

动态把握基金风格，积极布局 08 年投资

2007 年 12 月基金市场月度报告

2007 年 12 月 6 日

基金研究组

闻群

010-66045601

wengq@txsec.com

郭智

010-66045607

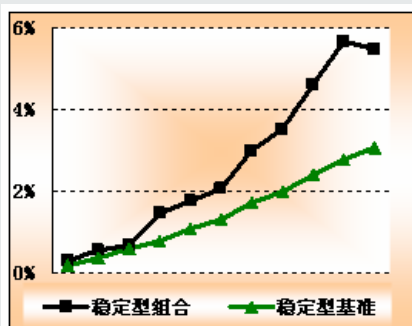
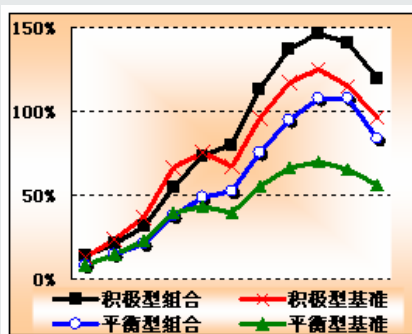
guoz@txsec.com

服务热线

010-66045555

服务邮箱

service@txsec.com



股票型和混合型开放式基金投资建议：

- 无论从宏观经济运行还是从上市公司利润来看，中长期牛市基础均没有发生变化。调整为我们提供了质优而便宜的筹码，建议投资者利用调整机会，积极布局08年基金投资。从具体的基金风格配置上看，我们依然建议以大盘蓝筹风格基金作为主要配置品种，并对中小盘风格、主题类基金等基金进行灵活搭配，以把握市场风格轮动带来的投资机会。此外，基于08年1季度新税法实施后上市公司业绩释放可能带来的高配送机会，建议对红利型基金进行关注。从行业配置来看，建议重点关注重仓增长预期稳定且增速有望加大的金融、商业、航空、食品、通信等消费服务行业的基金；关注重仓机械、汽车等景气度上升、仍然处于高成长期等行业以及受益于人民币升值行业的基金。

债券型开放式基金投资建议：

- 11月CPI仍可能高居不下，通胀预期和加息预期难以消除对债市构成负面影响，债券熊市可能在明年上半年继续延续，目前尚未到建仓时机，投资者仍需谨慎。在证券市场持续牛市预期、大盘股密集发行的情况下，债券型基金收益主要来源于新股认购和投资可转债。我们建议投资者可以重点关注打新股能力较强的债券型基金，将其作为组合的低风险品种来平滑组合收益。

货币市场基金投资建议：

- 11月货币市场基金收益率有所回落。综合考虑货币基金资产平均利率水平、历史收益及稳定性、基金规模等因素，建议继续关注华夏、建信、嘉实、南方等公司旗下货币基金。

天相开放式基金 12 月组合推荐：

积极型组合		平衡型组合		稳定型组合	
样本基金	权重	样本基金	权重	样本基金	权重
南方高增	30%	广发稳健	30%	嘉实货币	35%
博时主题	20%	添富优势	25%	建信货币	30%
嘉实服务	20%	交银稳健	25%	华夏债券 A/B	35%
方达策略	30%	兴业可转债	20%		

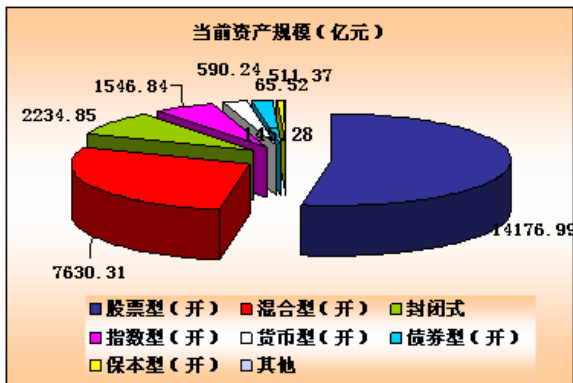
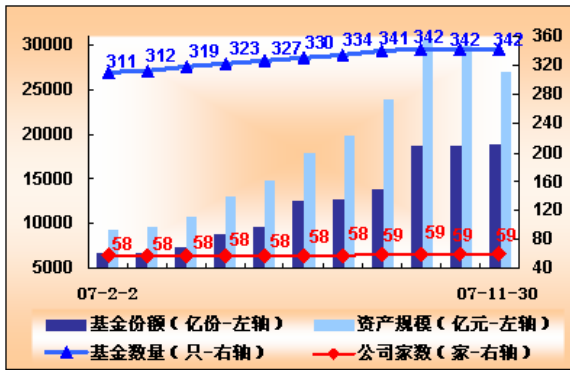
封闭式基金投资建议：

- 正如我们上月所预期的，净值的表现成为11月封闭式基金折价率和相对投资价值变化的主导因素。目前封闭式基金的折价率已经达到06年以来20%~30%运行区间的下限，但是考虑到全面大比例年度分红的刺激以及市场回暖后净值上扬带来的折价拉升，目前封闭式基金依然具备投资价值。建议投资者以净值表现为基础、关注折价率的动态变化、结合可分配收益来进行封闭式基金投资。具体可以关注汉盛、兴和、同益、安顺、普丰、金泰等品种。

一、基金行业发展动态

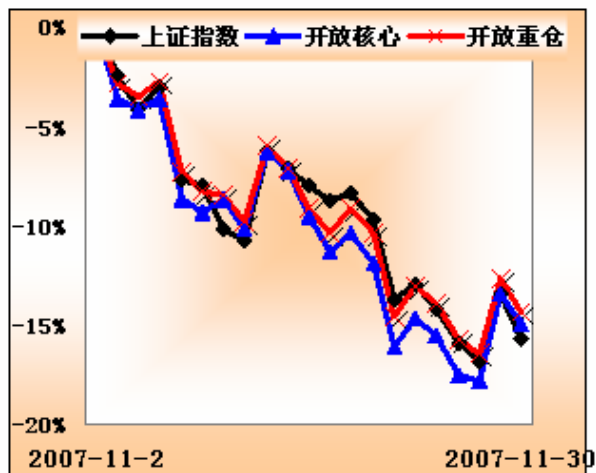
1.1 行业发展

➤ 基金发行设立



注：统计基金数量时未考虑 QDII 产品。

设立基金					
名称	类型	基金公司	基金经理	份额 (亿份)	有效户数
无					
基金发行					
名称	类型	公司	托管银行	基金经理	募集截止日期
国泰 300	股票型	国泰	中国银行	黄刚	2007-12-14
南方隆元	股票型	南方	工商银行	吕一凡	2007-12-14
嘉实优质	股票型	嘉实	浦发银行	刘天君	2007-12-5
华夏行业	股票型	华夏	中国银行	罗泽萍	2007-12-24
基金公司高管变更					
基金公司	高管职位	变更前	变更后		
招商基金	董事长	黎俊仁 (代任)	马蔚华		
中邮基金	副总经理	王文博	——		
信诚	副总经理	张嘉宾	隋晓炜		
长信	非独立董事	——	徐文彬		



二、 开放式基金分析

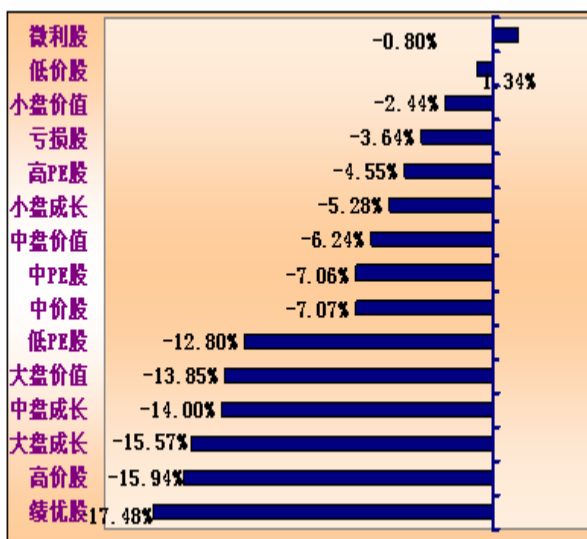
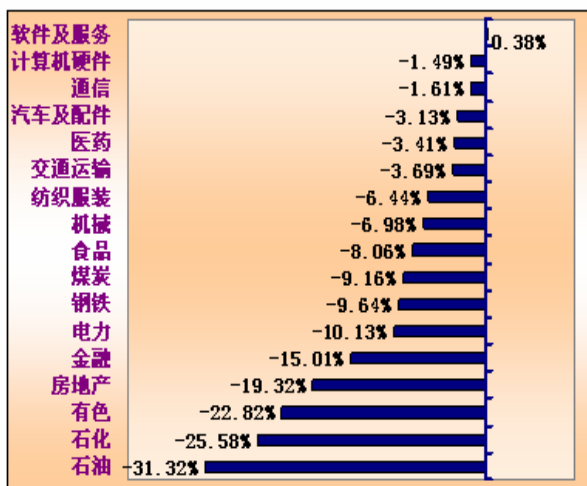
2.1 股票型和混合型开放式基金

