 月 1 日之前，且在 2010 年 6 月 30 日没有退市的基金。统计期间是 2008 年 7 月 1 日~2010 年 6 月 30 日，共 24 个月。满足条件的基金一共 536 只(不包括货币式基金，因为货币式基金不公布净值，无法进行净值收益率排名)，其中包括 178 只股票基金(不包括指数基金和 QDII 基金)、125 只债券型基金、142 只混合型基金、50 只指数型基金、9 只 QDII 基金、32 只封闭式基金。

本报告期内“近 3 个月”、“近 6 个月”、“近 12 个月”和“近 24 个月”分别是 2010 年 4 月 1 日~2010 年 6 月 30 日、2010 年 1 月 1 日~2010 年 6 月 30 日、2009 年 7 月 1 日~2010 年 6 月 30 日、2008 年 7 月 1 日~2010 年 6 月 30 日。

各类型基金收益率综合排名的方法是：分别对近 3、6、12、24 个月的对数收益率赋予权重，时间距今越近，权重越大，然后进行加权求和，将该和值进行排名，就可以得出排名次序，具体方法见附录 II。在本报告中，开放式股票型基金、债券基金、混合基金的排名取前 30 名展示在表格中，其余类型基金排名全部展示在表格中。

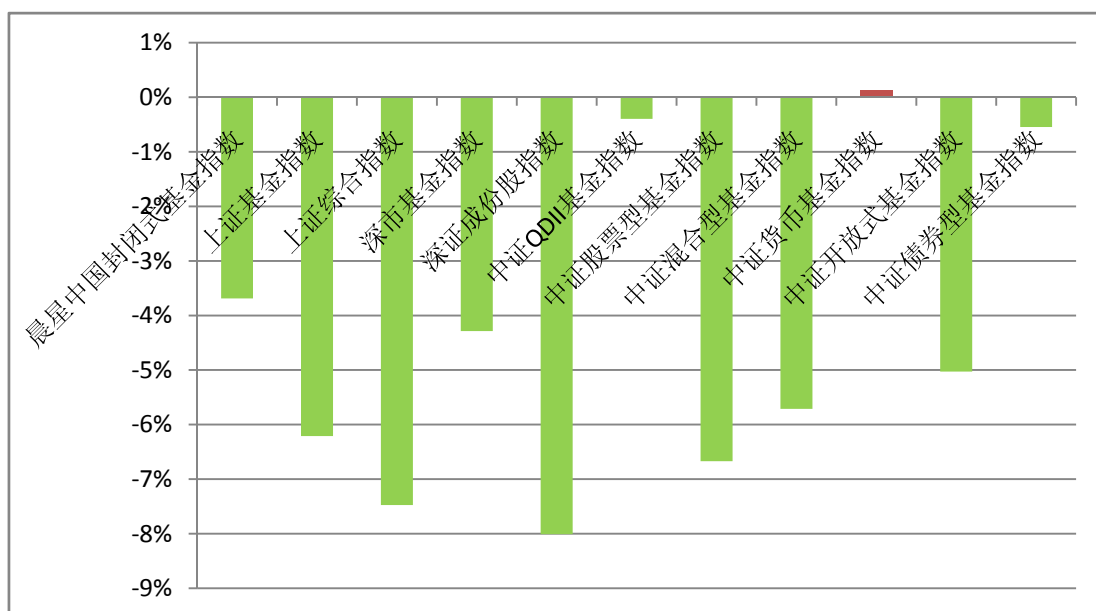
2010 年 6 月，A 股市场暴跌，至月末已经跌破 2400 点，随着股指的下跌，各指数几乎全面下跌。基金指数本月也呈大跌趋势，上证基金指数下跌了 6.21%，其跌幅比上证综合指数的跌幅少 1.27 个百分点，深市基金指数下跌了 4.29%，而深证成份股指数下跌了 8.01 个百分点，深市基金指数的表现显著优于深证成份股指。开放式基金中，货币型基金表现最好，中证货币基金指数上涨了 0.13%，其它所有类型基金都呈下跌态势。中证债券型基金指数下跌了 0.54%，中证混合型基金指数下跌了 5.71%，中证股票型基金指数下跌了 6.67%。投资于港股或国外股市的 QDII 基金在 6 月份的表现尚可，中证 QDII 基金指数微跌 0.40%。封闭式基金也继续下跌，晨星中国封闭式基金指数下跌了 3.69%。

图表 7 2010 年 6 月 A 股指数与各类基金指数的涨跌幅

上证综合指数	-7.48%	中证债券型基金指数	-0.54%
深证成份股指数	-8.01%	中证混合型基金指数	-5.71%
上证基金指数	-6.21%	中证货币基金指数	0.13%
深市基金指数	-4.29%	中证 QDII 基金指数	-0.40%

中证股票型基金指数	-6.67%	晨星中国封闭式基金指数	-3.69%
-----------	--------	-------------	--------

数据来源：巨灵财经，由金融界网站-金融产品研究中心整理



数据来源：巨灵财经，由金融界网站-金融产品研究中心整理

图8 2010年6月A股指数与各类基金指数的涨跌幅

3.1 开放式股票型基金

截至2010年6月30日，共有178只开放式股票型基金（不包括指数基金和QDII基金）满足基金合同满六个月且没有退市的排名条件。2010年6月，中证股票型基金指数下跌了6.67%，其跌幅比大盘（上证综合指数）小0.81个百分点，表现稍好于大盘。

在收益能力排名中，华商盛世成长继续排在首位，大成景阳和东吴价值成长分居第2和第3位；中邮核心成长继续排名垫底。入围前十的另外7只基金分别是信诚盛世蓝筹、泰达宏利稳定、招商安泰股票、泰达宏利成长、嘉实优质、富国天益价值、大成价值增长。排名后十的另外9只基金分别是景顺长城精选蓝筹、长城品牌优选、南方成分精选、国联安德盛优势、光大保德信优势配置、华宝兴业先进成长、东方核心动力、申万巴黎消费增长、诺德价值优势。

