

2011 年基金月度分析报告 (第 1 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：2011 年 01 月 08 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，距报告月时间越近，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.....	10
3.3 开放式混合型基金.....	12
3.4 开放式指数型基金.....	13
3.5 QDII 基金	15
3.6 封闭式基金.....	16
4 重点基金推荐：泰信蓝筹精选.....	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.....	21
5 基金分红.....	23
6 基金发行.....	24
附录 I 名词解释.....	25
附录 II 单只基金收益能力排名测算模型.....	28

图表目录

图表 1	2010 年 12 月 A 股市场走势.....	3
图表 2	2010 年 12 月各行业指数涨跌幅.....	4
图表 3	2010 年 11、12 月各种债券发行量.....	4
图表 4	2010 年 11 月和 12 月债券发行量.....	5
图表 5	2010 年 12 月中债综合指数（净价）表现.....	6
图表 6	2010 年 12 月国债、金融债和企业债总指数（净价）表现.....	6
图表 7	2010 年 12 月 A 股指数与各类基金指数的涨跌幅.....	8
图表 8	2010 年 12 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.....	12
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.....	15
图表 14	封闭式基金综合收益能力排名.....	16
图表 15	泰信蓝筹精选基金产品简介.....	18
图表 16	基金经理简介.....	18
图表 17	泰信蓝筹精选基金收益情况.....	19
图表 18	泰信蓝筹精选基金与基金业绩比较基准的对比.....	19
图表 19	2010 年第三季度泰信蓝筹精选基金资产分布.....	20
图表 20	2010 年第三季度泰信蓝筹精选基金前十大重仓股.....	20
图表 21	2010 年第三季度泰信蓝筹精选基金的股票资产行业分布及变动.....	21
图表 22	2010 年 1 月~2010 年 12 月基金每月累计分红只数.....	23
图表 23	2010 年 1 月~2010 年 12 月各类型基金分红金额.....	23
图表 24	2010 年 1 月~2010 年 12 月各类型基金成立只数.....	24
图表 25	2010 年 1 月~2010 年 12 月各类型基金募集规模.....	24

摘要

2010 年 12 月份，在 CPI 持续高企的情况下，加息传言一直弥漫在 A 股市场上空，并最终于 12 月 24 日成为事实，而伴随而来的，则是 A 股市场的持续震荡。同时，12 月份朝韩关系一度极为紧张也给 A 股市场造成一定恐慌，进一步加剧了市场的震荡。12 月份上证综指开于 2978.835 点，收于 2808.077 点，期间最高 2927.077 点（12 月 14 日），最低 2732.99 点（12 月 28 日），当月微跌 0.43%；深证成指开于 12336.288 点，收于 12458.552 点，期间最高 12926.615 点（12 月 14 日），最低 12063.802 点（12 月 28 日），当月微涨 0.99%；沪深 300 指数开于 3136.99 点，收于 3128.26 点，期间最高 3269.47 点（12 月 14 日），最低 3044.93 点（12 月 28 日），当月微跌 0.28%。

2010 年 12 月，市场共发行了 95 只债券，较 11 月份大幅减少 30 只，总发行量为 3283.45 亿元，比 11 月份大幅减少了 2846.88 亿元。从债券类型来看，本月发行的债券中，以金融债券发行量最大，共发行 1255.60 亿元，占债券总发行量的 38.24%，但相比上月减少了 207.40 亿元；企业债券发行数量最多，共发行 34 只，超过了短期融资券发行数量。

基金市场，受股市震荡影响，基金指数本月也是涨跌互现，其中上证基金指数下跌 0.83%，深市基金指数上涨 1.02%，深市基金表现继续强于沪市。开放式基金中，债券型基金表现最好，中证债券型基金指数表现上涨，涨幅 0.57%；股票型基金和混合型基金均出现下跌，其中中证股票型基金指数下跌 0.91%；中证混合型基金指数下跌 0.93%。其他类型基金中，中证 QDII 基金指数表现最好，上涨 0.64%，其次为中证货币基金指数，微涨 0.20%，晨星中国封闭式基金指数下跌，跌幅 0.27%。

基金投资策略：偏股型基金：2011 股市将维持震荡，偏股型基金配置应结合通胀预期；债券型基金：债市反弹，适度配置债基预防风险；封闭基金：折价率缩小，内在价值降低。

基金推荐：泰信蓝筹精选

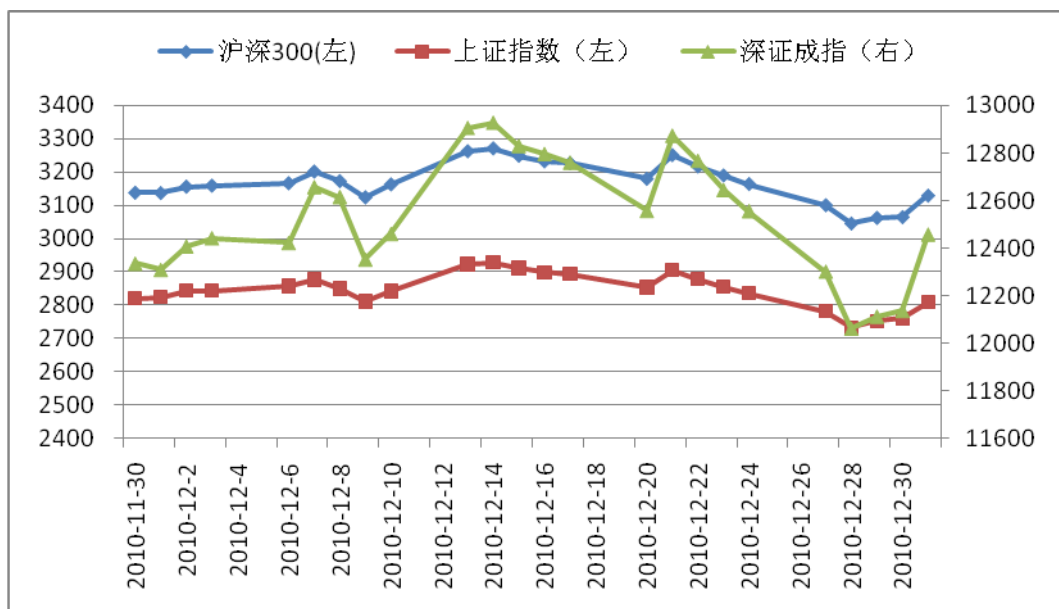
基金分红，2010 年 12 月，由于进入年底分红基金数量大增，共有 92 只开放式基金（不包括货币型基金）进行了分红，较 11 月份大幅增加了 48 只。其中股票型基金 22 只，混合型基金 18 只，债券型基金 52 只，债券型基金分红数量仍多于其他类型基金。

基金发行，2010 年 12 月共成立基金 26 只，较 11 月份增加 6 只，其中股票型基金成立 16 只，混合型基金成立 2 只，债券型基金成立 8 只。从基金募集规模来看，2010 年 12 月开放式基金共募集 483.69 亿元，较 11 月份减少 92.52 亿元。其中股票型基金募集 268.99 亿元，混合型基金募集 47.02 亿元，债券型基金募集 167.68 亿元。

1 市场回顾

1.1 股票市场

2010 年 12 月份，在 CPI 持续高企的情况下，加息传言一直弥漫在 A 股市场上空，并最终于 12 月 24 日成为事实，而伴随而来的，则是 A 股市场的持续震荡。同时，12 月份朝韩关系一度极为紧张也给 A 股市场造成一定恐慌，进一步加剧了市场的震荡。12 月份上证综指开于 2978.835 点，收于 2808.077 点，期间最高 2927.077 点（12 月 14 日），最低 2732.99 点（12 月 28 日），当月微跌 0.43%；深证成指开于 12336.288 点，收于 12458.552 点，期间最高 12926.615 点（12 月 14 日），最低 12063.802 点（12 月 28 日），当月微涨 0.99%；沪深 300 指数开于 3136.99 点，收于 3128.26 点，期间最高 3269.47 点（12 月 14 日），最低 3044.93 点（12 月 28 日），当月微跌 0.28%。