➤ 11 月份（2007.11.5~2007.11.30），市场继续调整，前期跌幅较大的小盘股、微利股、低价股相对抗跌

本轮牛市从 05 年底启动之后持续上扬，在 10 月份上证指数到达 6124.04 高点，而后开始持续的较大幅度震荡，调整幅度和调整时间均居本轮牛市之最。总体来看，11 月上证指数下跌 15.68%，同期天相流通下跌 10.80%。伴随着市场的下跌，前期股票、基金开户踊跃的局面开始改变，从 10 月份以前的日均开户 3000 户以上下降为目前的不到 2000 户，11 月沪深两市日均成交金额为 1087.01 亿元，成交萎缩明显，投资者持币观望心态浓厚。

我们认为本次市场的深度调整主要基于以下原因：1、在市场前期积累了巨大涨幅的前提下，市场本身具有内在调整的需求。2、监管层的窗口指导。11 月除了转型基金外没有面对 A 股市场的新基金发行。此外，证监会下发《关于进一步做好基金行业风险管理工作有关问题的通知》，要求基金避免盲目扩张，对基金的交易行为进行窗口指导。3、宏观调控政策的不确定性加大。10 月 CPI 同比上涨 6.5%，重返 8 月创下的近 11 年高点，央行多次表示控制通货膨胀仍是目前货币政策的首要目标，但连续两月未提高利率，只是针对流动性过剩年内第九次提高存款准备金率至 13.5%。出口增速有所放缓、进口增速有所上升，人民币升值速度有加快趋势。宏观调控政策的不确定性增加了市场的担忧。4、占上证指数 20% 多权重的中国石油的高调上市和此后的持续调整对市场产生明显的拖累作用。5、国际市场次级债危机扩大，全球股市和大宗商品价格调整等因素。

本月基金重点配置行业中石油、石化、有色、地产、金融跌幅较大；钢铁、煤炭、食品也下跌较多；而交通运输、汽车跌幅较小。各类风格指数本月表现差别较大，大盘股、中盘股跌幅较大，而前期超跌的小盘指数跌幅较小，市场运行开始对前期的一九结构进行纠正。特征指数中，绩优股、高价股、低 PE 股等前期表现较好的板块调整幅度较大，而前期调整幅度较大的微利股、低价股基本没有下跌。



月净值增长率前十位的股票型开放式基金

名称	净值增长率 (%)	排名	与基金基准指数收益率比较 (%)	重仓股涨幅 (%)
合丰成长	-2.31	1	6.32	-2.76
瑞福优先	-2.53	2	6.10	—
中小板	-3.56	3	5.08	—
华夏精选	-4.18	4	4.46	-9.88
中银增长	-4.37	5	4.27	-5.48
长盛同德	-4.38	6	4.25	—
嘉实增长	-4.83	7	3.81	-3.50
华安创新	-4.99	8	3.65	-15.40
博时主题	-5.02	9	3.61	-13.23
嘉实服务	-5.51	10	3.12	-3.67

月净值增长率前十位的混合型开放式基金

名称	净值增长率 (%)	排名	与基金基准指数收益率比较 (%)	重仓股涨幅 (%)
华安配置	-3.30	1	5.33	-7.81
盛利配置	-4.15	2	4.49	-15.54
德盛安心	-4.59	3	4.05	-16.60
长城久恒	-4.69	4	3.94	-5.02
嘉实主题	-4.91	5	3.72	-4.71
荷银预算	-4.91	6	3.72	-10.60
嘉实成长	-5.00	7	3.64	-9.43
申万新经济	-5.48	8	3.16	-13.00
汇丰 2016	-5.63	9	3.00	-7.51
华夏回报	-6.26	10	2.37	-9.34

月平均净值增长率前五位的基金公司

名称	加权平均净值增长率 (%)	排名	旗下股票型和混合型基金数量
中银国际基金	-5.34	1	3
长城基金	-6.92	2	6
中信基金	-7.18	3	2
兴业基金	-7.28	4	3
长盛基金	-7.67	5	5

注：按各基金最新公开可获得份额加权计算基金公司平均净值增长率，未考虑旗下仅有一只基金的公司。

基金重仓股补跌，11月基金整体表现弱于市场基准

10月份由于市场的大盘行情特征，基金核心资产的逆势上扬，基金表现超越同期市场基准。随着市场的持续调整，11月份大盘、中盘指数强势调整，小盘指数微跌，基金重仓的绩优股、低PE股调整幅度最大，使得基金整体表现弱于市场基准。

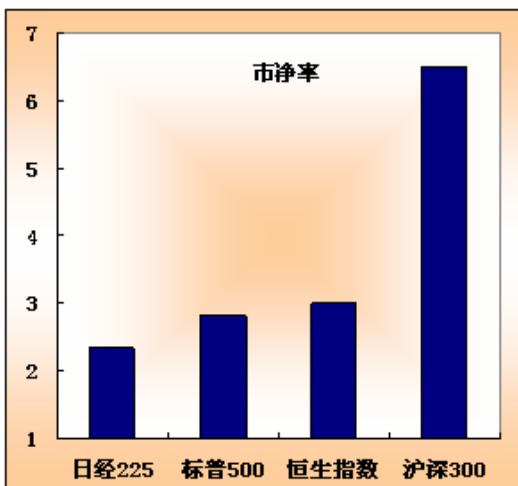
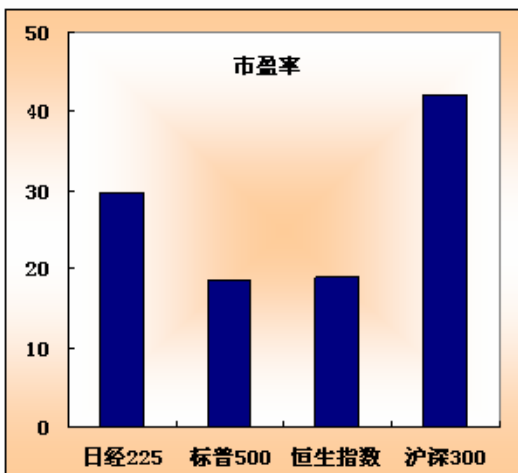
11月份积极投资开放式基金核心资产指数和重仓指数¹分别下跌了14.36%和14.97%。146只股票型基金净值全部下跌，加权平均下跌了10.16%，比同期基金基准多跌1.52个百分点，其中有34只基金超越了同期基准，112只表现落后于同期基准。86只混合型基金净值全部下跌，加权平均下跌了9.33%，比同期市场基准多跌了0.70点，其中36只基金超越同期基准表现，50只表现落后于同期基准。

股票型开放式基金方面，表现居前的全部为中小盘风格基金。合丰成长由于仓位、行业、重仓股配置均带来了超额收益，11月净值下跌较少为2.31%；瑞福优先特有的收益分配机制在调整市场中显示了优势，全月净值下跌了2.53%；指数型基金中小板由于跟踪指数较小跌幅净值下跌了3.56%；中小盘风格基金华夏精选和仓位较低的中银增长、华安创新基金体现出较好的抗跌性；超配航空股在11月份的较好表现使得嘉实基金公司旗下嘉实增长和嘉实服务基金均处于净值表现前十的行列；大盘风格基金博时主题由于较低的仓位和超额的个股配置收益，净值表现居前。

