

■前三季度盘点之 基金市场

偏股基金分化 债券基金全线收红

□记者 刘黄周

▶▶ 前三季度基金市场关键词

关键词一：表现分化

正所谓“三十年河东，三十年河西”，上半年偏股型基金几乎全军覆没，但经历三季度之后总算挽回了一些颜面。据本报统计，前三季度，239只股票型基金中有66只实现了正收益，最高的华商盛世成长的涨幅达到23.67%；

149只混合型基金中有65只实现了正收益，最高的东吴进取策略的涨幅达到21.81%。

偏股型基金的一个显著特点是分化明显，最高收益华商盛世成长(23.67%)与最低收益宝盈泛沿海(-29.49%)之间的差异超过了50%。而综合分析，基金之间的分化具有普遍性。

以股票型基金为例，前三季

度收益率在10%以上的基金达到了16只，而除去被动投资的指数型基金，收益率-10%以下的基金就超过了30只；若以混合型基金为例，前三季度收益率在10%以上的基金也有9只，而收益率-10%以下的基金就有10只。一方面与基金把握趋势的能力及仓位有关；另一方面则与基金经理挑选个股的水平有关。

关键词二：全线收红

显然，这是针对债券型基金而言的。据本报统计，前三季度，125只债券型基金均实现了正收益，平均涨幅达到了5.67%。其中，收益率在10%以上的有6只，最高的为长盛积

极配置，其前三季度的涨幅达到了12.24%；最低的金元比联丰利债券也有1.1%的涨幅。

国债指数今年以来一直在稳步攀升，前三季度的涨幅约为3.5%，这成为债券型基金得以全线飘红的基础。另据分析，股市中一些个股的优异表现为一些增强型债券基金提供了大

幅上涨的动力，其中也不乏打新股带来的收益。比如收益率在10%以上的债券基金都有股票资产，以状元长盛积极配置为例，其股票资产中的前十大重仓股中有9只都是次新股；再以榜眼东方稳健回报为例，其股票资产中的第一大重仓股三季度实现翻番。

关键词三：完美翻身

进入三季度，A股震荡攀升，沪深股指累计上涨10.73%、22.18%。随着股市回升，股票型基金和混合型基金也一改大幅亏损状态，三季度业绩出现大幅回升。根据Wind数据，278只股票型基

金三季度平均收益率为14.74%，仅一只收益为负，225只基金收益率达到10%以上，跑赢大盘。另外，161只混合型基金三季度也仅一只收益为负，平均收益率达14.71%，与股票型基金相当。

数据显示，三季度共4只基金单季收益率超过30%，东吴轮动以34.27%夺得所有基金的魁

首，其余三只为天治创新先锋、景顺长城能源基建、华夏优势增长，其三季度收益率分别为33.46%、32.23%、31.54%。相比较二季度基金业的整体亏损，三季度基金开始大幅扭亏。从业绩榜单看，基金制胜关键已经从单一的仓位控制逐渐转移到选股能力等的综合考验上来。

关键词四：新基发力

今年以来，新发的偏股型基金接近70只，随着建仓力度的不断加大，越来越多的偏股型基金开始有所表现。据本报统计，前三季度共有67只偏股型基金成

立，其中净值在1元及以上的有51只，净值在1.1元以上的也达到了9只。其中，农银汇理中小盘以1.17元的净值位居榜首，紧随其后的诺安中小盘精选、银华深证100的净值分别为1.16元和1.13元。

经过分析不难发现，一些跟

踪中小盘股票的主题基金表现突出，除了三甲中的农银汇理中小盘、诺安中小盘精选之外，信诚中小盘、海富通中小盘等基金的净值也在1.1元以上。另外，一些概念主题型基金收益不错，比如富国通胀通缩主题、汇添富民营活力的净值都在1.1元以上。

▶▶ 前三季度三大牛基

状元：华商盛世成长(涨幅23.67%)

可以说，该基金成立的时间很好，2008年9月23日正是接近1664点历史大底的时间，这成为该基金近两年表现突出的一个重要

因素。该基金不仅今年前三季度的涨幅位居偏股基金之首，而且自成立以来的涨幅也超过了160%。从该基金的十大股中不难看出其投

资管理人的水平，前三季度表现最差的收益率也在10%以上，其他动辄就是100%以上，最高的超过150%，这个状元当之无愧。

榜眼：东吴进取策略(涨幅21.81%)

该基金成立于2009年5月6日，当时沪指所处点位和今年三季度末基本相当，但该基金成立以来的收益超过30%，今

年前三季度也以21.81%位居榜眼位置。适度的资产规模、优秀的基金经理，再加上市场的波段震荡，使得它抓到了一些

大牛股。比如第一大重仓股古井贡酒前三季度的收益率接近100%，收益率最高的国电南瑞超过150%。

探花：东吴行业轮动(涨幅21.80%)

这又是一个在大熊市中成立的基金，但东吴行业轮动并没有华商盛世成长那么幸运。该基金成立日为2008年4月23日，当

时沪指处在3200点附近；如今沪指在2700点附近挣扎，但它成立至今的收益超过了25%，这或许就是“穷人家孩子早当

家”。该基金的第一大重仓股包钢稀土的前三季度的收益率接近200%，牛股成就牛基成为一大特色。

▶▶ 养基策略

“目前的投资者在家庭资产中适当配置一些偏股型基金是很有必要的。”国际金融理财师、建行财富管理中心顾问王韶华认为，一方面可以提高资产的抗通胀能力，另一方面极端风险概率在逐渐降低，收益机会在逐渐增多，可通过合适投资方式进一步改善