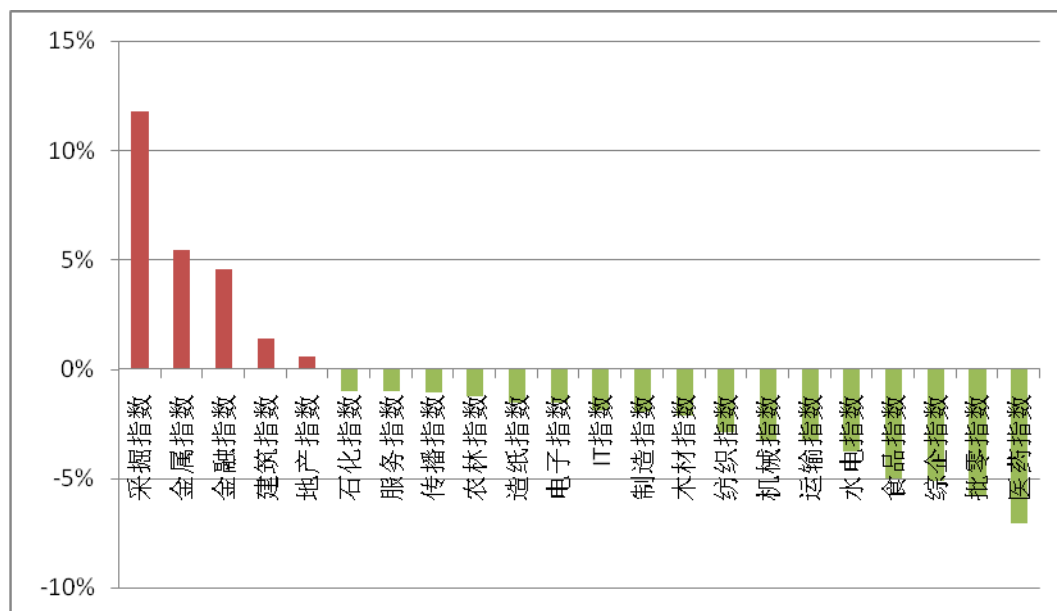


数据来源：巨灵财经，由金融界网站—金融产品研究中心整理

图表 1 2010 年 12 月 A 股市场走势

行业指数方面来看，受 A 股震荡下跌影响，各行业指数也以跌为主，仅五只上扬。其中跌幅最大的是医药指数，下跌 7.08%，医药行业经过上月的大涨之后，本月进入了调整阶

段；其次为批零指数，下跌 5.78%；跌幅第三名为综企指数，下跌 5.12%。上涨指数方面，采掘指数涨幅最大，上涨 11.80%；其次为金属指数，上涨 5.45%；第三名为金融指数，上涨 4.58%。



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 12 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

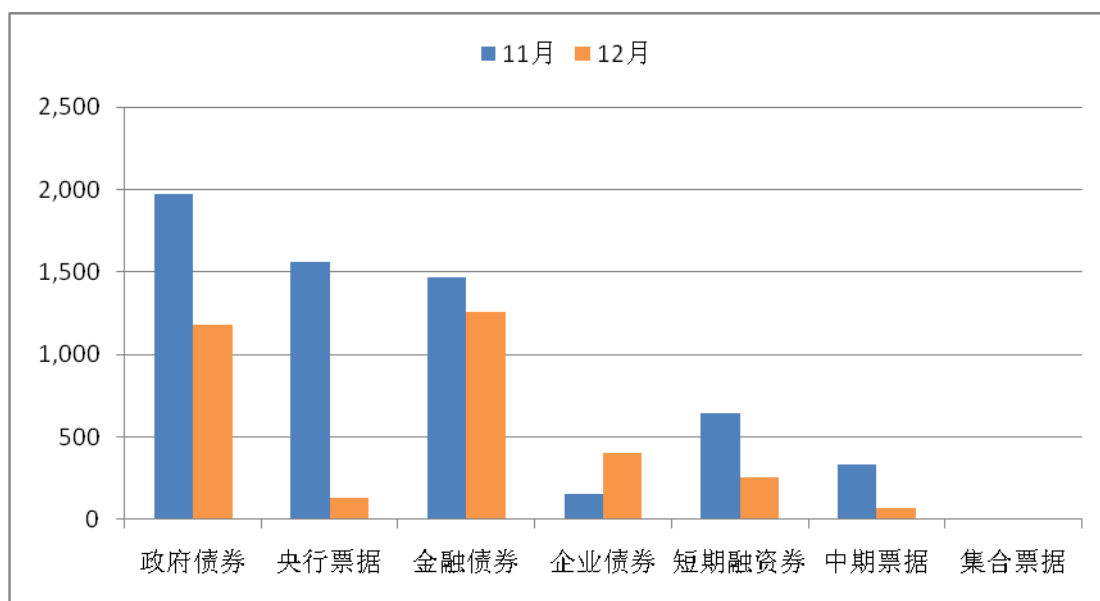
2010 年 12 月，市场共发行了 95 只债券，较 11 月份大幅减少 30 只，总发行量为 3283.45 亿元，比 11 月份大幅减少了 2846.88 亿元。从债券类型来看，本月发行的债券中，以金融债券发行量最大，共发行 1255.60 亿元，占债券总发行量的 38.24%，但相比上月减少了 207.40 亿元；企业债券发行数量最多，共发行 34 只，超过了短期融资券发行数量。

图表 3 2010 年 11、12 月各种债券发行量

债券类型	2010 年 11 月		2010 年 12 月	
	次数	发行量（亿元）	次数	发行量（亿元）
政府债券	11	1,971.00	5	1,176.80
央行票据	11	1,560.00	9	130.00
金融债券	11	1,463.00	12	1,255.60
企业债券	11	154.00	34	398.40

短期融资券	52	640.00	24	250.50
资产支持债券	0	0	0	0
中期票据	23	336.00	8	68.00
集合票据	6	6.33	3	4.15
外国债券	0	0	0	0
其他债券	0	0	0	0
总计	125	6,130.33	95	3,283.45