本月表现居前的混合型基金也多为小盘风格基金和股票仓位较低的基金，如净值增长率前十名中，华安配置，盛利配置、长城久恒、嘉时主题、荷银预算、申万新经济、汇丰2016等均为小盘风格基金，只有嘉实成长、华夏回报为偏大盘风格基金。从仓位配置来看，盛利配置、德盛安心、申万新经济、汇丰2016均在30%左右。

从拥有开放偏股型基金的57家基金公司来看，中银国际基金公司由于较低的仓位配置11月净值下跌了5.34%，是净值损失最小的基金公司。另外，长城、中信、兴业、长盛由于行业配置和个股配置较符合11月市场走势，净值下跌幅度较小。

¹基金核心资产指数和重仓股指数不计股改股票复牌首日收益。



注：市盈率为滚动市盈率，比较日期 2007. 11. 30，数据来源 BLOOMBERG。

➤ 中长期牛市基础未变，目前市场估值已经趋于合理

我国股票市场的牛市基础未变，这也是目前机构投资者的市场共识。虽然前期经济运行中出现了一些可能会影响宏观经济增长的因素，比如工业企业利润增幅放缓，汇率升值、贸易摩擦导致出口增速开始放缓。但宏观经济是一个有机系统，市场普遍预期未来几年我国宏观经济仍然保持高速增长，出口贡献率下降，固定资产投资、消费贡献率上升。

在目前人民币升值预期明确、通货膨胀预期明确且实际利率为负，国内居民投资渠道狭窄等背景下，流动性过剩问题依然存在。

根据天相盈利预测，市场 07 年动态市盈率为 35 倍左右，08、09 年上市公司业绩增长率为 30%、20%左右，未来两年的复合增长率 26%，目前的 PEG 为 1.30 倍。考虑到我国上市公司较高的业绩增长率，目前的估值水平相对合理。

中国石油由于较大的权重而吸引市场注意力，但不能夸大中国石油对大盘的影响，中国石油目前 35 倍市盈率，15%左右的利润增长率，考虑到其增长的稳定性，其下跌空间不大，市场有了启稳的基础。只是市场人气的聚集、市场由低迷状态转变为高昂状态同样需要时间的消化，但短期市场的惯性震荡不会改变中长期牛市趋势。

➤ 利用调整机会，积极布局明年基金投资

综上，我们依然长期看好国内市场的成长性，持续的调整为我们提供了质优且便宜的筹码，建议投资者利用调整机会，积极布局 08 年基金投资。

从具体的基金风格配置上看，我们依然建议对增长持续性强和预期明确大盘蓝筹股为主要投资方向的基金作为主要的配置品种，在此基础上，灵活配置一些中小盘风格、主题类风格基金，以把握市场风格轮动带来的投资机会。此外，基于 08 年 1 季度新税法实施后上市公司业绩释放可能带来的高配送机会，建议对红利型基金进行关注。从行业配置来看，建议重点关注重仓增长预期稳定且增速有望加大的金融、商业、航空、食品、通信等消费服务行业的基金；关注重仓机械、汽车等景气度上升、仍然处于高成长长期等行业以及受益于人民币升值行业的基金。

2.2 债券型开放式基金

➤ 11 月份债券市场持续下跌，可转债市场下跌幅度超过股票市场

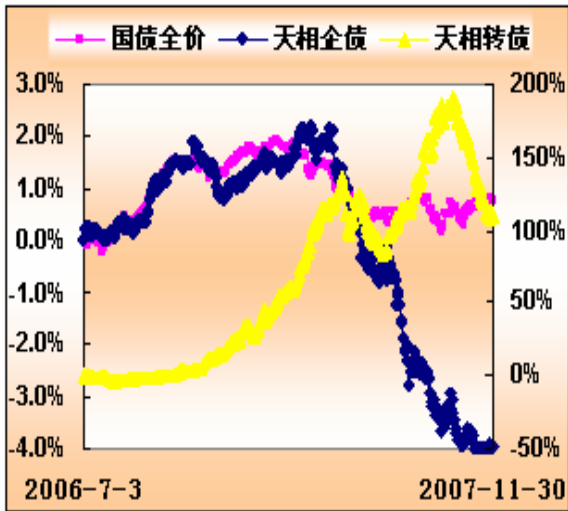
由于 10 月份 CPI 仍然高居不下达到 6.5%，央行年内第九次上调存款准备金率至 13.5% 的历史新高，央行引导央票利率持续大幅上扬，引起短期品种收益率的修正，并一度引发加息预期，导致债市下行，收益率曲线呈现扁平化趋势。随着央票利率在 11 月下旬的企稳，加上资金面的充裕以及加息预期的缓解，债市迎来了一小波反弹，但仍未能改变市场气氛。本月共有高达 3.383 万亿元资金参与了申购中国中铁的新股，再度改写了中国石油的资金申购量。尽管本月新股冻结资金巨大，但一方面由于机构提前借入较长期限的资金，另一方面由于 A 股的不断下跌，部分二级市场的资金进入了一级市场，因此资金成本并没有出现飚升的情况。

11 月份天相国债全价指数上涨 0.205%，国债净价指数下跌 0.025%，同期天相企债指数继续下跌 0.32%，天相可转债指数调整幅度超过股票市场，下跌了 17.94%。在此情况下，29 只债券型基金（A、B、C 级分开计算）12 涨 17 跌，加权平均下跌了 0.56%。打新股能力较强的纯债型基金宝康债券月度净值增长率为 2.45%，由中短债转型而来的博时债券基金净值增长率为 2.14%。此外，纯债型普天债券、偏债型万家债券净值增长率也在 1% 以上。

11 月份，5 只保本基金加权平均下跌 3.24%。其中只有接近转型期的嘉实保本基金月度净值上涨了 2.66%。其余保本基金净值全部下跌。

➤ 关注打新股能力较强债券，平滑组合收益

11 月 CPI 仍可能高居不下，通胀预期和加息预期难以消除对债市的负面影响。虽然最近两周债市有些起色，年末由于财政存款的投放以及信贷受压等因素，短期内债市可能有些暖意，但谈反弹尚早，债券熊市可能在 08 年上半年仍将延续，目前尚未到建仓时机，投资者仍需谨慎。在证券市场持续牛市预期、大盘股密集发行的情况下，新股认购收益是债券型基金重要收益来源。此外，对于中长期股票市场的看好，可转债投资是债券基金收益的另外一个重要来源。我们建议投资者可以关注打新股能力较强的债券型基金，将其作为组合的低风险品种来平滑组合收益。



月净值涨幅前五位的债券型开放式基金

名称	净值增长 (%)	排名	债券 (%)	转债 (%)	股票 (%)
宝康债券	2.45	1	82.6	0	12.31
博时债券 A	2.14	2	48.81	0	2.03
博时债券 B	2.14	2	48.81	0	2.03
普天债券 A	1.11	4	82.92	0	1.06
万家债券	1.09	5	32.16	0	3.07

注：各类资产比例为最新季报公布的该类资产占资产净值比例，不包括中短债基金。

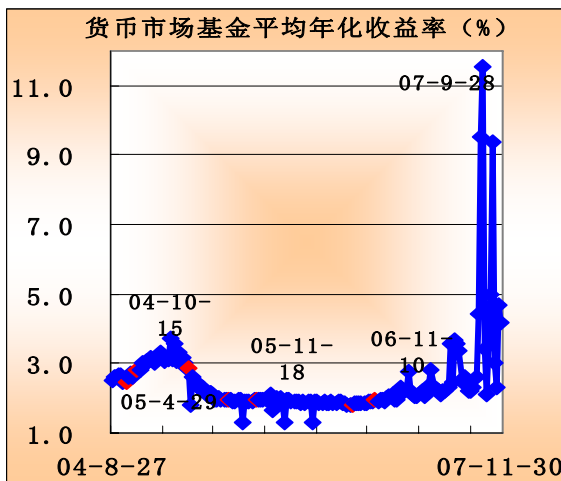
2.3 货币市场基金及中短债基金

➤ 11月货币基金收益率有所回落，中短债基金持续转型

虽然11月共有高达3.383万亿元资金参与了申购中国中铁的新股，但短期资金成本并没有出现飙升的情况。11月份货币型基金（A、B型分开计算）年化收益率为3.613%，比10月份年化收益率降低了1.454%，相比于最近三月、最近半年，货币基金的收益率有所回落。华宝兴业、大成、海富通、易方达、巨田等公司旗下货币基金本月收益较高。

