

基金月度数据

2012-02-01

月度观点:

基金四季报显示截至年末, 偏股型基金的股票仓位较三季末并未下降, 行业配置上看, 基金四季度开始增仓金融保险板块, 但目前仍然属于大幅低配。结合策略观点, 我们认为一季度低估值金融蓝筹板块有望出现一定的行情, 由此风险承受能力较强的投资者可适当提高偏股型基金配置, 具体品种上建议选择国投瑞银沪深 300 金融指数基金和华夏上证 50ETF 等蓝筹风格的指数基金。封闭式基金方面, 传统封基中只有基金同盛和基金汉盛净值略高于 1 元, 整体分红行情出现概率低; 长盛同庆 A 和国泰估值优先最新现在购买且持有到期的年化收益率分别为 9.85% 和 7.71%。

债券方面, 目前多空因素并存, 市场暂时处于一个僵持期, 我们认为在短期内还是政策面多头占据上风, 利率仍有希望再次下行突破, 不过后面的行情深度可能不会优于前期水平, 持续时间则要看经济基本面何时企稳回升。总体来说, 我们认为目前情况下债券型基金仍有投资价值, 建议关注封闭式债券基金 (对比传统开放式债券基金, 规模固定投资稳健, 折价提供安全垫), 具体品种如广发聚利和交银信用添利等。

货币市场型基金春节期间纯利息收入平均年化收益率为 4.75%, 17 日报告中推荐的产品平均年化收益率为 5.23%, 考虑到年后流动性相对宽松预期, 后期货币市场型收益可能会略低于前期水平。

一、基金市场动态

1、截至 2012 年 1 月 31 日, 1 月份仅成立 1 只新分级基金 (长城久兆中小板 300/ 长城久兆稳健/ 长城久兆积极), 发行份额约为 9.66 亿份, 虽然历史上正值农历新年的月份基金成立数量均低于平常月份, 但今年仅成立一个新基金的情况仍然非常罕见。