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

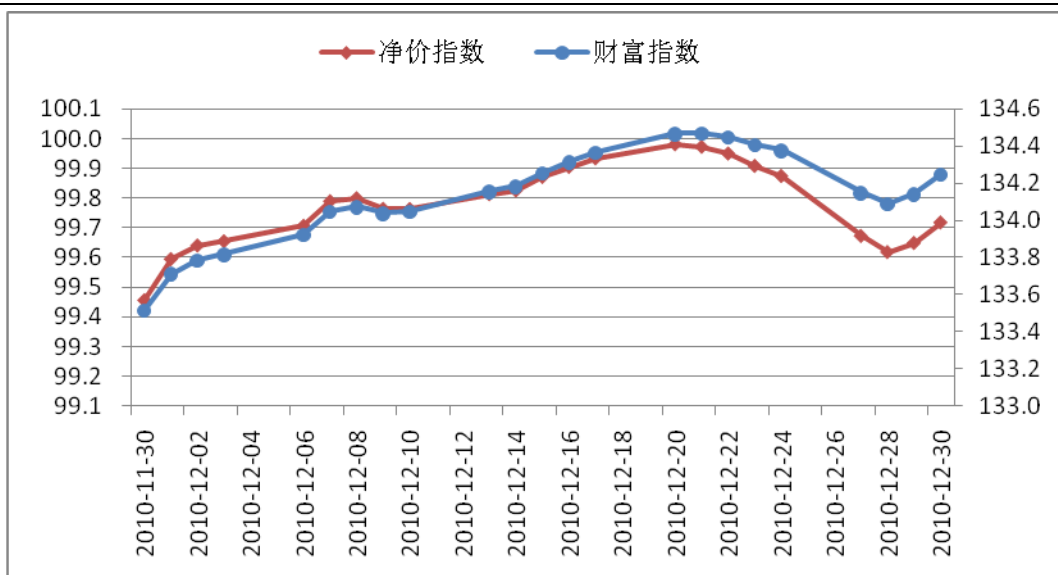


数据来源：中国债券信息网，由金融界网站—金融产品研究中心整理

图表 4 2010 年 11 月和 12 月债券发行量

1.2.2 债券价格走势

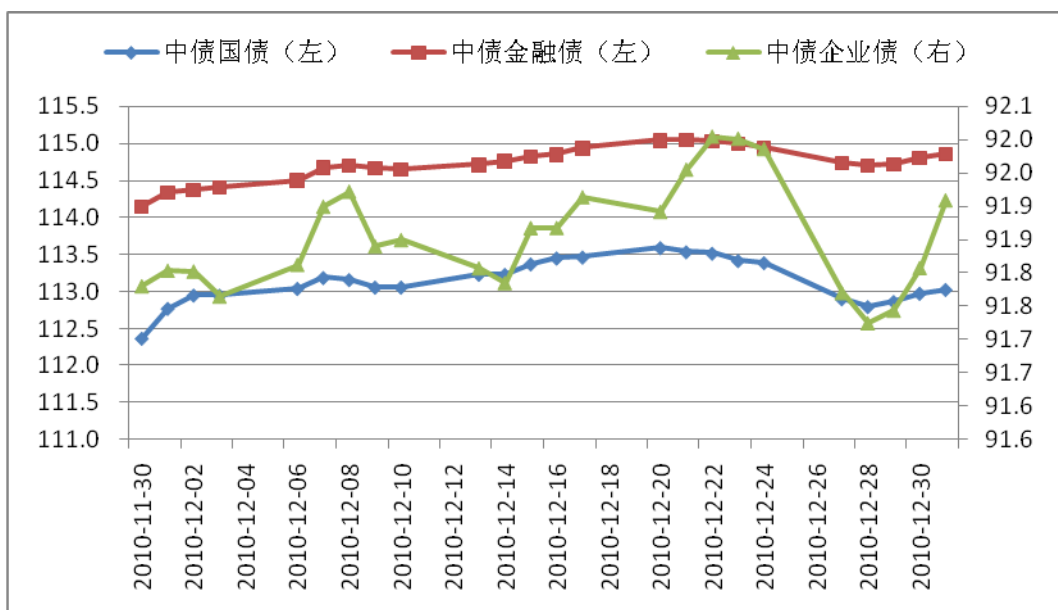
12 月份，中债综合指数开始止跌回升，虽然受 12 月 24 日央行宣布加息影响有短暂下跌，但总体走势向上。中债综合指数财富指数从上月末的 133.5168 点上涨至本月末的 134.326 点，上涨 0.8092 点，期间最高 134.4679 点，最低 133.5168 点；净价指数本月也是上行趋势，从上月末的 99.4581 点上涨到本月末的 99.7696 点，上涨 0.3115 点，期间最高 99.9819 点，最低 99.4581 点。



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 12 月中债综合指数（净价）表现

2010 年 12 月，中债-国债指数、中债-金融债指数、中债-企业债指数也是止跌回升，其中中债-国债指数从上月末的 112.367 点上涨到本月末的 113.0278 点，上涨 0.6608 点，涨幅 0.59%。中债-金融债指数从上月末的 114.1507 点下跌到本月末的 114.8572 点，上涨 0.7065 点，涨幅 0.62%。中债-企业债指数从上月末的 91.7804 点上涨到本月末的 91.9088 点，上涨 0.1284 点，涨幅 0.14%，期间宽幅震荡，走势很不平稳。



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 12 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：2011 股市将维持震荡，偏股型基金配置应结合通胀预期

时光荏苒，转眼进入了 2011 年，股市的震荡仍将持续下去，而通货膨胀的形势也将为决定 2011 年市场走势的关键因素，使得股市走势先抑后扬。2011 年上半年，通胀有可能出现高点，货币政策也将随之紧缩，相应地对股市构成较大压力。而随着下半年通胀逐步得到遏制，政策有可能出现放松，股市也随之将迎来新的机会。因此，投资者在选择偏股型基金的时候，也应该结合通胀的形势，选谨慎择合适的节点进行投资。在基金的选择上，则应多加关注股市风格转换，相应的选择紧密结合市场灵活配置的基金。

2、债券型基金：债市反弹，适度配置债基预防风险

近期，债券市场经历前期的下跌之后开始不断反弹上扬，而债券型基金受此影响将直接获益。债券基金作为稳健型投资品种，追求的是稳定的回报，其抗跌性相对较强，尤其在今天的牛皮市行情中，债券基金的抗跌能力与收益能力均表现出色，并成功战胜股基，给投资者带来了稳定收益。因此，在 2011 年股市将延续震荡的情况下，投资者不妨加大债基的配置比例，增强投资组合的风险防范能力，确保一定收益。

3、封闭基金：折价率缩小，内在价值降低

近期老封基的平均折价率有逐渐缩小的趋势，这一方面是由于越来越多的封基临近其封闭期限，内含收益率自然兑现；二来由于弱势市场的避险情绪在上升。而在阶段通胀压力和政策紧缩压制市场的背景下，低折价率难以提供有效的安全边际，甚至一定程度上透支了分红预期，投资价值有所降低。

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 7 月 1 日之前，且在 2010 年 12 月 31 日没有退市的基金。统计期间是 2009 年 1 月 1 日~2010 年 12 月 31 日，共 24 个月。满足条件的基金一共 594 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 196 只股票基金（不包括指数基金和 QDII 基金）、129 只债券型基金、145 只混合型基金、72 只指数型基金、16 只 QDII 基金、36 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 10 月 1 日~2010 年 12 月 31 日、2010 年 7 月 1 日~2010 年 12 月 31 日、2010 年 1 月 1 日~2010 年 12 月 31 日、2009 年 1 月 1 日~2010 年 12 月 31 日。

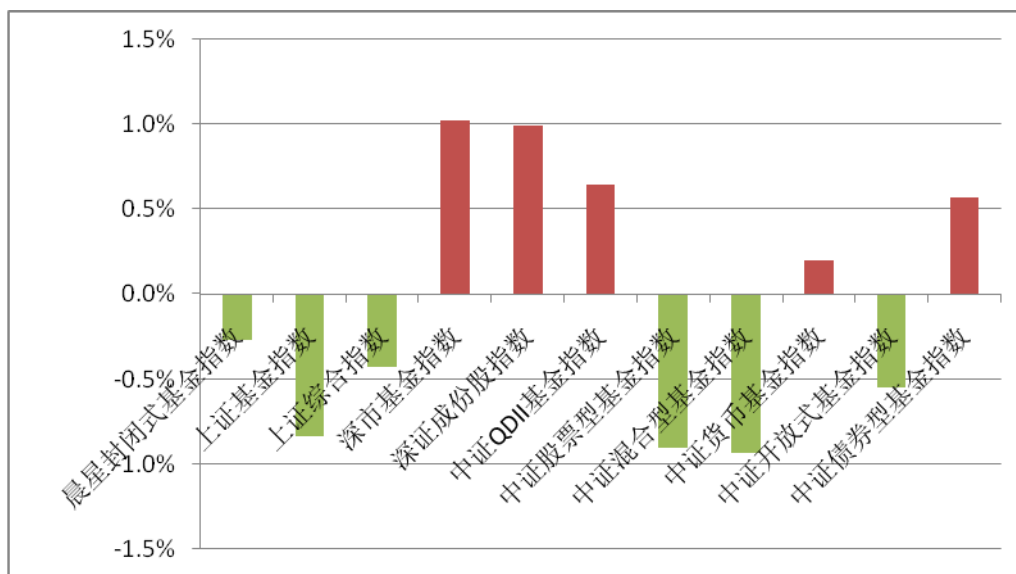
各类型基金收益率综合排名的方法是：分别对近 3、6、12、24 个月的对数收益率赋予权重，时间距今越近，权重越大，然后进行加权求和，将该和值进行排名，就可以得出排名次序，具体方法见附录 II。在本报告中，开放式股票型基金、债券基金、混合基金、指数基金的排名取前 30 名展示在表格中，其余类型基金排名全部展示在表格中。

2010 年 12 月，在加息预期与朝韩争端升级的双重打击下，股市一直维持震荡的牛皮市行情，其中上证综合指数微跌 0.43%，深证成份股指数微涨 0.99%。受股市震荡影响，基金指数本月也是涨跌互现，其中上证基金指数下跌 0.83%，深市基金指数上涨 1.02%，深市基金表现继续强于沪市。开放式基金中，债券型基金表现最好，中证债券型基金指数表现上涨，涨幅 0.57%；股票型基金和混合型基金均出现下跌，其中中证股票型基金指数下跌 0.91%；中证混合型基金指数下跌 0.93%。其他类型基金中，中证 QDII 基金指数表现最好，上涨 0.64%，其次为中证货币基金指数，微涨 0.20%，晨星中国封闭式基金指数下跌，跌幅 0.27%。