在收益率单项排名中，大成景阳在近3个月收益率排名中位列首位，东吴价值成长和泰达宏利稳定分别排名第二、第三。

在近6个月收益率排名中，华商盛世成长以排名首位，大成景阳和东吴价值成长排名二、

三。在近12个月收益率排名中，华商盛世成长以16.68%的收益率排在首位，长期来看领先于其它基金的收益率。

图表9 开放式股票型基金综合收益能力排名前30

基金代码	基金简称	近3个月收益率	近6个月收益率	近12个月收益率	近24个月收益率	收益能力得分	排名
630002	华商盛世成长	-3.93%	-1.32%	16.68%	—	-15.38	1
519019	大成景阳	-1.41%	-1.70%	1.06%	3.63%	-32.08	2
580002	东吴价值成长双动力	-2.20%	-1.70%	3.79%	-4.93%	-41.88	3
550003	信诚盛世蓝筹	-4.50%	-5.76%	9.29%	64.59%	-44.63	4
162203	泰达宏利稳定	-2.44%	-2.80%	-1.43%	-3.27%	-78.20	5
217001	招商安泰股票	-2.57%	-3.12%	-1.21%	0.11%	-79.85	6
162201	泰达宏利成长	-3.97%	-3.73%	3.94%	1.85%	-86.30	7
070099	嘉实优质	-3.31%	-4.71%	1.93%	4.40%	-89.86	8
100020	富国天益价值	-3.23%	-4.24%	-1.06%	-0.17%	-101.91	9
090001	大成价值增长	-3.33%	-4.16%	-1.74%	1.60%	-104.22	10
162202	泰达宏利周期	-3.39%	-5.16%	0.77%	1.69%	-105.12	11
020001	国泰金鹰增长	-4.16%	-4.41%	0.56%	5.21%	-107.80	12
530001	建信恒久价值	-4.03%	-4.81%	0.09%	2.20%	-113.64	13
180012	银华富裕主题	-5.98%	-6.00%	6.34%	15.00%	-123.09	14
519670	银河行业优选	-6.56%	-5.96%	11.13%	—	-129.74	15
519668	银河竞争优势	-7.42%	-7.72%	8.03%	49.53%	-130.64	16
519017	大成积极成长	-4.32%	-5.69%	-1.10%	3.95%	-131.27	17
519005	海富通股票	-4.42%	-4.71%	-2.03%	-0.20%	-132.47	18
202011	南方价值	-8.16%	-6.23%	6.81%	—	-136.78	19
240004	华宝兴业动力组合	-4.85%	-5.36%	-1.54%	1.78%	-141.61	20
481001	工银瑞信核心价值	-5.48%	-6.81%	-0.25%	12.31%	-149.90	21
260101	景顺长城优选股票	-5.86%	-5.40%	-1.30%	-0.45%	-161.02	22
090007	大成策略回报	-6.11%	-7.09%	3.90%	—	-161.81	23
375010	上投中国优势	-5.82%	-7.57%	1.51%	2.41%	-167.44	24
100026	富国天合稳健优选	-5.91%	-7.01%	0.09%	3.48%	-168.99	25
519997	长信银利精选	-5.32%	-6.49%	-2.78%	-0.27%	-169.27	26
210001	金鹰成份股优选	-6.51%	-6.87%	-0.50%	2.51%	-183.16	27
121003	国投瑞银核心企业	-6.02%	-7.39%	-1.75%	2.71%	-184.27	28

110013	易方达科翔	-6.43%	-7.15%	-1.34%	---	-190.52	29
530006	建信精选	-7.47%	-9.59%	9.48%	---	-190.68	30

数据来源: 巨灵财经, 由金融界网站-金融产品研究中心整理

3.2 开放式债券型基金

截至 2010 年 6 月 30 日, 共有 125 只开放式债券型基金满足基金合同满 6 个月且没有退市的排名条件。2010 年 6 月, 中证债券型基金指数下跌 0.54%, 同期中债综合指数下跌 0.24%, 债券基金整体表现尚可。

在收益能力排名中, 东方稳健回报再次摘得桂冠, 工银瑞信添利 A 和工银瑞信添利 B 分别位列第 2 和第 3 位, 而诺德增强收益则排名垫底。入围前十的另外 7 只基金分别是中欧稳健收益 A、中银增利、中欧稳健收益 C、华富收益增强 A、华富收益增强 B、博时信用 A/B、博时信用 C。排名后十的另外 9 只基金分别是国投瑞银融华债券、金元比联丰利债券、招商安心收益、东吴优信稳健 C、东吴优信稳健 A、大成强化收益债券、华宝兴业增强收益 B、泰信增强收益 C、华宝兴业增强收益 A。

在收益率单项排名中, 东方稳健回报在近 3 个月收益率排名中, 以 2.67% 的收益率排名第一; 招商安泰债券 A 和工银瑞信增强收益 A 分别以 2.13% 和 2.07% 的收益率排名第二、第三。

在近 6 个月收益率排名中, 东方稳健回报仍然排名首位, 收益率为 8.48%; 中欧稳健收益 A 和博时信用 A/B 排在第二、三位, 收益率分别为 5.93% 和 5.79%。在近 12 个月收益率排名中, 银华增强收益排在首位, 收益率 12.23% 的。

图表 10 开放式债券型基金综合收益能力排名前 30

基金代码	基金简称	近 3 个月收益率	近 6 个月收益率	近 12 个月收益率	近 24 个月收益率	收益能力得分	排名
400009	东方稳健回报	2.67%	8.48%	7.61%	---	154.43	1
485107	工银瑞信添利 A	1.98%	4.71%	7.61%	25.05%	132.72	2
485007	工银瑞信添利 B	1.89%	4.52%	7.20%	24.06%	127.04	3
166003	中欧稳健收益 A	1.60%	5.93%	10.38%	---	124.53	4
163806	中银增利	1.46%	5.50%	10.76%	---	119.75	5
166004	中欧稳健收益 C	1.48%	5.74%	9.92%	---	119.09	6
410004	华富收益增强 A	0.34%	5.28%	9.16%	26.42%	117.61	7

410005	华富收益增强 B	0.24%	5.11%	8.77%	25.42%	111.92	8
050011	博时信用 A/B	1.63%	5.79%	6.00%	—	106.47	9
050111	博时信用 C	1.54%	5.60%	5.60%	—	101.61	10
485105	工银增强收益 A	2.07%	2.40%	5.46%	17.49%	97.65	11
320004	诺安优化债券	0.56%	4.51%	8.28%	10.82%	96.86	12
217003	招商安泰债券 A	2.13%	2.72%	5.97%	10.17%	96.74	13
485005	工银增强收益 B	1.98%	2.22%	5.08%	16.59%	92.01	14
217203	招商安泰债券 B	2.05%	2.56%	5.64%	9.37%	91.82	15
519519	华泰柏瑞增利 A	0.99%	3.10%	4.14%	16.88%	80.03	16
110017	易方达增强回报 A	0.17%	1.86%	9.37%	19.48%	77.79	17
253020	国联安德盛增利 A	0.00%	3.76%	10.17%	—	76.72	18
460003	华泰柏瑞增利 B	0.92%	2.96%	3.84%	16.19%	75.68	19
110018	易方达增强回报 B	0.08%	1.71%	8.97%	18.63%	72.55	20
253021	国联安德盛增利 B	-0.09%	3.58%	9.68%	—	71.65	21
310378	申万巴黎添益宝 A	-0.28%	4.69%	7.63%	—	70.58	22
519078	汇添富增强收益 A	0.62%	2.69%	4.95%	13.38%	70.01	23
070015	嘉实多元 A	0.25%	3.20%	8.17%	—	68.07	24
310379	申万巴黎添益宝 B	-0.28%	4.51%	7.34%	—	67.75	25
050106	博时稳定价值债券 A	0.48%	3.20%	3.46%	12.94%	65.90	26
070005	嘉实理财债券	0.64%	2.61%	4.40%	10.46%	64.56	27
630003	华商收益增强 A	-0.44%	4.19%	7.93%	—	64.55	28
213007	宝盈增强收益 A/B	-1.51%	2.94%	10.24%	21.32%	64.16	29
070016	嘉实多元 B	0.17%	3.04%	7.83%	—	63.81	30

数据来源：巨灵财经，由金融界网站-金融产品研究中心整理

3.3 开放式混合型基金

截至 2010 年 6 月 30 日，共有 142 只开放式混合型基金满足基金合同满 6 个月且尚未退市的排名条件。2010 年 6 月，中证混合型基金指数下跌 5.71%，同期上证综合指数下跌 7.48%，中证混合型基金指数表现稍优于大盘。

在本期排名中，易方达科汇由上期的 20 名上升到了本期的第 1 名，嘉实理财增长下降到了第 3 名的位置，华夏大盘精选位列第 2 名；招商核心价值本期排名垫底。入围前十的另外 7 只基金分别是银河银泰理财分红、汇添富优势精选、嘉实主题精选、博时价值成长、天治品质优选、华夏回报、大成蓝筹稳健。排名后十的另外 9 只基金分别是华富价值增长混合、华富策略精选、益民创新优势、广发大盘成长、新华泛资源、博时策略、易方达价值成长、