2、中登公司最新披露的数据显示, 1 月份基金周新增开户数和周新增 A 股开户数接近 2011 年 2 月份水平, 主要还是受到农历新年假期影响。



图 1 2011 年以来周开户数

数据来源: wind

3、11 月份共计有 16 家基金公司公告 27 只基金的基金经理变动。

4、截至 1 月 20 日, 根据中信证券基金仓位监测模型, 偏股型基金最新的预测仓位为 80.95% , 较 12 月底继续小幅上升。

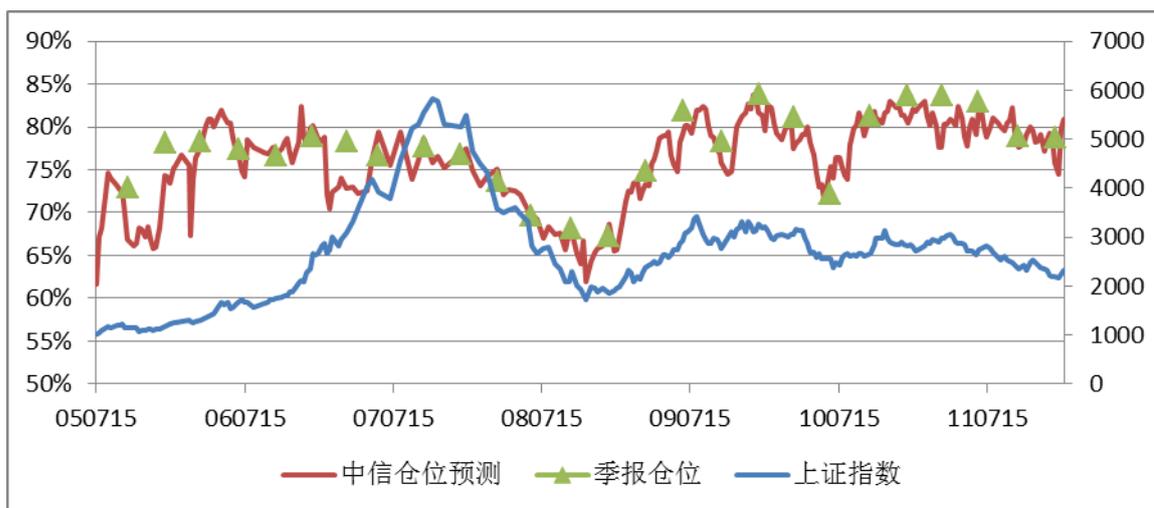


图 2 偏股型基金仓位模拟测算

数据来源: 中信证券

二、定期数据

表 1 主要风格基金平均复权单位净值增长率

基金风格	近一月复权单位净值增长率%	2011 年以来复权单位净值增长率%	2010 年复权单位净值增长率%	2009 年复权单位净值增长率%
普通股票型	-2.07	-24.88	3.61	70.93

混合型	-1.77	-22.19	4.99	59.81
传统封闭式	-0.45	-21.93	4.82	62.88
债券型	0.85	-3.17	7.20	4.65
货币市场型	7.79	4.43	2.29	1.79

注：货币市场型基金净值保持为 1 元，因此此表格中的“复权单位净值增长率”其实为我们根据其区间万份基金单位收益均值计算出来的年化收益率。

数据来源：wind

表 2 偏股型基金不同期限复权单位净值增长率%

证券简称	近一月复权单位净值增长率%	证券简称	2011 年以来复权单位净值增长率%	证券简称	2010 年以来复权单位净值增长率%
东吴行业轮动	9.11	博时主题行业	-6.12	华夏策略精选	10.30
南方隆元产业主题	7.57	东方龙混合	-6.69	华夏大盘精选	2.19
长城品牌优选	5.87	鹏华价值优势	-6.82	嘉实增长	-0.98
景顺长城新兴成长	4.81	长城品牌优选	-6.98	嘉实优质企业	-1.58
广发大盘成长	4.64	博时价值增长	-7.17	富国天源平衡	-1.67
易方达资源行业	4.58	富国天瑞强势精选	-8.79	长盛创新先锋	-2.40
景顺长城公司治理	4.45	东方策略成长	-9.18	泰达宏利红利先锋	-2.75
鹏华盛世创新	4.02	博时价值增长 2 号	-9.22	大摩资源优选混合	-3.56
中欧中小盘	3.98	长盛创新先锋	-11.76	国投瑞银稳健增长	-3.57
博时主题行业	3.74	新华泛资源优势	-12.25	银河行业优选	-4.33
光大保德信核心	3.66	华夏收入	-12.59	东吴新经济	-4.40
南方成份精选	3.56	华夏回报	-13.04	东方龙混合	-4.54
广发内需增长	3.52	东方精选	-13.06	诺安成长	-4.63
交银主题优选	3.46	华夏回报 2 号	-13.63	诺安灵活配置	-4.72
鹏华价值优势	3.44	博时特许价值	-13.63	富国天成红利	-5.54
万家公用事业	3.13	兴全全球视野	-14.39	华商盛世成长	-5.99
长盛同庆	3.09	南方成份精选	-14.41	景顺长城能源基建	-6.50
华商领先企业	3.03	新华优选分红	-14.58	嘉实服务增值行业	-7.50
南方策略优化	3.02	华夏策略精选	-14.82	建信核心精选	-8.17
泰信蓝筹精选	2.97	嘉实成长收益	-15.23	中欧价值发现	-8.32

表 3 债券型基金不同期限复权单位净值增长率%

证券简称	近一月复权单位净值增长率%	证券简称	2011 年以来复权单位净值增长率%	证券简称	2010 年以来复权单位净值增长率%
博时稳定价值 B	3.48	广发增强债券	7.68	广发增强债券	14.54
博时稳定价值 A	3.43	招商安泰债券 A	7.08	光大保德信收益 A	13.86
汇添富可转债 A	3.05	招商安泰债券 B	6.67	中银稳健增利	13.83