图表 7 2010 年 12 月 A 股指数与各类基金指数的涨跌幅

上证综合指数	-0.43%	中证债券型基金指数	0.57%
深证成份股指数	0.99%	中证混合型基金指数	-0.93%
上证基金指数	-0.83%	中证货币基金指数	0.20%
深市基金指数	1.02%	中证 QDII 基金指数	0.64%
中证股票型基金指数	-0.91%	晨星中国封闭式基金指数	-0.27%

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

图表 8 2010 年 12 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12月31日，共有196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12月，中证股票型基金指数下跌0.91%，其跌幅比大盘（上证综合指数）大0.48个百分点，表现稍弱于大盘。

在收益能力排名中，光大保德信中小盘荣登榜首，金鹰行业优势继续排名第2，易方达中小盘位列第3，长城双动力继续排名垫底。入围前十的另外7只基金分别是华商盛世成长、华夏优势增长、泰信蓝筹精选、泰达宏利红利先锋、华泰柏瑞价值增长、天治创新先锋和汇添富策略回报。排名后十的另外9只基金分别是兴全合润A、交银施罗德精选、宝盈泛沿海、博时第三产业成长、景顺长城优选股票、华宝兴业动力组合、泰达宏利稳定、招商安泰股票和华宝兴业多策略增长。

在收益率单项排名中，光大保德信中小盘在近3个月的收益率排名中排名首位，金鹰行业优势和泰信蓝筹精选分别排名第2、第3位。在近6个月收益率排名中，仍是光大保德信中小盘排名首位，金鹰行业优势和易方达中小盘排名2、3。在近12个月收益率排名中，华商盛世成长排在首位，银河行业优选和天治创新先锋分别排名第2、第3。

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	收益能力综合得分	排名
360012	光大保德信中小盘	21.02%	50.04%	—	—	715.05	1
210003	金鹰行业优势	18.62%	44.01%	17.97%	—	712.10	2
110011	易方达中小盘	13.22%	42.33%	14.23%	97.91%	680.40	3
630002	华商盛世成长	10.13%	34.49%	32.72%	159.85%	671.83	4
000021	华夏优势增长	10.83%	44.00%	18.40%	80.80%	660.85	5
290006	泰信蓝筹精选	17.24%	39.23%	17.02%	—	656.25	6
162212	泰达宏利红利先锋	14.10%	41.54%	19.30%	—	633.95	7
460005	华泰柏瑞价值增长	12.11%	32.07%	17.42%	102.64%	606.01	8
350005	天治创新先锋	6.63%	42.31%	23.90%	67.25%	594.54	9
470008	汇添富策略回报	13.33%	35.49%	21.60%	—	588.56	10
519670	银河行业优选	10.86%	34.59%	26.57%	—	561.67	11
610004	信达澳银中小盘	9.47%	38.68%	23.70%	—	559.05	12
162204	泰达宏利行业精选	10.64%	30.76%	12.07%	87.20%	545.50	13
519039	长盛同德	12.18%	31.29%	4.34%	78.33%	537.28	14
270008	广发核心	7.83%	32.06%	14.66%	107.00%	531.66	15
210004	金鹰稳健成长	16.16%	32.80%	—	—	527.94	16
450004	富兰克林国海深化价值	9.92%	30.68%	9.27%	94.52%	527.13	17
260112	景顺长城能源基建	6.48%	40.80%	19.61%	—	512.08	18
270021	广发聚瑞股票	9.01%	38.44%	12.66%	—	510.37	19
260111	景顺长城公司治理	11.27%	25.49%	12.24%	65.74%	503.32	20
550002	信诚精萃成长	7.96%	31.18%	9.26%	82.09%	492.94	21
519026	海富通中小盘	12.57%	34.84%	—	—	488.99	22
519025	海富通领先成长股票	8.81%	35.25%	12.28%	—	483.43	23
090009	大成行业轮动	9.60%	32.44%	13.85%	—	481.50	24
233006	摩根士丹利华鑫领先优势	9.72%	27.97%	21.97%	—	479.76	25
162209	泰达宏利市值优选	7.70%	30.07%	6.86%	86.56%	473.73	26
217013	招商中小盘精选	11.50%	29.59%	8.06%	—	467.70	27
000031	华夏复兴	3.77%	28.97%	16.81%	138.68%	466.44	28
570005	诺德成长优势	9.35%	34.52%	4.56%	—	456.35	29
217012	招商行业领先	10.53%	31.69%	4.44%	—	453.62	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 12 月 31 日，共有 129 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 12 月，中证债券型基金指数上涨 0.57%，同期中债综合指数上涨 0.31%，债券基金本月表现不错。

在收益能力排名中，富国优化增强 A/B 本月位居榜首，富国优化增强 C 和长盛积极配置分别位列第 2 和第 3 位，而华泰柏瑞增利 B 则排名垫底。入围前十的另外 7 只基金分别是招商安心收益、申万巴黎添益宝 A、农银增利 A、万家稳增 A、建信稳定增利、华富收益增强 A 和申万巴黎添益宝 B。排名后十的另外 9 只基金分别是华泰柏瑞增利 A、汇丰晋信平稳增利、鹏华信用增利 B、华宝兴业增强收益 B、鹏华信用增利 A、华宝兴业增强收益 A、上投纯债 B、上投纯债 A 和长信中短债。

在收益率单项排名中，富国优化增强 A/B 在近 3 个月的收益率排名中位居第一，富国优化增强 C 和万家稳增 A 位列二三；在近 6 个月和近 12 个月的收益率排名中，长盛积极配置均位居第一，富国优化增强 A/B 和富国优化增强 C 位均分列二三。

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
100035	富国优化增强 A/B	5.71%	11.79%	14.47%	——	259.53	1
100037	富国优化增强 C	5.56%	11.56%	13.90%	——	252.88	2
080003	长盛积极配置	3.02%	12.92%	15.41%	24.24%	251.76	3
217011	招商安心收益	3.62%	10.61%	8.85%	17.93%	211.32	4
310378	申万巴黎添益宝 A	3.29%	8.49%	13.57%	15.61%	203.17	5
660002	农银增利 A	2.97%	10.10%	11.43%	14.07%	202.47	6
519186	万家稳增 A	4.60%	9.54%	9.33%	——	202.19	7
530008	建信稳定增利	4.15%	8.04%	9.38%	18.96%	200.42	8
410004	华富收益增强 A	3.12%	7.45%	13.12%	25.95%	198.70	9
310379	申万巴黎添益宝 B	3.22%	8.25%	13.12%	14.81%	197.47	10
519187	万家稳增 C	4.50%	9.33%	8.92%	——	197.27	11
410005	华富收益增强 B	3.05%	7.31%	12.79%	25.06%	194.27	12
110017	易方达增强回报 A	2.34%	8.99%	11.02%	18.66%	184.98	13
213007	宝盈增强收益 A/B	2.48%	8.12%	11.30%	21.79%	183.39	14
110018	易方达增强回报 B	2.29%	8.82%	10.67%	17.93%	180.59	15
530009	建信收益增强 A	3.47%	8.72%	9.67%	——	177.86	16
213917	宝盈增强收益 C	2.39%	7.92%	10.88%	20.86%	177.77	17
531009	建信收益增强 C	3.39%	8.57%	9.21%	——	173.52	18
040009	华安稳定收益 A	2.87%	8.35%	8.27%	12.24%	171.46	19