华泰柏瑞积极成长、宝盈核心优势。

从不同期限的表现情况来看,在最近3个月收益率排名中,银华保本增值(三期)以0.06%的收益率排名首位,金元比联宝石动力保本和嘉实主题精选排名第2和第3。在最近6个月收益率排名中,排名第1的是嘉实主题精选,其收益率为2.85%,金元比联宝石动力保本和交银保本分别列第2位和第3位。

图表 11 开放式混合型基金综合收益能力排名前 30

基金代码	基金简称	近3个月收益率	近6个月收益率	近12个月收益率	近24个月收益率	收益能力得分	排名
110012	易方达科汇	-3.69%	-3.18%	1.42%	—	597.93	1
000011	华夏大盘精选	-15.19%	-9.11%	21.07%	70.01%	558.72	2
070002	嘉实理财增长	-6.16%	-2.53%	11.40%	26.12%	512.20	3
150103	银河银泰理财分红	-1.64%	-1.33%	1.97%	5.34%	480.75	4
519008	汇添富优势精选	-5.88%	-7.55%	-2.21%	9.23%	455.37	5
070010	嘉实主题精选	-0.88%	2.85%	12.15%	15.88%	420.43	6
050001	博时价值增长	-2.83%	-4.06%	-1.78%	0.50%	414.97	7
350002	天治品质优选	-3.34%	-3.53%	0.95%	0.93%	411.58	8
002001	华夏回报	-3.32%	-4.51%	-0.67%	3.75%	409.20	9
090003	大成蓝筹稳健	-3.40%	-4.68%	-2.18%	-0.44%	403.32	10
288001	华夏经典配置	-2.73%	-3.97%	2.46%	17.88%	398.68	11
160603	鹏华普天收益	-3.45%	-4.35%	-1.00%	2.76%	396.03	12
340001	兴业可转债	-1.25%	-2.62%	1.46%	9.58%	390.29	13
161601	融通新蓝筹	-3.56%	-4.78%	-3.55%	0.65%	380.10	14
270001	广发聚富	-5.40%	-6.34%	-2.77%	0.15%	374.71	15
040004	华安宝利配置	-4.61%	-5.12%	-0.53%	3.52%	372.50	16
070006	嘉实服务增值	-7.98%	-7.22%	6.43%	28.85%	362.25	17
080001	长盛成长价值	-2.43%	-3.06%	1.04%	4.17%	355.77	18
151001	银河银联稳健	-4.53%	-4.42%	1.74%	9.40%	355.10	19
260103	景顺长城动力平衡	-4.01%	-5.01%	-2.57%	-2.15%	349.18	20
320001	诺安平衡	-4.07%	-5.09%	-2.52%	0.53%	348.30	21
121002	国投瑞银景气行业	-3.17%	-3.92%	1.46%	4.90%	346.94	22
002011	华夏红利	-8.83%	-10.19%	0.63%	21.28%	331.27	23
000001	华夏成长	-5.39%	-6.29%	-1.55%	5.21%	331.11	24
070001	嘉实成长收益	-5.62%	-5.36%	1.32%	8.78%	317.29	25
257010	国联安德盛小盘	-5.19%	-5.70%	-4.41%	-1.64%	311.89	26
160605	鹏华中国50	-7.07%	-8.24%	-0.03%	10.66%	301.82	27
519011	海富通精选混合	-8.45%	-10.10%	-5.60%	2.68%	296.47	28
050007	博时平衡配置	-2.69%	-4.81%	-1.18%	12.31%	288.87	29

202202	南方避险增值	-5.50%	-6.80%	-3.00%	4.03%	283.46	30
--------	--------	--------	--------	--------	-------	--------	----

数据来源：巨灵财经，由金融界网站-金融产品研究中心整理

3.4 开放式指数型基金

截至 2010 年 6 月 30 日，共有开放式指数型基金 50 只满足基金合同满 6 个月且尚未退市的排名条件。

在收益能力排名中，万家上证 180 指数排名首位，位列第 2 和第 3 位的分别是长城久泰 300 指数和嘉实沪深 300 指数（LOF），而南方深证成份 ETF 则排名垫底。入围前十的另外 7 只基金分别是博时沪深 300、银华道琼斯 88、易方达 50 指数、华夏中小板股票 ETF、大成沪深 300 指数、融通巨潮 100 指数（LOF）和融通深证 100 指数。排名后十的另外 9 只基金分别是华安上证 180ETF、华泰柏瑞上证红利 ETF、国泰沪深 300、易方达深证 100ETF、华夏上证 50ETF、博时超大 ETF、鹏华沪深 300（LOF）、南方沪深 300 和华宝兴业中证 100 指数。

从不同期限来看，在近 3 个月收益率的排名中，万家上证 180 指数继续排名首位，易方达 50 指数和嘉实沪深 300 指数（LOF）分别位居第 2 和第 3；在近 6 个月的收益率排名中，万家上证 180 指数同样位居首位；华夏中小板股票 ETF 在近 12 个月的收益率中排名第一。

图表 12 开放式指数型基金综合收益能力排名前 30

基金代码	基金简称	近 3 个月收益率	近 6 个月收益率	近 12 个月收益率	近 24 个月收益率	收益能力得分	排名
519180	万家上证 180 指数	-5.26%	-6.86%	-5.02%	-2.48%	-179.71	1
200002	长城久泰 300 指数	-6.85%	-8.54%	-5.03%	-1.47%	-221.84	2
160706	嘉实沪深 300 指数 (LOF)	-6.82%	-8.73%	-5.32%	-2.21%	-225.15	3
050002	博时沪深 300	-6.95%	-8.88%	-5.80%	-2.37%	-231.06	4
180003	银华道琼斯 88	-7.20%	-9.03%	-5.90%	1.17%	-233.45	5
110003	易方达 50 指数	-6.68%	-9.14%	-7.61%	-5.02%	-239.52	6
159902	华夏中小板股票 ETF	-14.96%	-12.50%	12.39%	33.37%	-286.76	7
519300	大成沪深 300 指数	-9.33%	-11.98%	-7.56%	-3.00%	-309.60	8
161607	融通巨潮 100 指数 (LOF)	-9.17%	-12.22%	-9.10%	-4.81%	-317.79	9
161604	融通深证 100 指数	-11.24%	-13.93%	-5.11%	3.92%	-343.26	10
519100	长盛中证 100 指数	-13.86%	-18.00%	-13.26%	-6.17%	-472.60	11
160119	南方中证 500 (LOF)	-21.18%	-16.75%	0.00%	—	-522.21	12