本月又有友邦债券和泰信债券2只中短债基金转型，再加上之前转型的博时债券、南方多利和诺安债券，目前只剩下方达债券A、B和嘉实超短债3只中短债基金。3只基金11月净值上涨0.14%，比10月份降低0.18个百分点。

综合考虑货币基金资产平均利率水平、历史收益及稳定性、基金规模等因素，建议继续关注华夏、建信、嘉实、南方等公司旗下货币基金。



注：取各七日年化收益率的简单平均值绘制本曲线图，统计样本不包括上投摩根货币市场基金及各货币基金B级。

天相基金组合收益情况

	组合收益	业绩基准 1	业绩基准 2
11 月份收益			
积极型组合	-8.75%	-8.60%	-9.85%
平衡型组合	-11.38%	-5.30%	-9.41%
稳定型组合	-0.18%	0.30%	—
今年来累计收益			
积极型组合	120.03%	96.83%	96.99%
平衡型组合	84.08%	56.33%	88.22%
稳定型组合	5.46%	3.08%	—

天相基金组合分类及业绩基准

	样本类型	业绩基准 1	业绩基准 2
积极型	股票型+混合型	天相流通指数*80%+天相国债全价指数*20%	天相股票及混合型开放基金净值指数
平衡型	股票型+混合型+债券型	天相流通指数*50%+天相国债全价指数*50%	天相开放基金净值指数
稳定型	短债型+货币型	一年定期存款利率(税前)	—

三、天相开放式基金组合推荐

➤ 11月天相积极型组合超越同业，平衡型和稳定型组合受股市、债市和可转债市场的多重拖累表现一般

0711期天相积极型组合下跌8.75%，跌幅略高于同期市场表现，但低于同业基金1.1个百分点。0711期天相平衡型组合下跌11.38%，跌幅大于同业和市场基准。稳定型组合本月下跌了0.18%，同期银行存款利率收益为0.30%。

从积极型组合内单只基金来看，博时主题、嘉实服务本月较为抗跌，净值表现排名居股票型基金前十。而南方高增、方达策略由于仓位较高、重仓的有色行业跌幅较大本月表现低于同业基准。

从平衡型组合内单只基金来看，股票仓位较低的兴业可转债基金受可转债市场大幅下滑的影响本月净值下跌幅度较大，为8.13%，没有太多起到平滑组合收益的作用。其余三只基金下跌幅度较大，其中重仓金融、地产的大盘风格基金广发稳健、添富优势净值分别下跌了12.41%和13.39%；重仓采掘、金属非金属、地产的交银稳健净值下跌了10.72%。

稳定型组合中嘉实超短债11月份净值增长了0.04%，货币型基金建信货币净值增长了0.29%，在货币型基金中

天相基金组合——0712 期

积极型组合	
基金样本	权重
南方高增	30%
博时主题	20%
嘉实服务	20%
方达策略	30%
平衡型组合	
基金样本	权重
广发稳健	30%
添富优势	25%
交银稳健	25%
兴业可转债	20%
稳定型组合	
基金样本	权重
嘉实货币	35%
建信货币	30%
华夏债券 A/B	35%

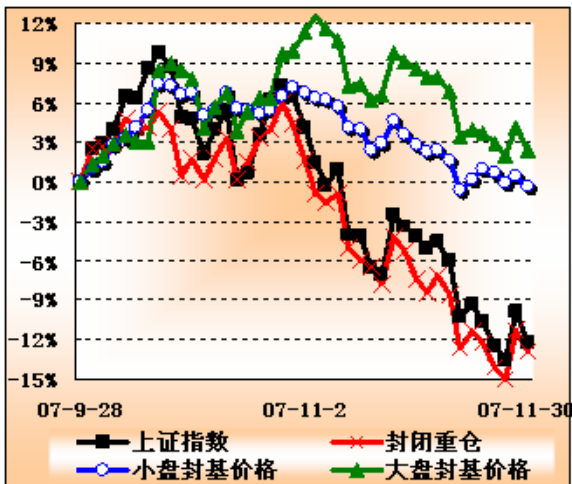
(A、B 型分开计算) 排名 27。华夏债券 A/B 月度净值下跌了 0.81%。

07 年以来, 积极型组合累计收益率为 120.03%, 分别超越同期市场基准、同业基准 23.2 和 23.04 个百分点; 平衡型组合累计收益率为 84.08%, 超越市场基准 27.75 个百分点, 但表现不如同业基准; 稳定型组合累计收益率 5.46%, 超越同期市场 2.38 个百分点。

➤ 12 月天相开放式基金组合推荐

依据前述对市场下阶段走势的分析预测, 我们对稳定型组合进行调整, 积极型和平衡型组合保持不变。0712 期组合如左表所示:

- 积极型组合: 不做调整;
- 平衡型组合: 不做调整;
- 稳定型组合: 市场利率的上升和资金面因素导致的回购利率阶段性上扬使得货币市场基金收益率保持在一个比较高的水平, 而债券价格的下跌使得短债基金收益下滑, 把嘉实超短债基金换成同一公司旗下的嘉实货币基金, 配置比例不变。



四、 封闭式基金分析

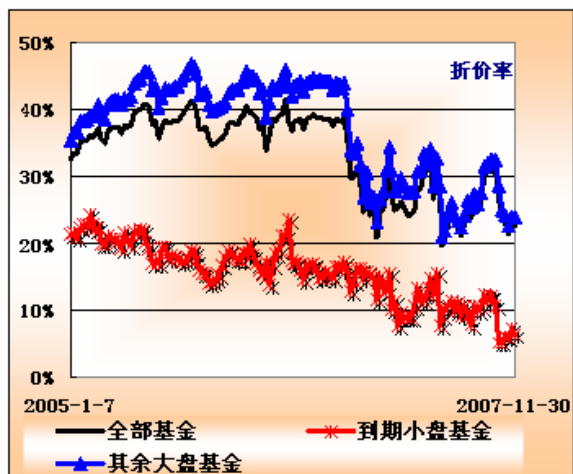
➤ 封闭式基金净值的显著下滑使得折价率进一步缩小

11 月份封闭重仓指数、封闭核心指数分别下跌了 14.21% 和 15.56%, 在此背景下, 37 只封闭式基金净值全部下跌, 加权平均下跌了 9.77%, 跌幅超过基金基准 1.14 个百分点。其中 15 只基金超越同期市场基准, 22 只基金表现不如同期市场基准。

11 月封闭式基金二级市场价格下跌了 8.01%, 其中小型基金价格下跌了 6.65%, 大型基金价格下跌 8.08%。11 月末 37 只封闭式基金的整体折价率在 10 月末的基础上继续下降 0.27 个百分点, 为 20.92%。但与 10 月份封闭式基金二级市场价格逆市上扬带来的折价率的缩减有所不同, 11 月封闭式基金折价率缩减的主要原因市净值的加速下跌。而我们在上期月报中也明确提出, 在短期市场走势不明朗、前三季度可分配收益差异导致的折价率分化显著的情况下, 封闭式基金的投资要重点关注其净值表现的稳健性和持续性。

月净值增长率前五位的封闭式基金

名称	净值增长率(%)	排名	与基金基准指数收益率比较(%)
大成优选	5.35	1	9.71
基金景宏	5.01	2	9.38
基金通乾	2.58	3	6.94
基金金泰	2.51	4	6.87
基金隆元	2.31	5	6.67



➤ 瑞福进取的连续溢价体现投资者对后市的乐观情绪

值得注意的是，截至 11 月末，创新封基瑞福进取已经连续 10 个交易日出现溢价，11 月末的溢价为 5.59%，而 10 月末该基金折价 6.49%，一个月的折溢价率变化达到 12.07 个百分点。对具有双向杠杆效应的瑞福进取基金的积极买入表明在市场连续下跌后投资者对目前整体市场估值已经比较合理的认同和对后期市场上扬的信心。此外，股票投资上限可以达到 100% 上限的创新封基大成优选基金的折价率也由上月的 15.08% 缩小为 11.29%。