040010	华安稳定收益 B	2.82%	8.19%	7.90%	11.36%	166.88	20
290007	泰信增强收益 A	3.60%	8.26%	6.70%	—	164.29	21
253020	国联安德盛增利 A	2.13%	8.42%	12.49%	—	163.78	22
630003	华商收益增强 A	2.50%	7.79%	12.31%	—	163.57	23
291007	泰信增强收益 C	3.51%	8.06%	6.29%	—	159.34	24
630103	华商收益增强 B	2.43%	7.57%	11.90%	—	159.04	25
253021	国联安德盛增利 B	2.06%	8.19%	12.06%	—	158.96	26
121001	国投瑞银融华债券	2.38%	8.20%	4.04%	26.53%	157.72	27
050106	博时稳定价值债券 A 类	3.68%	5.41%	8.78%	8.25%	156.60	28
070015	嘉实多元 A	2.52%	5.87%	9.26%	20.08%	154.55	29
050006	博时稳定价值债券 B 类	3.55%	5.22%	8.44%	7.55%	150.75	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 12 月 31 日，共有 145 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 12 月，中证混合型基金指数下跌 0.93%，同期上证综合指数下跌 0.43%，中证混合型基金指数表现小幅弱于大盘。

在本期收益排名中，华夏策略精选继续排名榜首，华夏大盘精选排名第 2，华商动态阿尔法位列第 3；国联安德盛安心成长排名垫底。入围前十的另外 7 只基金分别是华富策略精选、中邮核心优势、光大保德信动态优选、泰达宏利品质、富国天成红利、易方达价值成长和嘉实服务增值。排名后十的另外 9 只基金分别是银华保本增值（三期）、益民红利成长、民生蓝筹、融通蓝筹成长、国泰金鹿保本（二期）、申万巴黎盛利配置、博时价值增长贰号、博时价值增长和景顺长城动力平衡。

从不同期限的表现情况来看，在近 3 个月的收益率排名中，华富策略精选排名第一，中邮核心优势和华夏策略精选分列二三；在近 6 个月的收益率排名中，华商动态阿尔法排名第一，华夏策略精选和华富策略精选分列二三；在近 12 个月的收益率排名中，华夏策略精选排名第一，华商动态阿尔法和华夏大盘精选分列二三。

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
002031	华夏策略精选	14.93%	38.53%	29.50%	138.66%	753.45	1

000011	华夏大盘精选	12.74%	35.55%	23.21%	156.86%	686.37	2
630005	华商动态阿尔法	13.95%	42.74%	24.64%	——	658.45	3
410006	华富策略精选	16.78%	37.40%	6.05%	28.40%	621.51	4
590003	中邮核心优势	15.77%	33.26%	16.51%	——	590.80	5
360011	光大保德信动态优选	14.59%	34.02%	12.39%	——	563.44	6
162211	泰达宏利品质	11.76%	34.36%	11.41%	——	519.43	7
100029	富国天成红利	10.14%	26.50%	13.44%	92.89%	514.41	8
110010	易方达价值成长	9.19%	31.60%	2.79%	100.68%	499.72	9
070006	嘉实服务增值	8.44%	25.35%	16.30%	94.33%	490.48	10
206001	鹏华行业成长	8.95%	28.53%	10.25%	69.15%	484.96	11
540003	汇丰晋信动态策略	9.12%	25.99%	10.97%	80.37%	478.07	12
630001	华商领先企业	5.80%	28.09%	16.05%	102.72%	472.74	13
519113	浦银生活	12.49%	27.95%	8.06%	——	470.55	14
460002	华泰柏瑞积极成长	8.46%	30.77%	6.78%	52.87%	469.48	15
340008	兴全有机增长	9.01%	31.69%	14.42%	——	469.03	16
070002	嘉实理财增长	5.33%	25.07%	21.90%	83.23%	452.54	17
217009	招商核心价值	9.58%	29.20%	-0.84%	49.81%	441.62	18
070018	嘉实回报混合	10.66%	26.26%	11.08%	——	441.59	19
290005	泰信优势增长	8.28%	24.98%	8.91%	50.61%	429.91	20
070011	嘉实策略增长	4.24%	26.53%	16.22%	83.37%	425.50	21
121006	国投瑞银稳健增长	7.76%	20.95%	11.57%	71.57%	414.38	22
560003	益民创新优势	7.35%	26.33%	1.18%	73.27%	409.09	23
200011	长城景气行业龙头	6.91%	29.09%	11.53%	——	405.72	24
270022	广发内需增长	11.40%	25.88%	——	——	405.27	25
210002	金鹰红利	7.89%	22.94%	6.65%	58.79%	404.54	26
202211	南方恒元保本	7.49%	23.16%	11.86%	26.92%	396.50	27
270007	广发大盘成长	4.75%	27.86%	3.66%	77.19%	391.51	28
660003	农银双利	6.91%	27.10%	11.28%	——	389.94	29
040015	华安动态灵活配置	9.36%	24.64%	4.89%	——	384.47	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 12 月 31 日，共有开放式指数型基金 72 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，银华锐进排名首位，位列第 2 和第 3 位的分别是华夏中小板股票 ETF 和易方达深证 100ETF，而嘉实基本面 50 指数（LOF）则排名垫底。入围前十的另外 7

只基金分别是易方达上证中盘 ETF、南方深证成份 ETF、易方达深证 100ETF 联接、广发中证 500（LOF）、南方深证成份 ETF 联接、南方中证 500（LOF）和易方达上证中盘 ETF 联接。排名后十的另外 9 只基金分别是银华道琼斯 88、博时超大 ETF、博时超大 ETF 联接、易方达 50 指数、工银上证央企 ETF、万家上证 180 指数、国投沪深 300 金融地产指数（LOF）、银华稳进和华夏上证 50ETF。

从不同期限来看，在近 3 个月收益率的排名中，银华锐进排名首位，易方达上证中盘 ETF 和易方达上证中盘 ETF 联接分别位居第 2 和第 3；在近 6 个月收益率排名中，仍是银华锐进排名首位，华夏中小板股票 ETF 和南方深证成份 ETF 分别位居第 2 和第 3；在近 12 个月收益率排名中，华夏中小板股票 ETF 排名首位，南方中证 500（LOF）和广发中证 500（LOF）分别排名第 2 和第 3。

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
150019	银华锐进	11.06%	61.88%	——	——	641.42	1
159902	华夏中小板股票 ETF	7.57%	37.09%	19.96%	132.77%	595.18	2
159901	易方达深证 100ETF	8.77%	34.04%	-3.27%	100.35%	484.67	3
510130	易方达上证中盘 ETF	10.47%	33.05%	——	——	444.02	4
159903	南方深证成份 ETF	9.53%	34.13%	-7.15%	——	437.23	5
110019	易方达深证 100ETF 联接	8.62%	33.33%	-0.50%	——	415.08	6
162711	广发中证 500 (LOF)	5.49%	32.25%	8.52%	——	394.45	7
202017	南方深证成份 ETF 联接	8.98%	32.05%	-5.79%	——	388.17	8
160119	南方中证 500 (LOF)	5.29%	30.85%	8.93%	——	382.63	9
110021	易方达上证中盘 ETF 联接	10.09%	24.69%	——	——	375.87	10
161812	银华深证 100 指数分级	6.64%	29.71%	——	——	359.39	11
160616	鹏华中证 500 (LOF)	5.43%	32.26%	——	——	358.68	12
150013	国联安双禧 B	7.05%	24.35%	——	——	325.48	13
450008	富兰克林国海沪深 300	7.62%	24.51%	-5.89%	——	309.97	14
090010	大成中证红利	7.40%	21.39%	——	——	307.88	15
040002	华安中国 A 股指数	5.32%	20.89%	-5.90%	59.87%	294.78	16
020011	国泰沪深 300	5.89%	20.83%	-11.69%	67.41%	281.26	17
100032	富国天鼎	6.43%	18.23%	-8.09%	54.21%	277.33	18
160213	国泰纳斯达克 100 指数 (QDII)	8.00%	15.09%	——	——	266.23	19
100038	富国沪深 300	6.38%	22.08%	-9.00%	——	256.79	20

217016	招商深证 100 指数	7.16%	15.55%	—	—	256.79	21
270010	广发沪深 300 指数	5.42%	18.40%	-11.17%	61.66%	252.92	22
150009	国投瑞和远见	6.04%	21.07%	-9.08%	—	242.93	23
000051	华夏沪深 300	5.88%	21.46%	-11.52%	—	231.82	24
161207	国投瑞和沪深 300	6.04%	21.07%	-12.17%	—	228.19	25
110020	易方达沪深 300	5.94%	21.00%	-11.85%	—	227.69	26
161811	银华沪深 300 (LOF)	6.01%	20.66%	-11.85%	—	226.12	27
165309	建信沪深 300 (LOF)	5.73%	20.38%	-12.28%	—	217.24	28
161604	融通深证 100 指数	3.82%	14.03%	-1.86%	38.71%	216.87	29
510180	华安上证 180ETF	5.49%	16.51%	-15.09%	57.70%	216.71	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 12 月 31 日，共有 16 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 12 月，中证 ODII 基金指数上涨 0.64%，上证基金指数下跌 0.83%，QDII 基金本月表现强于基金整体行情。