162711	广发中证 500 (LOF)	-21.81%	-17.94%	0.00%	---	-544.49	13
100032	富国天鼎	-17.88%	-22.26%	-6.96%	---	-548.54	14
450008	富兰克林国海沪深 300	-19.17%	-24.42%	0.00%	---	-561.50	15
040002	华安中国 A 股指数	-18.66%	-22.16%	-13.40%	-5.45%	-594.20	16
519671	银河沪深 300 价值	-22.37%	-22.68%	---	---	-599.43	17
470007	汇添富上证综指	-21.33%	-25.59%	---	---	-609.71	18
100038	富国沪深 300	-21.63%	-25.45%	---	---	-613.51	19
163808	中银中证 100	-21.01%	-27.19%	---	---	-619.72	20
150009	国投瑞和远见	-22.40%	-24.90%	---	---	-621.38	21
040180	华安上证 180ETF 联接	-21.65%	-26.54%	---	---	-624.28	22
481009	工银沪深 300	-19.53%	-24.05%	-14.91%	---	-627.85	23
110019	易方达深证 100ETF 联接	-22.75%	-25.37%	---	---	-631.88	24
519686	交银治理 ETF 联接	-22.01%	-26.70%	---	---	-632.00	25
161811	银华沪深 300 (LOF)	-22.19%	-26.94%	---	---	-637.36	26
000051	华夏沪深 300	-22.16%	-27.15%	---	---	-638.93	27
110020	易方达沪深 300	-22.29%	-27.15%	---	---	-640.99	28
165309	建信沪深 300 (LOF)	-22.36%	-27.13%	---	---	-642.10	29
161207	国投瑞和沪深 300	-22.40%	-27.45%	---	---	-645.87	30

数据来源: 巨灵财经, 由金融界网站-金融产品研究中心整理

3.5 QDII 基金

截至 2010 年 6 月 30 日, 共有 9 只 QDII 基金满足基金合同满 6 个月且尚未退市的排名条件。2010 年 6 月, 中证 ODII 基金指数下跌 0.40%, 上证基金指数下跌 6.21%, QDII 基金指数表现明显好于大盘, 这主要是因为本月海外股市表现明显好于 A 股所致。

在收益能力排名中, 华夏全球精选排名第一位, 嘉实海外和工银瑞信全球配置分别排名第二和第三位, 接下来的顺序排名是上投亚太优势、海富通中国海外股票、华宝海外中国、银华全球、南方全球精选和交银环球。

从不同期限的表现情况来看, 近 3 个月收益率排名第一位的为嘉实海外; 近 6 个月和近 12 个月收益率排名第一的均为工银瑞信全球配置。

图表 13 QDII 基金综合收益能力排名

基金代码	基金简称	近3个月收益率	近6个月收益率	近12个月收益率	近24个月收益率	收益能力得分	排名
000041	华夏全球精选	-6.26%	-7.28%	10.56%	5.23%	-134.57	1
070012	嘉实海外	-6.07%	-8.63%	8.36%	1.11%	-158.01	2
486001	工银瑞信全球配置	-8.20%	-7.20%	15.63%	-8.20%	-164.88	3
377016	上投亚太优势	-9.46%	-8.57%	10.12%	-11.62%	-227.67	4
519601	海富通中国海外股票	-9.56%	-12.15%	2.61%	53.30%	-239.23	5
241001	华宝海外中国	-8.19%	-13.05%	3.79%	5.91%	-258.17	6
183001	银华全球	-9.28%	-9.95%	4.62%	-12.24%	-261.51	7
202801	南方全球精选	-10.03%	-11.61%	2.66%	-16.56%	-306.86	8
519696	交银环球	-10.69%	-13.99%	6.45%	0.00%	-311.02	9

数据来源：巨灵财经，由金融界网站-金融产品研究中心整理

3.6 封闭式基金

报告期内，共有 32 只封闭式基金满足基金合同满 6 个月且尚未退市的排名条件。2010 年 6 月，上证指数暴跌 7.48%，晨星中国封闭式基金指数下跌 3.69%。整体来看封闭式基金本月表现明显好于大盘。

在收益能力排名中，富国天丰蝉联首位，长盛同庆 A 和基金通乾分别位列第 2 和第 3 位，而长盛同庆 B 则继续排名垫底。入围前十的另外 7 只基金分别是基金丰和、基金兴华、基金泰和、基金开元、基金久嘉、基金安信和基金裕阳。排名后十的另外 9 只基金分别是国投瑞银瑞福进取、建信优势、大成优选、基金普丰、基金鸿阳、基金金鑫、基金同盛、基金汉兴和基金兴和。

从不同期限的表现情况来看，3 个月、6 个月、12 个月的收益率排名第一位的均为富国天丰，收益率分别为 1.94%、8.16%和 10.95%。富国天丰长时间处于封基增长率首位，可见该基金的稳定性与抗跌性均较强。

图表 14 封闭式基金综合收益能力排名

基金代码	基金简称	近3个月收益率	近6个月收益率	近12个月收益率	近24个月收益率	收益能力得分	排名
161010	富国天丰	1.94%	8.16%	10.95%	—	152.50	1
150006	长盛同庆 A	1.33%	2.70%	5.56%	—	71.28	2

500038	基金通乾	-0.17%	-0.76%	6.69%	13.40%	30.89	3
184721	基金丰和	-1.05%	-1.39%	1.51%	4.95%	-19.93	4
500008	基金兴华	-1.67%	-2.67%	2.46%	9.06%	-35.13	5
500002	基金泰和	-1.78%	-2.80%	0.86%	3.80%	-50.32	6
184688	基金开元	-2.05%	-2.94%	-0.62%	-0.65%	-67.34	7
184722	基金久嘉	-1.69%	-3.63%	-1.23%	2.17%	-67.65	8
500003	基金安信	-2.94%	-3.60%	0.97%	3.90%	-78.02	9
500006	基金裕阳	-2.16%	-5.00%	-0.20%	6.38%	-80.83	10
500001	基金金泰	-3.23%	-4.04%	0.36%	4.99%	-88.98	11
500009	基金安顺	-3.46%	-4.77%	1.92%	8.87%	-89.82	12
184701	基金景福	-4.28%	-4.02%	1.67%	10.13%	-96.55	13
184692	基金裕隆	-2.73%	-5.17%	-1.19%	5.61%	-97.41	14
500056	基金科瑞	-3.48%	-4.75%	-0.97%	5.33%	-105.90	15
500005	基金汉盛	-4.08%	-5.20%	0.89%	5.03%	-113.33	16
184698	基金天元	-3.54%	-5.44%	-2.51%	2.31%	-123.62	17
184689	基金普惠	-4.20%	-5.75%	-0.44%	4.42%	-127.36	18
184690	基金同益	-4.02%	-6.02%	-0.49%	3.72%	-127.86	19
500058	基金银丰	-4.66%	-6.12%	-0.36%	7.35%	-136.04	20
121007	国投瑞银瑞福优先	-4.40%	-4.40%	-4.40%	0.21%	-138.83	21
184691	基金景宏	-4.66%	-6.41%	-0.55%	4.01%	-143.17	22
500018	基金兴和	-4.51%	-6.45%	-2.17%	2.91%	-149.03	23
500015	基金汉兴	-5.45%	-7.26%	1.72%	4.87%	-155.54	24
184699	基金同盛	-5.16%	-6.60%	-0.86%	2.52%	-157.03	25
500011	基金金鑫	-5.77%	-7.27%	-1.92%	5.95%	-175.98	26
184728	基金鸿阳	-5.22%	-7.04%	-4.34%	-2.35%	-182.94	27
184693	基金普丰	-5.75%	-8.10%	-3.19%	2.31%	-193.43	28
150002	大成优选	-10.74%	-10.37%	6.99%	25.97%	-245.49	29
150003	建信优势	-10.69%	-12.50%	1.11%	6.78%	-309.37	30
150001	国投瑞银瑞福进取	-26.89%	-34.65%	-16.21%	0.30%	-1018.12	31
150007	长盛同庆B	-29.23%	-32.47%	-23.78%	—	-1082.83	32