➤ 以净值表现为基础、关注折价率的动态变化、结合可分配收益来进行封闭式基金投资

从 06 年封闭式基金施行封转开以来，封闭式基金的折价率一直在 20-30% 之间波动，目前 20.92%（剔除瑞福进取和大成优选两只创新型封闭式基金后为 22.69%）的折价率已经接近下限，其价格表现已经反映了其收益分配因素。但是在全面大比例年度分红的刺激下，20% 的折价率还是具有价值回归空间的，此外考虑到市场回暖后净值上扬带来的折价的拉升，目前封闭式基金依然具备投资价值。建议投资者以净值表现为基础、关注折价率的动态变化、结合可分配收益来进行封闭式基金投资。具体可以关注汉盛、兴和、同益、安顺、普丰、金泰等品种。

附表 1: 开放式基金核心资产市场表现

名称	价格涨幅 (%)	换手率 (%)	三季度末开放式基金持有市值(亿元)	三季度末开放式基金持有数量(万股)	持有开放式基金家数	三季度末持仓比重前三大开放式基金					
						基金	占资产净值比例 (%)	基金	占资产净值比例 (%)	基金	占资产净值比例 (%)
大秦铁路	-1.97	12.29	53.26	12546.04	24	南方精选	4.61	华夏红利	4.79	博时价值	2.09
西山煤电	-2.96	24.39	158.18	10512.14	38	方达价值	3.93	新蓝筹	4.19	诺安股票	2.62
中国联通	-3.24	37.22	816.33	213308.34	133	中邮优选	6.61	华宝精选	4.10	博时价值	2.63
贵州茅台	-5.75	5.21	61.12	15580.30	21	添富成长	4.15	广发优选	4.15	上投内需	5.33
武钢股份	-7.65	28.31	223.84	123055.65	36	方达价值	2.51	银华优选	2.78	景顺蓝筹	3.33
唐钢股份	-7.92	26.04	462.42	88080.21	88	大成创新	3.18	中邮优选	2.43	工银成长	6.17
招商银行	-9.25	10.93	87.29	14241.86	26	南方精选	7.47	南方绩优	8.10	华夏蓝筹	6.37
浦发银行	-10.33	5.76	399.30	133757.80	80	南方精选	6.64	南方绩优	7.18	南稳贰号	7.61
兴业银行	-11.04	17.86	77.46	12373.22	16	广发大盘	3.74	华安成长	4.81	嘉实策略	4.66
苏宁电器	-11.04	4.50	601.39	62185.12	113	华夏蓝筹	5.34	添富成长	3.86	华夏红利	4.42
中国船舶	-13.36	12.82	491.26	36403.13	98	领先增长	4.27	南方绩优	2.78	南方稳健	3.76
宝钢股份	-13.78	27.72	52.61	13352.35	12	嘉实稳健	4.36	中邮优选	3.96	兴业趋势	6.19
中国平安	-17.43	18.47	102.93	53277.29	22	诺安股票	8.75	博时成长	8.12	景顺蓝筹	6.70
中国远洋	-18.88	49.82	119.36	19125.03	27	华夏优增	4.25	银华优选	2.98	中海能源	3.89
长江电力	-19.13	13.56	150.26	85034.03	36	方达成长	4.71	博时价值	2.40	博时成长	3.86
万科A	-19.21	17.69	14.87	2683.83	6	南方绩优	9.78	南方精选	5.48	景顺蓝筹	5.99
深发展A	-20.69	21.59	195.01	48777.82	42	新蓝筹	4.61	景顺蓝筹	4.27	广发大盘	3.60
中国人寿	-22.34	26.75	97.34	61570.24	20	诺安股票	6.32	光大量化	5.67	大成稳健	4.56
云南铜业	-27.37	63.53	208.72	30416.27	41	嘉实稳健	8.62	南方稳健	5.80	南方精选	2.24
中信证券	-28.00	17.84	137.18	24314.41	34	南方绩优	7.94	博时价值	6.16	南方精选	6.44
开放核心	-14.97	18.41									

附注: 1、基金核心资产是指最近公布的投资组合中积极投资股票型和混合型开放式基金持有市值前 20 名的重仓股;

2、核心资产加权平均表现为按基金三季度末持有市值进行加权所得。

附表 2: 开放式基金净值表现情况

名称	类型	最近一月 (2007. 11. 2—2007. 11. 30)				最近半年 (2007. 6. 1—2007. 11. 30)			
		净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	重仓股涨幅 (%)	净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	
合丰成长	股票-行业型	-2.31	1	6.32	-4.13	20.12	114	7.99	
瑞福优先	股票-其它	-2.53	2	6.10	—	—	—	—	
中小板	股票-指数型	-3.56	3	5.08	—	13.08	130	0.95	
华夏精选	股票-平衡型	-4.18	4	4.46	-11.73	32.11	30	19.98	
中银增长	股票-平衡型	-4.37	5	4.27	-7.76	24.51	87	12.38	
长盛同德	股票-成长型	-4.38	6	4.25	—	—	—	—	
嘉实增长	股票-成长型	-4.83	7	3.81	-6.37	17.21	120	5.08	
华安创新	股票-成长型	-4.99	8	3.65	-18.11	28.61	53	16.48	
博时主题	股票-行业型	-5.02	9	3.61	-13.00	47.46	3	35.33	
嘉实服务	股票-行业型	-5.51	10	3.12	-6.22	22.58	103	10.45	
长城优选	股票-成长型	-5.63	11	3.00	—	—	—	—	
长城消费	股票-平衡型	-6.15	12	2.49	-11.36	37.68	9	25.55	
华宝成长	股票-成长型	-6.22	13	2.41	-10.69	22.13	105	10.00	
新蓝筹	股票-平衡型	-6.25	14	2.39	-3.79	25.18	82	13.05	
汇丰龙腾	股票-成长型	-6.56	15	2.08	-4.73	25.54	80	13.41	
鹏华价值	股票-价值型	-6.71	16	1.92	-16.05	27.83	57	15.70	
富国天益	股票-价值型	-6.74	17	1.89	-8.17	24.25	91	12.12	
中信红利	股票-价值型	-6.80	18	1.84	-12.14	29.20	48	17.07	
大成价值	股票-价值型	-6.88	19	1.76	-14.58	28.55	54	16.42	
巨田基础	股票-行业型	-7.54	20	1.10	-9.10	22.97	100	10.84	
广发聚丰	股票-平衡型	-7.82	21	0.81	-14.77	48.25	2	36.12	
光大量化	股票-平衡型	-7.88	22	0.76	-11.05	42.93	6	30.80	
景顺优选	股票-平衡型	-7.90	23	0.73	-13.30	25.34	81	13.21	
长城久富	股票-成长型	-7.91	24	0.73	-10.81	27.22	65	15.09	
上投阿尔法	股票-平衡型	-7.95	25	0.69	-10.63	35.05	19	22.92	
中欧趋势	股票-平衡型	-7.95	26	0.68	-12.26	29.99	45	17.86	
银河稳健	股票-平衡型	-7.99	27	0.64	-12.58	22.36	104	10.23	
华夏复兴	股票-价值型	-8.11	28	0.53	—	—	—	—	
大成 2020	股票-其它	-8.19	29	0.45	-14.50	34.47	20	22.34	
兴业全球	股票-平衡型	-8.30	30	0.33	-12.86	27.30	63	15.17	
长盛精选	股票-平衡型	-8.51	31	0.13	-11.74	35.51	17	23.38	
合丰稳定	股票-行业型	-8.55	32	0.08	-11.09	16.07	125	3.94	
长盛成长	股票-平衡型	-8.55	33	0.08	-14.41	25.01	84	12.88	
上投内需	股票-平衡型	-8.60	34	0.03	-13.69	26.00	75	13.87	
光大优势	股票-平衡型	-8.66	35	-0.02	—	—	—	—	
华宝精选	股票-平衡型	-8.72	36	-0.08	-13.03	—	—	—	
鹏华收益	股票-价值型	-8.72	37	-0.08	-17.33	30.40	41	18.27	
国海弹性	股票-成长型	-8.72	38	-0.09	-15.87	35.17	18	23.04	