在收益能力排名中，招商全球资源排名第一位，上投亚太优势降至第二，工银瑞信全球配置排名第三。接下来的顺序排名是华夏全球精选、交银环球、海富通中国海外股票、国泰纳斯达克 100 指数、银华全球、南方全球精选、汇添富亚洲澳洲优势精选、长盛环球景气、易方达亚洲精选、国投瑞银全球精选、工银瑞信全球精选、华宝海外中国、嘉实海外。

从不同期限的表现情况来看，在近 3 个月和近 6 个月的收益率排名中，招商全球资源均排名第一；在近 12 个月的收益率排名中，上投亚太优势排名第一。

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
217015	招商全球资源	15.87%	25.28%	—	—	467.84	1
377016	上投亚太优势	5.65%	24.68%	14.00%	80.68%	424.59	2
486001	工银瑞信全球配置	5.14%	17.74%	9.27%	80.22%	343.02	3
000041	华夏全球精选	5.41%	17.41%	8.86%	70.53%	337.07	4
519696	交银环球	3.98%	17.89%	1.39%	72.05%	288.28	5
519601	海富通中国海外股票	5.54%	13.11%	-0.63%	75.51%	267.58	6
160213	国泰纳斯达克 100 指数	8.00%	15.09%	—	—	266.23	7
183001	银华全球	4.78%	14.65%	3.25%	34.15%	255.95	8

202801	南方全球精选	4.43%	15.27%	1.89%	42.18%	255.84	9
470888	汇添富亚洲澳洲优势精选	5.00%	11.40%	—	—	186.83	10
80006	长盛环球景气	4.57%	8.25%	—	—	152.32	11
118001	易方达亚洲精选	1.73%	11.15%	—	—	130.76	12
161210	国投瑞银新兴市场	2.45%	8.82%	—	—	122.48	13
486002	工银瑞信全球精选	3.18%	7.43%	—	—	122.26	14
241001	华宝海外中国	-0.63%	11.36%	-3.17%	49.18%	121.34	15
070012	嘉实海外	-1.02%	6.61%	-2.59%	53.86%	78.69	16

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 36 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 12 月，上证指数下跌 0.43%，晨星中国封闭式基金指数下跌 0.27%，封闭式基金本月表现稍好于大盘。

在收益能力排名中，前三名分别是国投瑞银瑞福进取、大成优选和国泰进取；而招商信用添利债券封闭则排名垫底。入围前十的另外 7 只基金分别是长盛同庆 B、建信优势、基金景福、基金同盛、基金丰和、基金普惠和基金天丰。排名后十的另外 9 只基金分别是基金裕隆、基金兴华、基金汉兴、国泰优先、基金兴和、基金久嘉、国投瑞银瑞福优先、长盛同庆 A 和基金开元。

从不同期限的表现情况来看，近 3 个月收益率排名第一的是长盛同庆 B；近 6 个月收益率排名第一的是国泰进取；近 12 个月收益率排名第一的为大成优选。

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
150001	国投瑞银瑞福进取	8.93%	44.17%	-5.79%	92.89%	541.73	1
150002	大成优选	6.76%	28.52%	15.20%	98.58%	485.99	2
150011	国泰进取	5.40%	50.61%	—	—	482.97	3
150007	长盛同庆 B	9.65%	33.63%	-9.76%	—	391.79	4
150003	建信优势	3.30%	18.56%	3.74%	69.76%	290.92	5
184701	基金景福	2.97%	13.16%	8.61%	37.02%	237.52	6

184699	基金同盛	4.49%	10.62%	3.33%	21.47%	206.52	7
184721	基金丰和	3.74%	8.15%	6.65%	16.11%	181.27	8
184689	基金普惠	3.22%	8.08%	1.87%	22.83%	158.53	9
161010	富国天丰	0.95%	5.80%	14.44%	22.46%	149.45	10
500038	基金通乾	-0.39%	8.75%	7.92%	36.28%	139.39	11
500005	基金汉盛	2.57%	7.11%	1.54%	24.12%	138.75	12
500056	基金科瑞	2.23%	7.47%	2.36%	18.84%	135.18	13
500011	基金金鑫	2.12%	8.32%	0.45%	21.04%	134.91	14
500002	基金泰和	2.27%	6.75%	3.76%	16.00%	132.50	15
161813	银华信用债券封闭	4.00%	6.70%	—	—	129.13	16
500001	基金金泰	1.86%	7.20%	2.87%	18.35%	128.21	17
500058	基金银丰	2.00%	7.54%	0.96%	20.20%	127.39	18
184691	基金景宏	1.65%	7.71%	0.81%	21.30%	123.31	19
500009	基金安顺	1.81%	5.76%	0.72%	21.90%	108.49	20
184728	基金鸿阳	2.36%	6.44%	-1.05%	10.77%	106.14	21
184693	基金普丰	1.60%	6.70%	-1.94%	16.91%	97.62	22
500003	基金安信	1.28%	4.97%	1.19%	16.15%	89.27	23
184690	基金同益	1.26%	5.24%	-1.10%	16.28%	81.73	24
500006	基金裕阳	1.16%	4.63%	-0.61%	19.64%	79.60	25
184698	基金天元	1.20%	4.79%	-0.91%	14.79%	76.05	26
184688	基金开元	1.52%	3.73%	0.68%	9.79%	73.72	27
150006	长盛同庆 A	1.30%	2.63%	5.41%	—	69.42	28
121007	国投瑞银瑞福优先	0.00%	4.60%	0.00%	27.35%	68.95	29
184722	基金久嘉	0.30%	4.61%	0.81%	11.93%	63.82	30
500018	基金兴和	0.80%	4.48%	-2.26%	16.33%	62.06	31
150010	国泰优先	1.45%	2.84%	—	—	51.39	32
500015	基金汉兴	0.01%	4.18%	-3.38%	22.65%	46.65	33
500008	基金兴华	0.11%	2.89%	0.14%	16.19%	45.75	34
184692	基金裕隆	-0.20%	4.19%	-1.19%	14.35%	45.16	35
161713	招商信用添利债券封闭	-0.19%	3.20%	—	—	26.93	36

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：泰信蓝筹精选

4.1 基金简介

图表 15 泰信蓝筹精选基金产品简介

泰信蓝筹精选基金			
基金代码	290006	最新基金规模*	31,419.59 万份
基金类型	股票型	基金合同生效日	2009 年 4 月 22 日
申赎状态	申购：开放 赎回：开放	分红派息次数**	8
投资目标	通过投资于在中国经济可持续发展过程中具有核心竞争优势、在其所属行业内占有领先地位、业绩持续增长、分红稳定的优质蓝筹公司，分享中国经济发展的成果。在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的稳健持续增长。		
投资策略	本基金采取“自上而下”的大类资产配置和“自下而上”的精选证券相结合的投资策略。充分发挥投资管理人的研究优势，通过投资具有核心竞争优势、在其所属行业内占有领先地位、业绩持续增长、分红稳定的优质蓝筹公司，在严格控制投资风险的前提下实现基金资产的稳健持续增长。		
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。适合于能够承担一定股市风险、追求资本长期增值的个人和机构投资者。		
业绩比较基准	75%*沪深 300 指数 + 25%*上证国债指数		
基金管理人	泰信基金管理有限公司		
基金托管人	中国银行		
注：*数据截止日期是 2010 年 09 月 30 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	性别	学历
基金经理	柳菁	2009-04-22	女	硕士

数据来源：金融界网站—金融产品研究中心整理

柳菁：工商管理硕士。具有基金从业资格。曾任天同证券有限责任公司资产管理部交易员、研究员、投资经理。2005 年加入泰信基金管理有限公司，先后任交易员、研究部高级研究员，曾任泰信先行策略基金的基金经理助理。2009 年 4 月 22 日起担任本基金基金经理。