生活。

对于大多数的基金投资者而言，应该轻指数型品种，重股票型和混合型品种，通过基金仓位的自动调整，在市场的不断反复中逐渐积累收益。对于那些对资本市场较为敏感的投资者，可以利用指数型基金进行波

段操作。对于低风险投资者，可以介入一些强债基金，在较为安全的基础上获得更好的收益。对于资金量较大的投资者，可以考虑一些优秀的阳光私募产品，以更灵活的方式来投资于中国的资本市场和中国未来的经济增长。

“中原证券杯” 首届投资擂台赛战报

▶▶ 9月30日收益冠军

昵称：三点水
营业部：中原证券洛阳凯旋西路营业部

日收益率：8.65%
持仓：常林股份(600710)400股、中工国际(002051)4400股。

操作：无。

点评：该选手当日选择持股，凭借重仓股中工国际的大涨获得当日收益第一名，该股当日再创新高，应该已经进入主升浪，建议持股。常林股份考验60日均线支撑后大幅走高，后市仍有上涨空间，建议持股。

周收益冠军奖品由中原证券提供的面值100元联通手机充值卡1张(税前)。

▶▶ 10月8日收益冠军

昵称：一生幸福
营业部：中原证券洛阳凯旋西路营业部

日收益率：9.93%
持仓：潞安环能(601699)3000股。

操作：无。

点评：该选手当日无操作，其重仓持有的潞安环能短线放量涨停，近期操作来看仍关注煤炭股的整体走势情况，继续持仓。且节后首日放巨量突破前期平台整理格局，短线仍可保持较为激进的操作方式参与本轮反弹行情。

日收益冠军奖品由中原证券提供的面值100元联通手机充值卡1张(税前)。

▶▶ 累计收益前三名

昵称：三点水
营业部：中原证券洛阳凯旋西路营业部

累计收益率：43.05%
持仓：常林股份(600710)400股、中工国际(002051)4400股。

操作：无。

点评：该选手当日无操作，其开赛之初一直持有的中工国际近期再度走出温和放量突破走势，且短线累计涨幅达到19%，也使得该选手在近期整体收益率超过了“长线为王”，成为投资大赛的新擂主。从操作上看，大盘近期放量突破，且中工国际近期仍属于缩量上涨，短线仍可继续持有，但仍需关注该

股的量能变化情况，一旦出现高位放量滞涨仍需做分批减仓的准备。

昵称：长线为王
营业部：中原证券伊川豫港大道营业部

累计收益率：38.84%
持仓：驰宏锌锗(600497)700股、ST三农(00732)7000股、锌业股份(00751)2800股、新希望(000876)1200股。

操作：以6.48元卖出南凤化工(000737)3300股，以10.06元买入锌业股份(00751)2800股，以17.9元买入新希望(000876)1200股，以29.82元卖出奇正藏药(002287)1000股。

点评：从该选手当日操作情况来看，应该还是具有比较清晰的思路，一方面是减仓涨幅较大且走势弱于大盘的个股，另一方面则加大了近期市场较为关注的有色金属和农产品等受益于通胀概念的个股。从该选手操作风格来看，短线追逐热点的能力较强，因此，在大盘短线走强的情况下，可适当增加操作频率，以获得更好的收益。

昵称：好运
营业部：中原证券洛阳凯旋西路营业部

累计收益率：31.76%
持仓：东方财富(000301)10923股、锡业股份(000960)4700股。

操作：无。

点评：该选手当日无操作，其三分之二仓位持有的锡业股份再度涨停，累计涨幅已达到118%，且近期量价配合较好，在通胀预期的前景下，短线仍可继续持有。但由于短线累计了较高的涨幅，建议投资者近期多关注国际和国内的贵金属和基础金属的期货价格走势。此外，该投资者持有的东方财富由于近期走势较弱，短线也有补涨需求，中长期来看持有安全边际较高，仍可继续持有。

本期点评专家：中原证券研究所研究员 马焱琦
本次大赛由洛阳市公证处公证。(记者 刘黄周 整理)

CCSC 中原证券
专业 创造财富
投资 改变生活
客服电话：967218 63920566
公司网址：www.ccnew.com

累计收益10强榜单

| 排名 | 昵称 | 所属营业部 | 累计收益率 |
|----|------|---------------|--------|
| 1 | 三点水 | 中原证券洛阳凯旋西路营业部 | 43.05% |
| 2 | 长线为王 | 中原证券伊川豫港大道营业部 | 38.84% |
| 3 | 好运 | 中原证券洛阳凯旋西路营业部 | 31.76% |
| 4 | 琴心儿 | 中原证券洛阳凯旋西路营业部 | 22.89% |
| 5 | 旭日 | 中原证券洛阳凯旋西路营业部 | 19.35% |
| 6 | 股林猎豹 | 中原证券洛阳凯旋西路营业部 | 17.16% |
| 7 | 山峰 | 中原证券洛阳凯旋西路营业部 | 15.84% |
| 8 | 青山绿水 | 中原证券洛阳凯旋西路营业部 | 15.16% |
| 9 | 风起 | 中原证券洛阳凯旋西路营业部 | 13.60% |
| 10 | 往前看 | 中原证券伊川豫港大道营业部 | 13.37% |