数据来源：巨灵财经，由金融界网站-金融产品研究中心整理

4 重点基金推荐：广发中证 500（LOF）

4.1 基金简介

图表 15 广发中证 500（LOF）基金产品简介

广发中证 500（LOF）基金			
基金代码	162711	最新基金规模*	6,420,128,981.91 份
基金类型	指数型	基金合同生效日	2009 年 11 月 26 日
申赎状态	申购：开放 赎回：开放	分红派息次数**	0
投资目标	采用被动式投资策略，通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于 0.35%，年跟踪误差不超过 4%，实现对中证 500 指数的有效跟踪。		
投资策略	本基金采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对投资组合进行适当调整，降低跟踪误差。		
风险收益特征	较高风险、较高预期收益，风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。		
业绩比较基准	95%×中证 500 指数收益率+5%×银行同业存款收益率		
基金管理人	广发基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
注：*数据截止日期是 2010 年 03 月 31 日			

数据来源：金融界网站—金融产品研究中心整理

图表 16 基金经理简介

职务	姓名	任职日期	离职日期	性别	学历
现任经理	邱春杨	2009-11-26	---	男	硕士

数据来源：金融界网站—金融产品研究中心整理

邱春杨：男，中国籍，金融学硕士，持有证券业执业资格证书，2001 年 3 月至 2002 年 10 月任职于南方证券资产管理部，2002 年 11 月至 2008 年 1 月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、研究发展部产品设计小组组长、机构理财部副总经理、金融工程部副总经理，

2008年2月1日起任公司金融工程部总经理，2008年12月30日起任广发沪深300指数基金的基金经理，2009年11月26日起任广发中证500指数（LOF）基金的基金经理。

4.2 基金收益情况

在各期的指数类基金收益率排名中，广发中证500（LOF）一直位于前三甲的位置，表现相当优异。在近1个月收益率排名中，该基金位于第2位，仅次于华夏中小板指数，在近3个月的排名中，位居第3位，近6个月排名中，也是位于第3位。广发中证500（LOF）基金成立只有半年左右，能够取得这样的优秀的业绩，说明该基金公司管理团队颇具实力。

图表 17 广发中证500（LOF）基金收益情况

（数据日期：2010年6月23日）

广发中证500（LOF）									
本周投资建议：买入									
风险	投资价值	单位净值	累计净值	累计净值增长率					
				最近1个月	同类排名	最近3个月	同类排名	最近6个月	同类排名
中	中	0.92	0.92	2.79%	2	-11.45%	3	-6.22%	3

数据来源：金融界网站—金融产品研究中心整理

与该只基金的业绩比较基准相比，广发中证500（LOF）基金与业绩比较基准的收益率相差较小，这说明该基金跟踪指数的能力较强。月涨幅二者差值仅为0.03%，季涨幅二者差值为0.66%，今年以来的差值为0.11%。符合该基金的投资策略，实现了对中证500指数的有效跟踪。

图表 18 广发中证500（LOF）基金与基金业绩比较基准的对比

（数据日期：2010年6月23日）

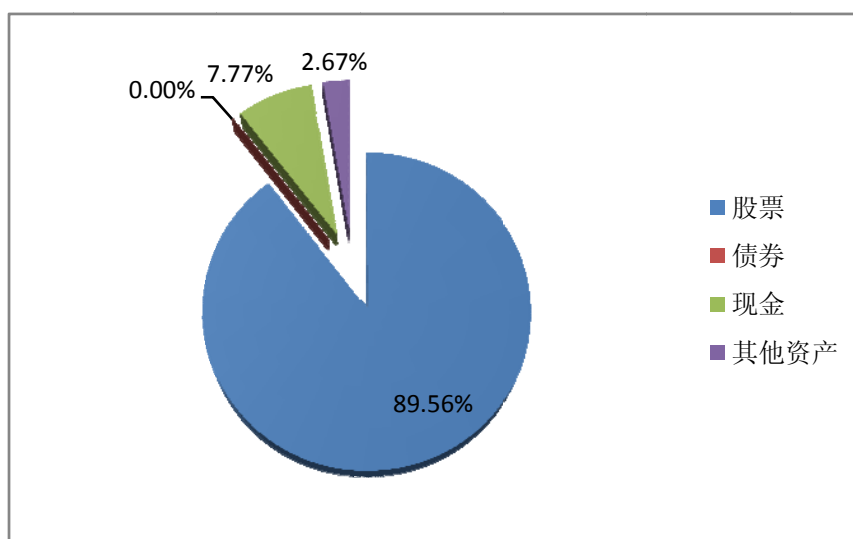
名称	周涨幅	月涨幅	季涨幅	今年以来
广发中证500（LOF）	-2.23%	2.79%	-11.45%	-8.82%
中证500指数收益率	-1.22%	2.82%	-12.11%	-8.71%
银行同业存款收益率	0.01%	0.08%	0.25%	0.56%
业绩比较基准	-1.22%	2.82%	-12.11%	-8.71%

注：*业绩比较基准=95%×中证500指数收益率+5%×银行同业存款收益率

数据来源：金融界网站—金融产品研究中心整理

4.3 基金的资产分布、持仓情况、行业分布变动

本基金建仓期为基金合同生效后三个月，建仓期结束时本基金资产配置比例符合本基金合同有关规定。据 2010 年第 1 季度报告显示，今年 1 季度，该基金其股票资产占基金总资产的比例为 89.56%，现金类资产占基金总资产比例为 7.77%，其他资产占比为 2.67%。该资产配置比例完全符合该基金的投资策略。



图表 19 2010 年第 1 季度广发中证 500 (LOF) 基金资产分布

数据来源：金融界网站—金融产品研究中心整理

2010 年 1 季度报告显示，广发中证 500 (LOF) 前十大重仓股占其净值为 5.08%，持股集中度较低，这是因为该基金要完全跟踪中证 500 指数，股票池中需要根据中证 500 指数成份股的比重进行配比。前十大重仓股中，上海医药排名第一，占其净值 0.64%。

图表 20 2010 年第 1 季度广发中证 500 (LOF) 基金前十大重仓股
(数据日期：2010 年 03 月 31 日)

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	601607	上海医药	43,274,895.04	0.64
2	2073	软控股份	41,590,612.70	0.61
3	600499	科达机电	37,423,633.50	0.55
4	600406	国电南瑞	36,984,044.72	0.54
5	2022	科华生物	35,628,811.40	0.52
6	600201	金宇集团	30,546,468.45	0.45

7	600584	长电科技	30,474,799.20	0.45
8	400	许继电气	30,259,482.50	0.44
9	66	长城电脑	30,052,020.00	0.44
10	600653	申华控股	30,021,421.50	0.44

数据来源：金融界网站—金融产品研究中心整理

从行业分布上来看，广发中证 500（LOF）的 2010 年 1 季度报告显示，制造业是基金资产配置主要行业，占基金资产净值的 55.26%，这是因为中证 500 指数成份股中制造业占的比重较大。从表 7 中可以看出，截至 2010 年 3 月 31 日，股票资产占基金净资产的比重为 95.19%，配置的比重较高，这正符合指数基金的特点。