4.2 基金收益情况

在各期的股票型基金净值增长率排名中，泰信蓝筹精选最近一月排名位居第 1 位，净值增长率 6.05%；最近三月排名位居第 1 位，净值增长率 26.98%；最近半年排名位居第 4 位，净值增长率 39.08%。在最近一月股市的强烈震荡中，该基金取得了股票型基金业绩同类第一的好成绩，其抗跌性与稳健性彰显无疑。

图表 17 泰信蓝筹精选基金收益情况

（数据日期：2010 年 12 月 22 日）

泰信蓝筹精选									
本周投资建议：关注									
风险	投资	单位	累计	累计净值增长率					
	价值	净值	净值	最近一月	同类排名	最近三月	同类排名	最近半年	同类排名
较低	高	1.0613	1.4613	6.95%	1	26.98%	1	39.08%	4

数据来源：金融界网站—金融产品研究中心整理

泰信蓝筹精选基金 2010 年第三季度净值增长率为 21.93%，大幅跑赢其同期业绩比较基准收益率 10.88 个百分点，业绩表现明显优于其业绩比较基准。但是该基金第三季度净值增长率标准差大于其同期业绩比较基准收益率标准差 0.14 个百分点，说明该基金与其业绩比较基准相比，具有一定波动性，但是幅度较小。

图表 18 泰信蓝筹精选基金与基金业绩比较基准的对比

（数据日期：2010 年 9 月 30 日）

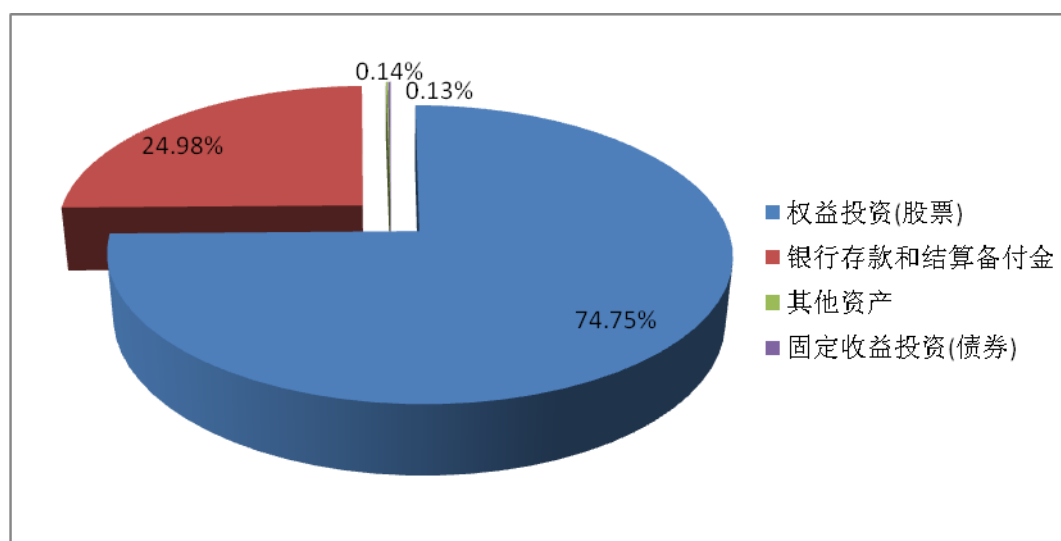
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	21.93%	1.13%	11.05%	0.99%	10.88%	0.14%

注：*业绩比较基准=75%*沪深 300 指数 + 25%*上证国债指数

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

泰信蓝筹精选为股票型基金，按合同规定该基金将基金资产的 60-95%投资于股票，基金资产的 5%-40%投资于债券、现金类资产及权证、资产支持证券。据该基金 2010 年三季度报数据显示，报告期期末该基金持有股票资产占基金总资产比例的 74.75%，银行存款和结算备付金占基金总资产比例的 24.98%，资产配置符合合同规定，虽然仓位略低，但是该基金把操作重点放在了个股的选择上，未影响基金整体收益。



数据来源：金融界网站—金融产品研究中心整理

图表 19 2010 年第三季度泰信蓝筹精选基金资产分布

2010 年三季度报显示，泰信蓝筹精选基金前十大重仓股占其净值比例的 30.35%，持仓集中度不高。其中海南制药占比最高，占其净值比例的 4.91%；其次为中鼎股份，占其基金净值比例的 4.33%；第三名为中信海直，占其基金净值比例的 3.25%。该基金三季度重点配置了新兴产业和十二五规划受益行业个股，取得了不错的收益。

图表 20 2010 年第三季度泰信蓝筹精选基金前十大重仓股

（数据日期：2010 年 09 月 30 日）

序号	股票代码	股票名称	公允价值(万元)	占基金资产净值比例(%)
1	000566	海南海药	1,673.25	4.91
2	000887	中鼎股份	1,475.60	4.33
3	000099	中信海直	1,105.20	3.25
4	600363	联创光电	963.00	2.83
5	600118	中国卫星	898.92	2.64

6	600519	贵州茅台	877.40	2.58
7	600550	天威保变	875.49	2.57
8	600844	丹化科技	836.80	2.46
9	000758	中色股份	812.75	2.39
10	600406	国电南瑞	814.97	2.39

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，制造业是泰信蓝筹精选基金配置最多的行业，占其基金净值比例的 48.93%；其次为机械设备仪表业，占其基金净值比例 12.80%；第三名为石油化学塑胶塑料业，占其基金净值比例的 12.54%，持股行业相对集中。由于该基金三季度重点配置了新兴产业和十二五规划受益行业，随着 7 月份的反弹，新兴产业个股表现出色，为该基金获得稳定收益提供了保障。

图表 21 2010 年第三季度泰信蓝筹精选基金的股票资产行业分布及变动
(数据日期：2010 年 09 月 30 日)

行业	行业市值 (万元)	占净值比例 (%)
制造业	16,661.21	48.93
机械、设备、仪表	4,357.30	12.80
石油、化学、塑胶、塑料	4,269.50	12.54
医药、生物制品	2,932.88	8.61
食品、饮料	2,442.10	7.17
采掘业	2,069.55	6.08
社会服务业	1,869.71	5.49
信息技术业	1,713.89	5.03
电子	1,379.99	4.05
交通运输、仓储业	1,105.20	3.25
批发和零售贸易	948.89	2.79
金属、非金属	898.502	2.64
农、林、牧、渔业	677.615	1.99
综合类	530.160	1.56
建筑业	522.00	1.53
其他制造业	379.62	1.11
纺织、服装、皮毛	1.33	0.00

数据来源：金融界网站—金融产品研究中心整理

4.4 推荐理由

推荐理由 1：公司独创的投研系统，为基金提供准确的前瞻性判断

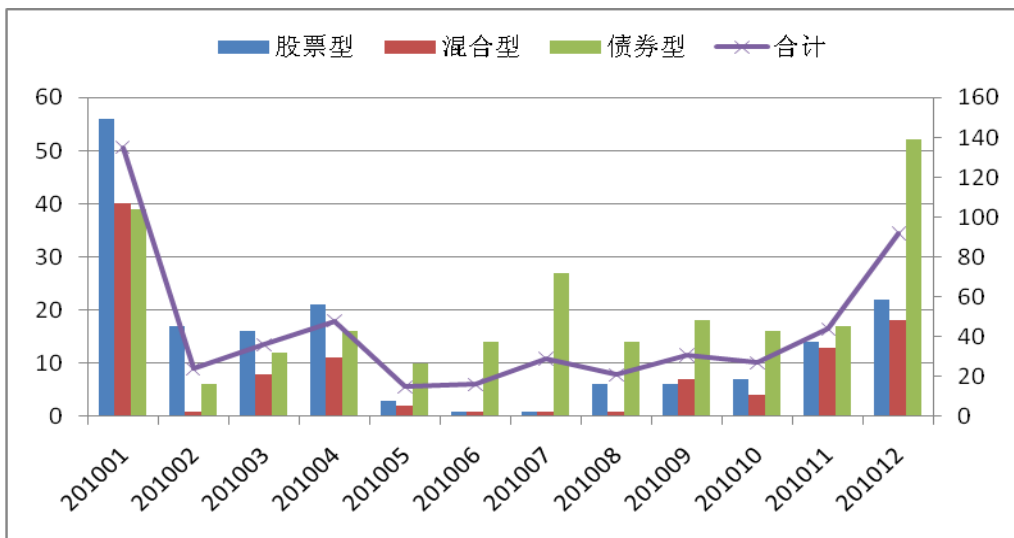
泰信基金近年来独创性的建立了基本面周期指数和市场动量监测模式，可以对市场做出准确的前瞻性判断，使旗下基金可以抓住机会，把握行情。另外，泰信基金每天的投研联席会议、每周的策略成果报告会也为基金经理提供了足够的支持。同时，泰信蓝筹精选基金投研团队运用市场的先行指标，在指标发生转折的时候，可以及时对基金仓位作出调整，避免系统性风险给基金造成损失，获取稳定收益。