名称	类型	最近一月 (2007. 11. 2—2007. 11. 30)				最近半年 (2007. 6. 1—2007. 11. 30)			
		净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	重仓股涨幅 (%)	净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	
海富通股票	股票-平衡型	-8.74	39	-0.11	-12.12	17.45	119	5.32	
工银价值	股票-价值型	-8.76	40	-0.13	-17.84	24.32	89	12.19	
嘉实稳健	股票-平衡型	-8.82	41	-0.18	-15.55	33.02	26	20.89	
融通景气	股票-成长型	-8.83	42	-0.20	-14.08	47.26	4	35.13	
合丰周期	股票-行业型	-8.98	43	-0.35	-4.58	27.47	59	15.34	
盛利精选	股票-平衡型	-9.02	44	-0.39	-14.26	22.04	106	9.91	
华安成长	股票-成长型	-9.02	45	-0.39	-10.87	27.09	67	14.96	
建信恒久	股票-价值型	-9.05	46	-0.41	-16.65	14.38	129	2.25	
富国天合	股票-平衡型	-9.10	47	-0.46	-8.60	23.31	98	11.18	
华夏成长	股票-成长型	-9.10	48	-0.47	-16.46	26.18	73	14.05	
光大增长	股票-平衡型	-9.22	49	-0.58	-20.71	31.15	37	19.02	
华夏优增	股票-平衡型	-9.29	50	-0.65	-12.96	42.40	7	30.27	
华安优选	股票-成长型	-9.32	51	-0.68	-17.57	—	—	—	
新兴成长	股票-成长型	-9.40	52	-0.76	-12.31	—	—	—	
广发小盘	股票-成长型	-9.45	53	-0.81	-16.62	27.33	61	15.20	
华安宏利	股票-价值型	-9.49	54	-0.85	-18.54	24.70	86	12.57	
方达精选	股票-价值型	-9.50	55	-0.87	-17.87	24.19	92	12.06	
万家公用	股票-指数型	-9.53	56	-0.89	—	16.89	121	4.76	
荷银市值	股票-平衡型	-9.64	57	-1.00	—	—	—	—	
国泰金牛	股票-成长型	-9.70	58	-1.07	-12.62	21.94	108	9.81	
领先增长	股票-成长型	-9.75	59	-1.11	-12.07	24.47	88	12.34	
光大红利	股票-价值型	-9.76	60	-1.13	-20.26	29.37	46	17.24	
海富通优势	股票-平衡型	-9.80	61	-1.17	-12.72	25.99	77	13.86	
交银蓝筹	股票-价值型	-9.81	62	-1.17	—	—	—	—	
方达成长	股票-成长型	-9.84	63	-1.21	-14.10	27.31	62	15.18	
建信优选	股票-成长型	-9.96	64	-1.33	-9.13	14.87	128	2.74	
长信金利	股票-平衡型	-9.97	65	-1.33	-15.29	26.04	74	13.91	
诺安股票	股票-价值型	-10.13	66	-1.49	-13.54	45.21	5	33.08	
国泰精选	股票-成长型	-10.16	67	-1.53	-18.51	39.66	8	27.53	
诺安价值	股票-价值型	-10.19	68	-1.56	-12.26	26.40	72	14.27	
德盛小盘	股票-成长型	-10.22	69	-1.59	-20.05	10.94	132	-1.19	
国海潜力	股票-成长型	-10.33	70	-1.70	-15.52	30.22	44	18.09	
工银红利	股票-价值型	-10.35	71	-1.72	-11.92	—	—	—	
博时成长	股票-成长型	-10.37	72	-1.74	-16.72	32.43	28	20.30	
融通领先	股票-成长型	-10.38	73	-1.75	-10.38	37.22	10	25.09	
交银成长	股票-成长型	-10.44	74	-1.81	-17.05	33.88	24	21.75	
宝康消费品	股票-行业型	-10.47	75	-1.83	-15.44	28.80	52	16.67	
南方精选	股票-平衡型	-10.57	76	-1.94	-16.98	33.25	25	21.12	
招商股票	股票-平衡型	-10.64	77	-2.00	-16.39	23.00	99	10.87	
博时精选	股票-价值型	-10.67	78	-2.04	-14.52	48.42	1	36.29	

名称	类型	最近一月 (2007. 11. 2—2007. 11. 30)				最近半年 (2007. 6. 1—2007. 11. 30)			
		净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	重仓股涨幅 (%)	净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	
国投创新	股票-价值型	-10.68	79	-2.04	-13.79	25.91	78	13.78	
鹏华 50	股票-平衡型	-10.81	80	-2.18	-12.46	23.81	97	11.68	
华富成长	股票-平衡型	-10.86	81	-2.23	-14.84	24.74	85	12.61	
方达策略	股票-成长型	-10.90	82	-2.26	-13.70	27.26	64	15.13	
鹏华治理	股票-成长型	-10.93	83	-2.29	-16.34	27.94	55	15.81	
中邮成长	股票-成长型	-10.95	84	-2.31	—	—	—	—	
添富增长	股票-平衡型	-10.96	85	-2.32	-17.13	29.33	47	17.20	
诺德价值	股票-价值型	-10.96	86	-2.32	-17.26	22.58	102	10.45	
华泰中国	股票-平衡型	-10.98	87	-2.35	-15.63	27.15	66	15.02	
招商成长	股票-成长型	-11.00	88	-2.36	-12.87	24.07	95	11.94	
景顺蓝筹	股票-价值型	-11.07	89	-2.43	-15.84	—	—	—	
工银成长	股票-成长型	-11.14	90	-2.50	-11.05	20.63	113	8.50	
中海成长	股票-成长型	-11.16	91	-2.52	-11.56	21.55	109	9.42	
荷银首选	股票-平衡型	-11.17	92	-2.53	-15.34	26.54	70	14.41	
南方高增	股票-成长型	-11.24	93	-2.60	-16.80	35.60	15	23.47	
50ETF	股票-指数型	-11.28	94	-2.65	—	33.93	23	21.80	
国泰金鹰	股票-成长型	-11.34	95	-2.71	-18.09	36.07	14	23.94	
金鹰优选	股票-价值型	-11.40	96	-2.76	-12.54	24.06	96	11.93	
华安 MSCI	股票-指数型	-11.41	97	-2.77	—	27.43	60	15.30	
上投优势	股票-平衡型	-11.44	98	-2.80	-17.65	24.10	93	11.97	
景顺鼎益	股票-平衡型	-11.44	99	-2.81	-17.09	35.58	16	23.45	
宝盈沿海	股票-成长型	-11.45	100	-2.81	-14.08	12.97	131	0.84	
南方积配	股票-平衡型	-11.47	101	-2.83	-14.05	31.78	33	19.65	
万家 180	股票-指数型	-11.53	102	-2.89	—	31.18	36	19.05	
银华优质	股票-成长型	-11.58	103	-2.95	-17.21	28.92	51	16.79	
荷银精选	股票-平衡型	-11.71	104	-3.07	-11.16	31.48	35	19.35	
中邮优选	股票-平衡型	-11.74	105	-3.10	-13.73	27.66	58	15.53	
银华优选	股票-价值型	-11.82	106	-3.19	-14.23	30.31	42	18.18	
南方绩优	股票-平衡型	-11.84	107	-3.20	-17.83	36.60	12	24.47	
大成成长	股票-成长型	-11.91	108	-3.27	-17.09	24.09	94	11.96	
方达 50	股票-指数型	-11.93	109	-3.30	—	34.27	21	22.14	
华宝增长	股票-平衡型	-11.96	110	-3.32	-13.44	31.92	31	19.79	
富国天博	股票-成长型	-11.98	111	-3.34	-14.25	26.00	76	13.87	
华宝动力	股票-平衡型	-12.03	112	-3.40	-13.85	31.09	38	18.96	
景顺成长	股票-成长型	-12.04	113	-3.40	-13.33	22.62	101	10.49	
天治核心	股票-成长型	-12.10	114	-3.47	-11.21	18.64	118	6.51	
交银精选	股票-价值型	-12.14	115	-3.50	-17.24	27.92	56	15.79	
添富成长	股票-成长型	-12.19	116	-3.55	-14.11	31.52	34	19.39	
长信银利	股票-价值型	-12.23	117	-3.59	-18.65	16.77	122	4.64	
融通成长	股票-平衡型	-12.33	118	-3.69	-13.41	36.13	13	24.00	