图表 21 2010 年 1 季度广发中证 500（LOF）基金的股票资产行业分布及变动

代码	行业类别	公允价值（元）	2010 年第 1 季度末占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	181,042,087.03	2.66
B	采掘业	87,930,276.32	1.29
C	制造业	3,757,715,906.48	55.26
C0	食品、饮料	228,610,000.75	3.36
C1	纺织、服装、皮毛	242,069,830.37	3.56
C2	木材、家具	27,801,896.15	0.41
C3	造纸、印刷	137,395,135.26	2.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	825,399,981.19	12.14
C5	电子	403,697,767.24	5.94
C6	金属、非金属	416,987,277.41	6.13
C7	机械、设备、仪表	925,783,171.60	13.61
C8	医药、生物制品	465,852,681.34	6.85
C99	其他制造业	84,118,165.17	1.24
D	电力、煤气及水的生产和供应业	250,757,301.73	3.69
E	建筑业	90,919,409.45	1.34
F	交通运输、仓储业	266,684,761.16	3.92
G	信息技术业	380,234,547.78	5.59
H	批发和零售贸易	461,936,172.20	6.79
I	金融、保险业	10,729,598.22	0.16
J	房地产业	312,905,498.06	4.60
K	社会服务业	167,501,628.49	2.46
L	传播与文化产业	83,290,965.15	1.22
M	综合类	421,157,464.98	6.19
	合计	6,472,805,617.05	95.19

4.4 推荐理由

1、中证 500 指数具有助涨抗跌的优点

中证500指数基期为2004年12月31日，我们比较了从中证500指数建立至2009年底各大指数的涨幅，中证500指数的总体表现在所比较的指数中位居第一，涨幅为348.53%，同期上证综指、深证成份指数和沪深300指数分别上涨了158.76%、346.61%和257.57%。可以看出中证500指数长期超额累积收益可观。且从波动率来看，高收益往往伴随着高风险，但是中证500在收益领先的情况下，波动并未明显高于其他指数，历史业绩表现优异。

为了考察在不同市场环境下各指数的表现情况，海通证券将2007年至今划分为三个时期：2007年1月至2007年11月的大幅上涨期，2007年12月至2008年10月的深幅下跌期，以及2008年11月至2009年年底的反弹期。据统计，在为期11个月的大幅上涨期中，中证500指数上涨138.85%，位列各主要指数涨幅第一位，同期上证指数的涨幅为82.09%；在深幅下跌期，中证500指数同样表现最优，下跌62.11%，是所有指数中最为抗跌的，显示其良好的风险抵御能力；在反弹期，中证500最大程度分享股市上涨带来的收益。综合来看，在不同市场环境下，中证500指数都表现出助涨抗跌的特质。

2、有效的指数跟踪带来出色的业绩

该基金在1月中旬基本完成建仓工作，进入平稳运行期。1月中旬至报告期末，该基金日均跟踪误差为0.08%，年化跟踪误差为1.32%，符合基金合同中规定的日均跟踪误差不超过0.35%和年跟踪误差不超过4%的要求。报告期内，该基金跟踪误差来源主要有两个：一是基金成份股调整因素，该基金在建仓期就考虑了成份股调整因素，较好的控制了该因素带来的误差；二是申购和赎回因素，该基金规模较大，申购赎回因素对本基金跟踪误差的影响较小。

作为指数基金，该基金一直秉承指数化被动投资策略，积极应对成份股调整、基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，进一步降低基金的跟踪误差，表现出色的业绩，为投资者带来较高收益。

3、公司具有科学、制衡的投资决策体系

在投资决策的内部控制方面，公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库，

重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，公平分配投资指令。

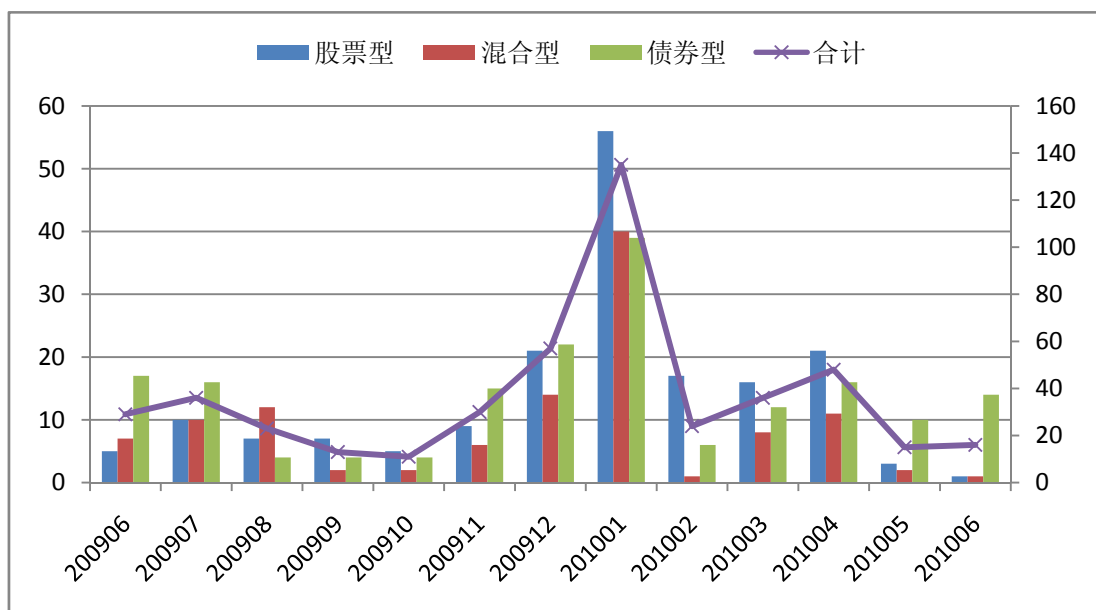
公司风险控制管理岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，实现投资风险的事中风险控制；监察稽核部通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后控制。

通过建立如上科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现，也为该基金取得同业基金中较好的成绩提供了保障。

5 基金分红

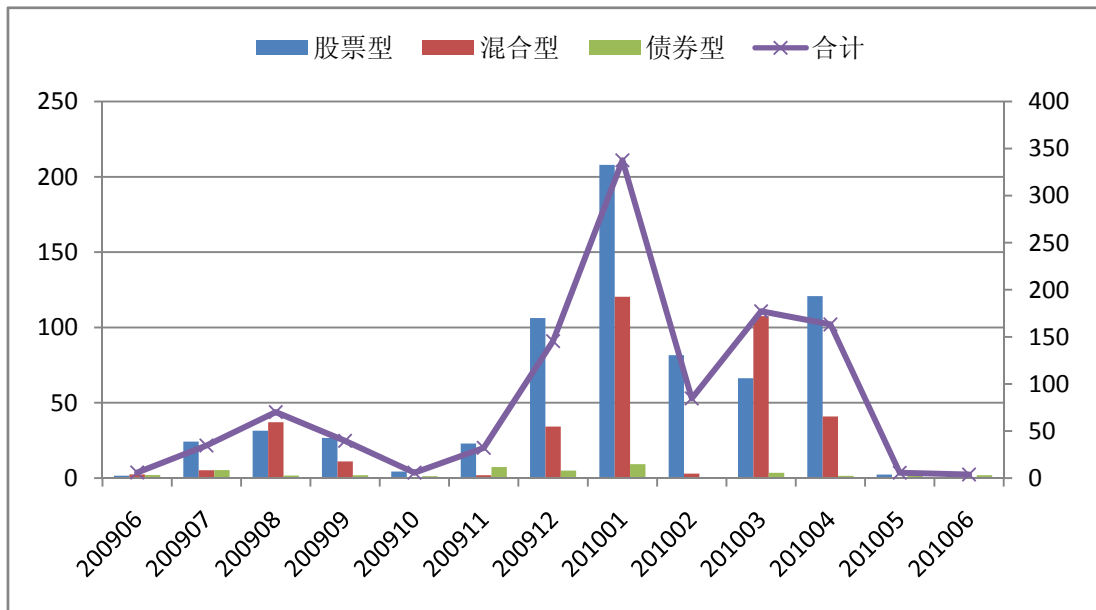
2010年6月,共有16只开放式基金(不包括货币型基金)进行分红,其中股票型基金1只,混合型基金1只,债券型基金14只,债券基金替代股票基金成为分红绝对主力。