推荐理由 2：重视政策扶植行业，个股选择谨慎

泰信蓝筹精选基金在行业的选择上，特别青睐有国家政策扶持的行业。从实际投资效果来看，从去年到今年，基本面明显向好，投资收益率较高的也是这些国家政策扶持的行业，并且，根据周期研究成果，即使在熊市里，政策扶持的行业也是会有正的收益，因此，该基金在行业的选择上比较重视政策面的选择。而在个股的选择上，该基金也较为谨慎，分长期、中期、短期三部分配置不同的股票资产，以达到攻守兼备的效果，实现基金的持续增值。

5 基金分红

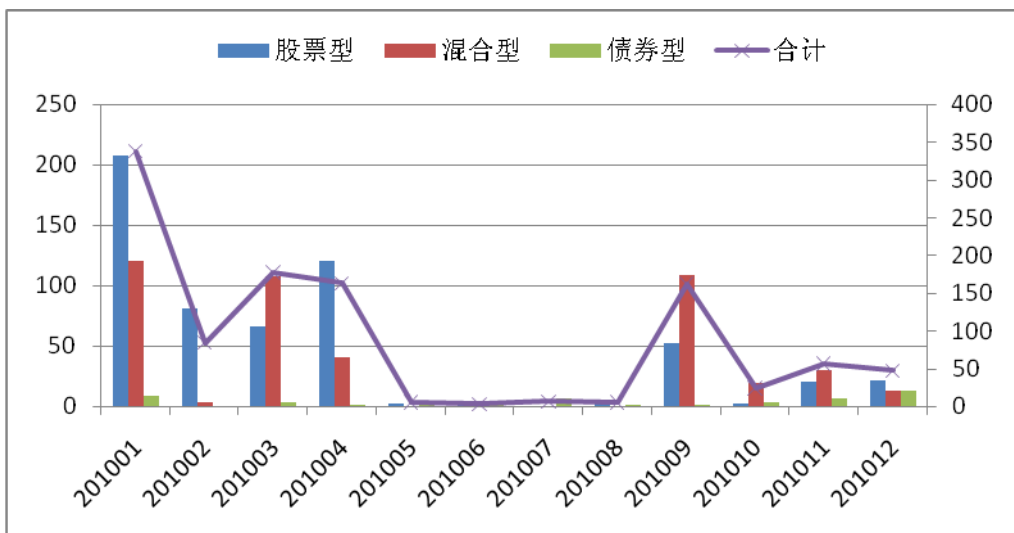
2010 年 12 月，由于进入年底分红基金数量大增，共有 92 只开放式基金（不包括货币型基金）进行了分红，较 11 月份大幅增加了 48 只。其中股票型基金 22 只，混合型基金 18 只，债券型基金 52 只，债券型基金分红数量仍多于其他类型基金。



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 22 2010 年 1 月 ~ 2010 年 12 月基金每月累计分红只数

虽然 12 月份分红基金数量大增，但是分红累计金额并没有明显增加，相反有所减少。2010 年 12 月份基金的分红总金额为 47.44 亿元，较 11 月份减少 9.57 亿元。

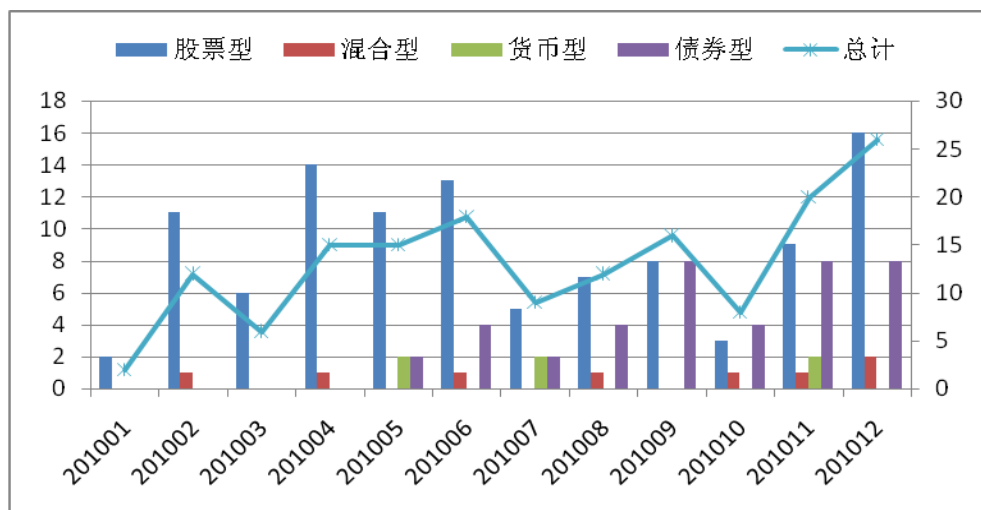


数据来源：巨灵财经，由金融界网站-金融产品研究中心整理

图 23 2010 年 1 月 ~ 2010 年 12 月各类型基金分红金额

6 基金发行

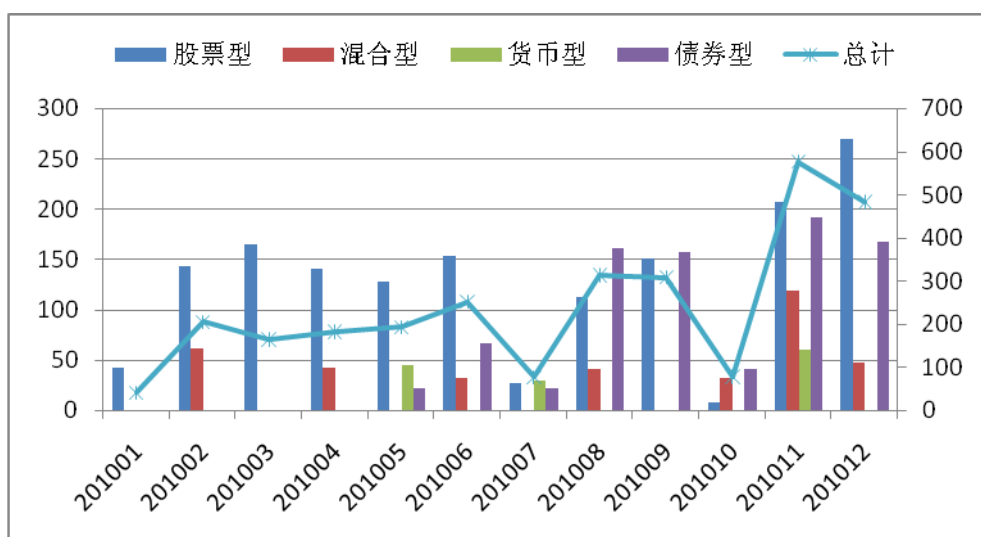
2010 年 12 月共成立基金 26 只，较 11 月份增加 6 只，其中股票型基金成立 16 只，混合型基金成立 2 只，债券型基金成立 8 只。



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 24 2010 年 1 月 ~ 2010 年 12 月各类型基金成立只数

从基金募集规模来看，2010 年 12 月开放式基金共募集 483.69 亿元，较 11 月份减少 92.52 亿元。其中股票型基金募集 268.99 亿元，混合型基金募集 47.02 亿元，债券型基金募集 167.68 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 25 2010 年 1 月 ~ 2010 年 12 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

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

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