汇添富可转债 C	2.95	鹏华丰收	5.01	易方达增强回报 A	13.27
博时转债 C	2.59	华安稳固收益	4.80	长盛积极配置	13.20
交银双利 AB	2.58	天弘添利分级 A	4.46	招商安泰债券 A	12.88
博时转债 A	2.58	光大保德信收益 A	4.39	光大保德信收益 C	12.59
天治稳健双盈	2.52	中银稳健增利	4.39	易方达增强回报 B	12.27
交银双利 C	2.48	嘉实超短债	4.10	东方稳健回报	12.12
华宝兴业可转债	2.36	光大保德信收益 C	3.69	建信稳定增利	12.08

表 4 货币市场型基金不同期限复权单位净值增长率%

证券简称	20120131 7 日年化收 益率%	证券简称	近一月区间 万份基金单 位收益均值%	证券简称	2011 年区 间万份基 金单位收 益均值%
国联安货币 B	5.90	宝盈货币 B	2.79	广发货币 B	1.46
万家货币	5.85	宝盈货币 A	2.69	南方现金增利 B	1.42
国联安货币 A	5.64	华夏现金增利	2.49	长信利息收益 B	1.39
长信利息收益 B	5.64	万家货币	2.42	海富通货币 B	1.39
农银汇理货币 B	5.53	国联安货币 B	2.42	易方达货币 B	1.38
东方金账簿货币	5.51	长信利息收益 B	2.42	广发货币 A	1.38
易方达货币 B	5.50	东方金账簿货币	2.39	农银汇理货币 B	1.38
银华货币 B	5.47	易方达货币 B	2.36	万家货币	1.36
长信利息收益 A	5.40	国联安货币 A	2.31	中海货币 B	1.36
招商现金增值 B	5.39	长信利息收益 A	2.31	银河银富货币 B	1.36

注：7日年化收益率为指定交易日（20120131）向前最近七日万份基金单位收益所折算的年资产收益率。

表 5 传统封闭式基金最新数据

证券代码	证券简称	最新净 值	贴水率%	2012 年以来复权 单位净值增长率%	2012 年以来价 格涨跌幅%
500005.SH	基金汉盛	1.0478	-10.19	0.64	1.73
184699.SZ	基金同盛	1.0231	-13.89	1.22	2.32
500009.SH	基金安顺	0.9762	-9.75	3.19	4.51
500038.SH	基金通乾	0.9440	-15.36	-4.49	-4.99
184692.SZ	基金裕隆	0.9332	-11.81	3.87	5.78
500018.SH	基金兴和	0.9211	-11.84	1.70	-0.61
184689.SZ	基金普惠	0.9077	-11.42	-1.59	-2.07
184701.SZ	基金景福	0.9055	-15.30	0.53	3.09
184691.SZ	基金景宏	0.9036	-12.79	2.74	3.14
500001.SH	基金金泰	0.8851	-8.15	-1.57	-1.57
500015.SH	基金汉兴	0.8839	-15.49	-1.29	-0.40
500003.SH	基金安信	0.8838	-7.11	-3.08	0.61

500056.SH	基金科瑞	0.8826	-16.61	-3.05	-3.03
500011.SH	基金金鑫	0.8794	-14.37	-6.42	-5.76
500002.SH	基金泰和	0.8727	-9.93	-0.10	0.90
184721.SZ	基金丰和	0.8715	-17.50	-1.32	0.00
184688.SZ	基金开元	0.8655	-7.91	6.87	9.18
500058.SH	基金银丰	0.8650	-16.30	-3.99	-5.48
184693.SZ	基金普丰	0.8638	-13.98	2.38	-0.40
184690.SZ	基金同益	0.8615	-13.29	0.48	1.77
500008.SH	基金兴华	0.8483	-5.34	-2.46	-2.19
184698.SZ	基金天元	0.8454	-13.77	2.00	1.96
184722.SZ	基金久嘉	0.8353	-16.56	1.78	6.25
500006.SH	基金裕阳	0.8337	-8.84	-0.89	0.53
184728.SZ	基金鸿阳	0.6244	-14.96	-8.43	-3.28