名称	类型	最近一月 (2007. 11. 2—2007. 11. 30)				最近半年 (2007. 6. 1—2007. 11. 30)		
		净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	重仓股涨幅 (%)	净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)
信诚成长	股票-成长型	-12.39	119	-3.76	-13.96	31.89	32	19.76
银华 88	股票-指数型	-12.41	120	-3.77	—	26.65	69	14.52
金鹰精选	股票-成长型	-12.42	121	-3.78	-9.73	1.79	133	-10.34
国投核心	股票-平衡型	-12.49	122	-3.85	-14.91	21.95	107	9.82
景顺增长	股票-行业型	-12.58	123	-3.94	-13.84	28.93	50	16.80
嘉实 300	股票-指数型	-12.58	124	-3.95	—	21.37	111	9.24
上投成长	股票-成长型	-12.64	125	-4.01	-16.03	33.96	22	21.83
德盛精选	股票-平衡型	-12.65	126	-4.02	-9.11	15.52	126	3.39
景顺资源	股票-价值型	-12.80	127	-4.16	-14.80	20.85	112	8.72
融通先锋	股票-平衡型	-12.80	128	-4.17	-14.57	36.73	11	24.60
长信增利	股票-平衡型	-12.88	129	-4.25	-19.72	30.96	40	18.83
景顺增长 2	股票-行业型	-12.96	130	-4.33	-15.29	32.88	27	20.75
大成 300	股票-指数型	-12.97	131	-4.34	—	25.86	79	13.74
银华主题	股票-成长型	-13.11	132	-4.47	-16.56	26.77	68	14.64
融通深 100	股票-指数型	-13.29	133	-4.65	—	19.73	116	7.60
长城久泰	股票-指数型	-13.38	134	-4.74	—	21.44	110	9.31
180ETF	股票-指数型	-13.49	135	-4.86	—	28.95	49	16.82
德盛优势	股票-价值型	-13.60	136	-4.96	-17.75	18.95	117	6.82
长盛 100	股票-指数型	-13.64	137	-5.00	—	30.98	39	18.85
融通巨潮	股票-指数型	-13.64	138	-5.01	—	30.27	43	18.14
宝盈鸿利	股票-价值型	-13.66	139	-5.03	-15.65	16.31	123	4.18
博时裕富	股票-指数型	-13.90	140	-5.26	—	26.46	71	14.33
深 100ETF	股票-指数型	-14.21	141	-5.58	—	25.16	83	13.03
东吴双动力	股票-平衡型	-14.52	142	-5.89	-17.09	32.15	29	20.02
泰信优质	股票-平衡型	-14.72	143	-6.08	-15.39	16.30	124	4.17
申万新动力	股票-成长型	-15.08	144	-6.44	-15.36	15.02	127	2.89
宝盈策略	股票-平衡型	-15.61	145	-6.97	—	24.27	90	12.14
友邦华泰红利 ETF	股票-指数型	-16.35	146	-7.71	—	20.09	115	7.96
股票型平均	—	-10.16	—	-1.52	—	28.87	—	16.74
华安配置	混合-其它	-3.30	1	5.33	-8.04	22.02	47	9.89
盛利配置	混合-配置型	-4.15	2	4.49	-16.95	10.74	81	-1.39
德盛安心	混合-灵活组合	-4.59	3	4.05	-16.37	15.38	73	3.25
长城久恒	混合-配置型	-4.69	4	3.94	-4.14	17.51	65	5.38
嘉实主题	混合-配置型	-4.91	5	3.72	-5.88	24.69	38	12.56
荷银预算	混合-配置型	-4.91	6	3.72	-11.13	19.65	58	7.52
嘉实成长	混合-配置型	-5.00	7	3.64	-11.46	25.27	35	13.14
申万新经济	混合-配置型	-5.48	8	3.16	-13.97	28.48	18	16.35
汇丰 2016	混合-配置型	-5.63	9	3.00	-8.05	17.66	64	5.53
华夏回报	混合-灵活组合	-6.26	10	2.37	-10.78	31.23	13	19.10
嘉实策略	混合-灵活组合	-6.43	11	2.21	-11.45	21.42	49	9.29

名称	类型	最近一月 (2007. 11. 2—2007. 11. 30)				最近半年 (2007. 6. 1—2007. 11. 30)			
		净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	重仓股涨幅 (%)	净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	
中银收益	混合-灵活组合	-6.65	12	1.98	-6.69	10.78	80	-1.35	
华夏回报 2	混合-灵活组合	-6.72	13	1.92	-9.01	27.17	25	15.04	
广发聚富	混合-配置型	-7.00	14	1.64	-10.79	28.32	19	16.19	
兴业趋势	混合-灵活组合	-7.04	15	1.60	-9.96	31.78	11	19.65	
益民创新	混合-配置型	-7.25	16	1.38	-12.05	—	—	—	
鹏华成长	混合-配置型	-7.40	17	1.23	-12.95	20.76	54	8.63	
富国天瑞	混合-配置型	-7.41	18	1.22	-13.94	10.63	82	-1.50	
海富精选 2	混合-配置型	-7.68	19	0.96	-12.18	17.32	68	5.19	
海富通精选	混合-配置型	-7.84	20	0.80	-14.18	15.02	74	2.89	
上投双息	混合-灵活组合	-7.90	21	0.74	-13.86	25.82	31	13.69	
长城回报	混合-灵活组合	-7.95	22	0.68	-11.21	35.63	6	23.50	
华夏蓝筹	混合-配置型	-7.98	23	0.66	-13.55	23.93	42	11.80	
招商平衡	混合-配置型	-7.99	24	0.65	-16.69	16.84	69	4.71	
天治增长	混合-灵活组合	-8.08	25	0.55	-13.38	12.72	79	0.59	
兴业可转债	混合-其它	-8.13	26	0.50	-10.95	17.44	67	5.31	
宝康配置	混合-灵活组合	-8.16	27	0.48	-11.65	16.83	70	4.70	
工银平衡	混合-配置型	-8.24	28	0.39	-12.50	21.02	53	8.89	
博时价值	混合-配置型	-8.25	29	0.39	-12.44	29.24	16	17.11	
荷银效率	混合-配置型	-8.25	30	0.39	-16.95	17.92	63	5.79	
中信配置	混合-配置型	-8.28	31	0.36	-13.90	19.90	56	7.77	
方达增长	混合-配置型	-8.28	32	0.36	-12.46	21.40	50	9.27	
汇丰策略	混合-灵活组合	-8.33	33	0.31	-9.62	25.51	33	13.38	
国投景气	混合-配置型	-8.50	34	0.13	-15.96	22.89	45	10.76	
华夏增长	混合-灵活组合	-8.57	35	0.06	-13.71	39.99	3	27.86	
南方稳健	混合-配置型	-8.63	36	0.01	-15.21	27.18	24	15.05	
华夏红利	混合-灵活组合	-8.74	37	-0.10	-10.54	40.57	2	28.44	
方达价值	混合-配置型	-8.82	38	-0.18	-9.62	29.23	17	17.10	
招商先锋	混合-灵活组合	-8.83	39	-0.19	-14.24	23.34	44	11.21	
国海收益	混合-配置型	-8.87	40	-0.23	-13.20	27.21	22	15.08	
国泰回报	混合-配置型	-9.07	41	-0.43	-16.59	19.14	60	7.01	
富国天惠	混合-配置型	-9.18	42	-0.55	-10.49	26.83	28	14.70	
华宝收益	混合-灵活组合	-9.23	43	-0.59	-13.51	34.62	9	22.49	
大成稳健	混合-配置型	-9.29	44	-0.65	-17.00	38.65	4	26.52	
海富通回报	混合-灵活组合	-9.30	45	-0.66	-13.22	14.49	75	2.36	
中银中国	混合-配置型	-9.32	46	-0.68	-13.85	27.98	20	15.85	
东方精选	混合-灵活组合	-9.42	47	-0.78	-14.88	20.44	55	8.31	
南稳贰号	混合-配置型	-9.43	48	-0.79	-14.96	25.58	32	13.45	
益民红利	混合-配置型	-9.51	49	-0.87	-15.61	5.16	83	-6.97	
大成创新	混合-配置型	-9.54	50	-0.90	-17.80	—	—	—	
建信优化	混合-配置型	-9.76	51	-1.12	-17.24	17.49	66	5.36	