从基金分红累计金额来看,2010年6月份的分红总金额仅为3.93亿元,较5月份大幅减少32.35%。



数据来源:巨灵财经,由金融界网站-金融产品研究中心整理

图表 22 2009年6月~2010年6月基金每月累计分红只数

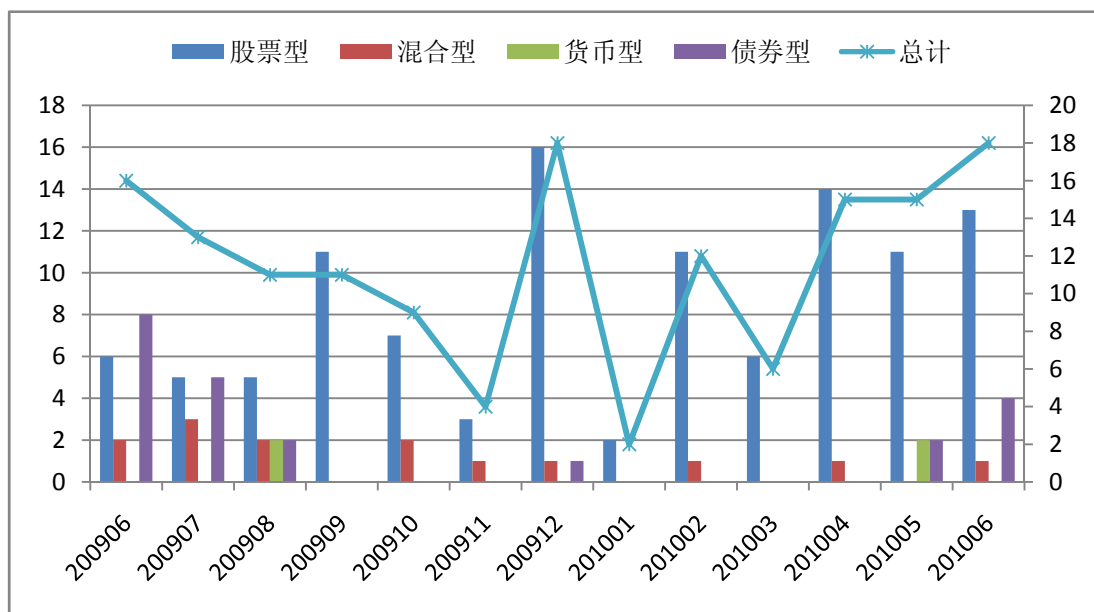


数据来源: 巨灵财经, 由金融界网站-金融产品研究中心整理

图表 23 2009年6月~2010年6月各类型基金分红金额

6 基金发行

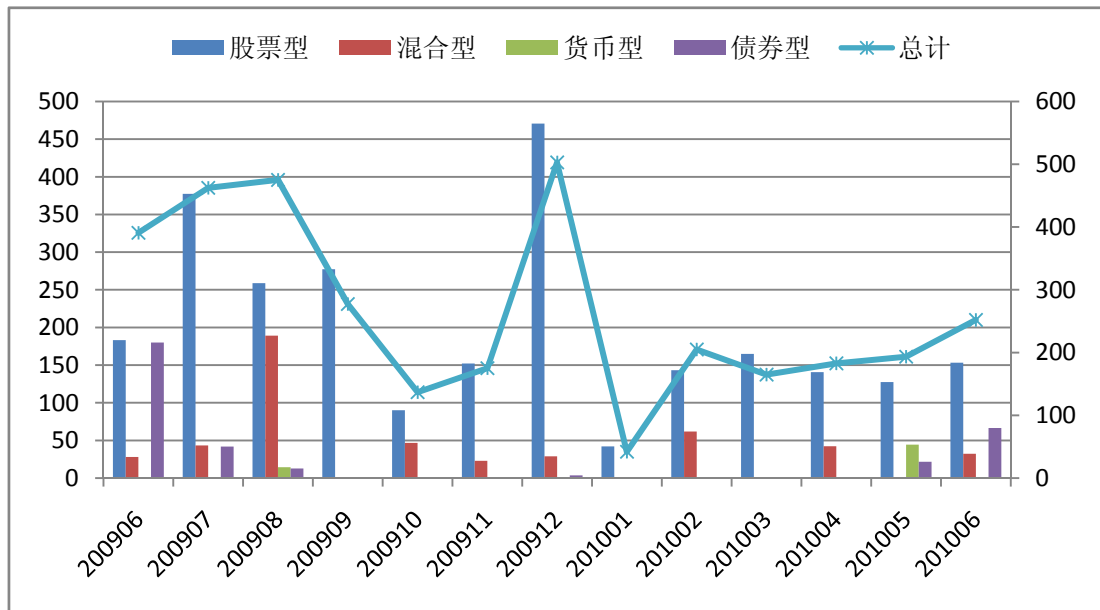
2010年6月共成立基金18只，其中股票型基金13只、混合型基金1只、债券型基金4只，基金成立总数较5月份增加3只。



数据来源：巨灵财经，由金融界网站-金融产品研究中心整理

图表 24 2009年6月~2010年6月各类型基金成立只数

从基金募集规模来看，2010年6月开放式基金共募集252.08亿元，较5月份增加30.28%。其中股票型基金募集153.27亿元、混合型基金募集32.35亿元、债券型基金募集66.47亿元。



数据来源：巨灵财经，由金融界网站-金融产品研究中心整理

图表 25 2009年6月~2010年6月各类型基金募集规模

附录 I 名词解释

公开市场操作:

是中央银行吞吐基础货币，调节市场流动性的主要货币政策工具，通过中央银行与指定交易商进行有价证券和外汇交易，实现货币政策调控目标。

BP (Base Point):

基点。多用在收益率，增长率的描述和描图的坐标中。例如上涨 30bp，指上涨 30%的 1/100。也就是 30 的万分之一。

SHIBOR:

2007 年 1 月 4 日，SHIBOR 开始正式运行。全称是“上海银行间同业拆借利率”（Shanghai Interbank Offered Rate, SHIBOR），被称为中国的 LIBOR（London Interbank Offered Rate, 伦敦同业拆借利率），是中国人民银行希望培养的基准利率体系。

Shibor 是由信用等级较高的银行组成报价团自主报出的人民币同业拆出利率计算确定的算术平均利率，是单利、无担保、批发性利率。目前，对社会公布的 Shibor 品种包括隔夜、1 周、2 周、1 个月、3 个月、6 个月、9 个月及 1 年。

Shibor 报价银行是公开市场一级交易商或外汇市场做市商，在中国货币市场上人民币交易相对活跃、信息披露比较充分的银行。每个交易日根据各报价行的报价，剔除最高、最低各 2 家报价，对其余报价进行算术平均计算后，得出每一期限品种的 Shibor，并于 11:30 对外发布。

股票型基金:

是指 60% 以上的基金资产投资于股票的基金。目前我国市面上除股票型基金外，还有债券基金与货币市场基金。债券基金是指 80% 以上的基金资产投资于债券的基金，在国内，投资对象主要是国债、金融债和企业债。货币市场基金是指仅投资于货币市场工具的基金。该基金资产主要投资于短期货币工具如国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券、企业债券、同业存款等短期有价证券。这三种基金的收益率从高到低依次为：股票型基金、

债券基金、货币市场基金。但从风险系数看，股票型基金远高于其他两种基金。

债券型基金(Bond Fund):

是以国债、金融债等固定收益类金融工具为主要投资对象的基金称为债券型基金，因为其投资的产品收益比较稳定，又被称为“固定受益基金”。根据投资股票的比例不同，债券型基金又可分为纯债券型基金与偏债券型基金。两者的区别在于，纯债型基金不投资股票，而偏债型基金可以投资少量的股票。偏债型基金的优点在于可以根据股票市场走势灵活地进行资产配置，在控制风险的前提下分享股票市场带来的机会。

混合型基金:

是指投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准。根据股票、债券投资比例以及投资策略的不同，混合型基金又可以分为偏股型基金、偏债型基金、配置型基金等多种类型。

QDII:

是 Qualified domestic institutional investor (合格的境内机构投资者)的首字缩写。它是在一国境内设立，经该国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等有价证券业务的证券投资基金。和 QFII 一样，它也是在货币没有实现完全可自由兑换、资本项目尚未开放的情况下，有限度地允许境内投资者投资境外证券市场的一项过渡性的制度安排。

开放式基金:

包括一般开放式基金和特殊的开放式基金。特殊的开放式基金就是 LOF, 英文全称是“Listed Open-Ended Fund”或“open-end funds”，汉语称为“上市型开放式基金”。也就是上市型开放式基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。

封闭式基金(close-end funds):

是指基金的发起人在设立基金时，限定了基金单位的发行总额，筹足总额后，基金即宣告成立，并进行封闭，在一定时期内不再接受新的投资。基金单位的流通采取在证券交易所上市的办法，投资者日后买卖基金单位，都必须通过证券经纪商在二级市场上进行竞价交易。

指数基金(Index Fund):

顾名思义就是以指数成份股为投资对象的基金，即通过购买一部分或全部的某指数所包含的股票，来构建指数基金的投资组合，目的就是使这个投资组合的变动趋势与该指数相一致，以取得与指数大致相同的收益率。指数型基金是指基金的操作按所选定指数(例如美国

标准普尔 500 指数 (Standard&Poor's 500 index), 日本日经 225 指数, 台湾加权股价指数等)的成份股在指数所占的比重,选择同样的资产配置模式投资,以获取和大盘同步的获利。

短期融资券:

是由企业发行的无担保短期本票。在我国,短期融资券是指企业依照《短期融资券管理办法》的条件和程序在银行间债券市场发行和交易并约定在一定期限内还本付息的有价证券,是企业筹措短期(1年以内)资金的直接融资方式。

附录 II 单只基金收益能力排名测算模型

一、 单只基金收益能力排名计算模型介绍

单只基金收益能力排名是对基金产品期限参量包含 3 个月、6 个月、12 个月、24 个月的收益率进行排序，期限排名进行加权平均，对近期基金产品收益表现设置较高权重，进而更加客观公正展现基金产品的收益情况。将基金产品进行分类，分为开放式股票基金，开放式混合基金，开放式债券基金，开放式货币基金，开放式指数基金 QDII 基金，和封闭式基金。

统计区间：2008 年 1 月~2009 年 12 月

计算基金在 2008 年 1 月的收益率时，需要 2007 年 12 月最后一个交易日单位累计净值，因此，数据区间为 2007 年 12 月~2009 年 12 月，月底单位累计净值、一般的月收益率、对数月收益率的符号设定及定义如下表所示：

月份	09 年 12 月	09 年 11 月	...	08 年 1 月	07 年 12 月
月底单位累计净值	V_1	V_2	...	V_{24}	V_{25}
一般的月收益率	$a_1 = \frac{V_1}{V_2} - 1$	$a_2 = \frac{V_2}{V_3} - 1$...	$a_{24} = \frac{V_{24}}{V_{25}} - 1$	
对数月收益率	$r_1 = \ln\left(\frac{V_1}{V_2}\right)$	$r_2 = \ln\left(\frac{V_2}{V_3}\right)$...	$r_{24} = \ln\left(\frac{V_{24}}{V_{25}}\right)$	

二、 计算公式

$$R = \frac{1}{30} \left(16R_3 + 9R_6 + 4R_{12} + R_{24} \right)$$

公式说明:

- 1、 R_3 、 R_6 、 R_{12} 、 R_{24} 分别是近 3、6、12、24 个月的对数收益率。
- 2、系数 16、9、4、1 分别是最近 3、6、12、24 个月的对数收益率权重。
- 3、其中 $16+9+4+1=30$ ，是归一化因子。
- 4、期限选择：2008 年 1 月~2009 年 12 月。

三、模型建立推导原理

- 1、算术月平均收益率

$$\begin{aligned}\bar{a} &= a_1 + a_2 + \cdots + a_{24} \\ &= \frac{1}{24} \sum_{i=1}^{24} a_i \\ &= \frac{1}{24} \sum_{i=1}^{24} \left(\frac{V_i}{V_{i+1}} - 1 \right)\end{aligned}$$

存在的问题：假设 $A_1=0.8$ $A_2=0.1$ $A_3=1$

这两个月的平均收益率是： $(-0.9+7) / 2=305\%$

但是其单位净值却缩水了 0.2，这说明算术平均收益率不能反映真实的收益情况。

- 2、几何月平均收益率

$$\bar{a}' = \left(\frac{V_1}{V_{25}} \right)^{\frac{1}{24}} - 1$$

几何月平均收益率不会出现算术平均收益率的问题。

- 3、对数平均月收益率

$$\begin{aligned}\bar{r} &= \frac{1}{24}(r_1 + r_2 + \cdots + r_{24}) \\ &= \frac{1}{24}\left(\ln \frac{V_1}{V_2} + \ln \frac{V_2}{V_3} + \cdots + \ln \frac{V_{24}}{V_{25}}\right) \\ &= \frac{1}{24} \ln \frac{V_1}{V_{25}}\end{aligned}$$

对数平均月收益率与几何月平均收益率是等价的：

$$\bar{r} = \frac{1}{24} \ln \frac{V_1}{V_{25}} = \ln \bar{a}'$$

从上面的等式中可以看出， \bar{r} 与 \bar{a}' 是一一对应的映射关系，而且二者是同向变化的，所以它们在描述问题时是等价。采用对数收益率易于权重分析。

一、对数加权月平均收益率

统计周期 3、6、12、24 个月的对数加权月收益率分别为：

$$R_3 = \ln \frac{V_1}{V_4}$$

$$R_6 = \ln \frac{V_1}{V_7}$$

$$R_{12} = \ln \frac{V_1}{V_{13}}$$

$$R_{24} = \ln \frac{V_1}{V_{25}}$$

分别对 3 个月、6 个月、12 个月、24 个月对数收益率设置权重：16/30、9/30、4/30、1/30，求和得到综合收益率。

$$R = \frac{1}{30}(16R_3 + 9R_6 + 4R_{12} + R_{24})$$

按照证监会规定，基金排名的条件是基金合同生效超过 6 个月。

报告发布机构：中国金融在线---金融界网站 金融产品研究中心

报告撰写人：郭倩

联系方式：010 -5832 5218

邮箱地址：qian.guo@jrj.com.cn