表 6 创新封闭式基金最新数据

证券代码	证券简称	贴水率%	2012年以来复权单位净值增长率%	2012年以来价格涨跌幅%	2011年价格涨跌幅%
150023.SZ	申万巴黎深成进取	78.10	17.69	11.45	-46.85
150013.SZ	国联安双禧B中证100	16.49	11.65	10.11	-27.79
150026.SZ	大成景丰分级B	-5.23	6.84	7.41	-33.17
150019.SZ	银华锐进	30.14	8.77	6.87	-43.90
150007.SZ	长盛同庆B	-1.45	6.71	6.45	-35.51
150009.SZ	国投瑞银瑞和远见	6.42	4.94	4.96	-17.01
150008.SZ	国投瑞银瑞和小康	-7.38	4.94	4.84	-30.96
150002.SZ	大成优选	-5.83	2.52	4.60	-30.22
164105.SZ	华富强化回报	-8.26	0.93	2.86	-10.53
150010.SZ	国泰估值优先	-2.34	0.36	1.97	4.21
150021.SZ	富国汇利分级B	1.47	1.38	1.89	-11.21
161115.SZ	易方达岁丰添利	-5.70	1.79	1.79	-2.56
150025.SZ	大成景丰分级A	-4.66	0.29	1.42	3.34
150001.SZ	国投瑞银瑞福进取	13.71	-2.00	1.36	-37.13
150006.SZ	长盛同庆A	-1.39	0.44	1.34	4.37
150020.SZ	富国汇利分级A	-4.65	0.29	1.21	2.69
165509.SZ	信诚增强收益	-7.97	0.30	1.11	-3.63
160617.SZ	鹏华丰润	-6.25	0.50	0.75	-1.06
150012.SZ	国联安双禧A中证100	-18.77	0.46	0.56	-6.41
161813.SZ	银华信用债券	-6.33	1.08	0.55	-2.25
150016.SZ	兴全合润分级A	-9.20	0.00	0.44	-12.23
166008.SZ	中欧增强回报	-0.10	0.30	0.41	1.76
161010.SZ	富国天丰强化收益	-0.30	0.51	0.20	-1.03
121007.OF	国投瑞银瑞福优先	0.00	-0.95	0.00	0.00

《基金数据月报》

150003.SZ	建信优势动力	-5.70	0.24	-0.51	-8.11
161713.SZ	招商信用添利	-7.77	0.78	-3.55	1.15
150011.SZ	国泰估值进取	17.09	-7.95	-3.84	-39.55
150027.SZ	天弘添利分级 B	-12.80	1.72	-4.04	-7.29
150017.SZ	兴全合润分级 B	16.58	-10.48	-5.91	-25.07
150018.SZ	银华稳进	-21.19	0.49	-20.70	-14.22
150022.SZ	申万巴黎深成收益	-24.95	0.50	-23.38	-18.17

数据来源：WIND

免责声明：

本产品为投资建议产品，仅供中信金通证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本产品而视其为本公司的当然客户。若本产品的接收人非本公司的客户，应在基于本产品作出任何投资决定或就本产品要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本产品是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本产品所载的资料、工具、意见及推测只提供给本公司客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

客户应当认识到有关本产品的短信提示、电话推荐等只是研究意见的简要沟通，需以本公司<http://www.96598.com.cn>网站刊载的完整产品为准，本公司接受客户的后续问询。

本产品所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本产品当日的判断，本产品所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本产品所载资料、意见及推测不一致的产品，并无需做出通知。

在任何情况下，本产品中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，客户不应视本产品为作出投资决策的惟一因素。本产品中所指投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本产品充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本产品中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本产品的版权归本公司所有。本公司对本产品保留一切权利。除非另有书面显示，否则本产品中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本产品的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。