名称	类型	最近一月 (2007. 11. 2—2007. 11. 30)				最近半年 (2007. 6. 1—2007. 11. 30)			
		净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	重仓股涨幅 (%)	净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	
富国天源	混合-配置型	-9.91	52	-1.27	-15.62	15.98	72	3.85	
天治优选	混合-配置型	-9.92	53	-1.28	-17.18	21.93	48	9.80	
信诚四季红	混合-灵活组合	-10.02	54	-1.38	-12.64	24.87	37	12.74	
景顺平衡	混合-灵活组合	-10.17	55	-1.53	-15.09	25.32	34	13.19	
方达策略 2	混合-配置型	-10.28	56	-1.64	-8.49	31.67	12	19.54	
华富优选	混合-配置型	-10.40	57	-1.76	-16.27	14.28	76	2.15	
友邦成长	混合-配置型	-10.44	58	-1.80	-15.60	19.64	59	7.51	
天弘精选	混合-灵活组合	-10.49	59	-1.86	-10.95	27.05	27	14.92	
银河银泰	混合-灵活组合	-10.60	60	-1.96	-14.77	22.11	46	9.98	
交银稳健	混合-灵活组合	-10.72	61	-2.09	-15.57	24.26	41	12.13	
德盛稳健	混合-灵活组合	-10.87	62	-2.23	-19.27	13.93	77	1.80	
广发大盘	混合-配置型	-10.89	63	-2.26	-14.95	—	—	—	
银华优势	混合-配置型	-10.90	64	-2.26	-16.58	26.27	30	14.14	
大成精选	混合-配置型	-10.92	65	-2.29	-16.42	26.75	29	14.62	
中海红利	混合-配置型	-10.93	66	-2.30	-17.28	23.58	43	11.45	
海富通收益	混合-灵活组合	-10.97	67	-2.33	-19.33	18.79	61	6.66	
博时配置	混合-配置型	-11.05	68	-2.42	-18.80	21.18	51	9.05	
中海能源	混合-配置型	-11.07	69	-2.43	-13.90	27.36	21	15.23	
巨田资源	混合-灵活组合	-11.07	70	-2.44	-15.95	34.81	8	22.69	
国泰金鼎	混合-配置型	-11.19	71	-2.55	-16.49	27.18	23	15.05	
诺安平衡	混合-配置型	-11.66	72	-3.03	-18.95	19.84	57	7.71	
广发优选	混合-灵活组合	-11.72	73	-3.09	-16.56	38.28	5	26.15	
招商核心	混合-灵活组合	-11.76	74	-3.12	-17.87	33.11	10	20.98	
嘉禾精选	混合-配置型	-11.99	75	-3.36	-18.47	24.26	40	12.13	
东方龙	混合-灵活组合	-12.09	76	-3.45	-12.36	18.75	62	6.62	
博时价值 2	混合-配置型	-12.17	77	-3.53	-18.43	30.57	15	18.44	
国泰金鹏	混合-配置型	-12.37	78	-3.73	-17.19	27.17	26	15.04	
广发稳健	混合-配置型	-12.41	79	-3.77	-19.32	35.33	7	23.20	
世纪分红	混合-灵活组合	-12.49	80	-3.86	-14.23	21.04	52	8.91	
添富优势	混合-灵活组合	-13.39	81	-4.75	-16.54	40.97	1	28.84	
长盛同智	混合-灵活组合	-13.50	82	-4.87	-17.62	24.36	39	12.23	
华商领先	混合-配置型	-13.99	83	-5.35	-18.41	30.81	14	18.68	
万家和谐	混合-配置型	-14.54	84	-5.91	-21.87	13.35	78	1.22	
泰信策略	混合-配置型	-15.48	85	-6.84	-19.32	16.31	71	4.18	
鹏华动力	混合-灵活组合	-16.84	86	-8.20	-24.16	25.05	36	12.92	
混合型平均	—	-9.33	—	-0.70	—	25.55	—	13.42	
股票+混合型平均	—	-9.85	—	-1.22	-14.36	27.58	—	15.45	
宝康债券	债券-纯债券型	2.45	1	—	—	14.55	1	—	
博时债券 A	债券-纯债券型	2.14	2	—	—	—	—	—	
博时债券 B	债券-纯债券型	2.14	2	—	—	5.09	18	—	

名称	类型	最近一月 (2007. 11. 2—2007. 11. 30)				最近半年 (2007. 6. 1—2007. 11. 30)			
		净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	重仓股涨幅 (%)	净值增长率 (%)	排名	与天相基金基准指数收益率比较 (%)	
普天债券 A	债券-纯债券型	1.11	4	—	—	5.42	16	—	
万家债券	债券-偏债型	1.09	5	—	—	5.84	15	—	
普天债券 B	债券-纯债券型	1.03	6	—	—	4.77	20	—	
银信添利	债券-偏债型	0.76	7	—	—	9.11	10	—	
诺安债券	债券-纯债券型	0.60	8	—	—	4.96	19	—	
友邦短债	债券-纯债券型	0.15	9	—	—	0.81	25	—	
大成债 A/B	债券-纯债券型	0.09	10	—	—	4.10	21	—	
大成债券 C	债券-纯债券型	0.03	11	—	—	3.79	22	—	
南方多利	债券-纯债券型	0.00	12	—	—	5.35	17	—	
国泰债券	债券-偏债型	0.00	12	—	—	2.61	23	—	
融通债券	债券-纯债券型	-0.26	14	—	—	-0.85	28	—	
泰信债券	债券-偏债型	-0.33	15	—	—	1.17	24	—	
招商债券 A	债券-纯债券型	-0.54	16	—	—	0.59	26	—	
招商债券 B	债券-纯债券型	-0.57	17	—	—	0.39	27	—	
富国债券	债券-纯债券型	-0.57	18	—	—	11.63	5	—	
华夏债券 C	债券-纯债券型	-0.72	19	—	—	6.86	14	—	
华夏债 A/B	债券-纯债券型	-0.81	20	—	—	7.02	13	—	
工银债券 A	债券-偏债型	-0.96	21	—	—	9.36	8	—	
工银债券 B	债券-偏债型	-0.99	22	—	—	9.13	9	—	
长盛债券	债券-偏债型	-1.22	23	—	—	14.20	2	—	
银河收益	债券-偏债型	-1.43	24	—	—	10.72	6	—	
中信双利	债券-纯债券型	-1.50	25	—	—	8.36	11	—	
嘉实债券	债券-纯债券型	-2.19	26	—	—	9.82	7	—	
南方宝元	债券-偏债型	-2.49	27	—	—	13.81	3	—	
招商增利	债券-偏债型	-2.56	28	—	—	8.08	12	—	
融华债券	债券-偏债型	-5.68	29	—	—	12.57	4	—	
加权平均	—	-0.56	—	—	—	9.00	—	—	
嘉实保本	保本型	2.66	1	—	—	19.24	2	—	
银华保本	保本型	-1.04	2	—	—	15.55	4	—	
宝石动力	保本型	-2.51	3	—	—	—	—	—	
金鹿保本	保本型	-3.79	4	—	—	19.27	1	—	
南方避险	保本型	-6.28	5	—	—	19.18	3	—	
加权平均	—	-3.24	—	—	—	18.21	—	—	
方达债券 A	债券-纯债券型	0.24	1	—	—	1.20	2	—	
方达债券 B	债券-纯债券型	0.23	2	—	—	0.70	3	—	
嘉实超短债	债券-纯债券型	0.04	3	—	—	2.27	1	—	
简单平均	—	0.17	—	—	—	1.39	—	—	

- 附注：1、基金基准是将天相流通指数与天相国债全价指数按照 80%、20%权重计算生成，可代表基金有效投资范围收益情况；
- 2、债券型基金、保本型及短债基金与天相基金基准不具可比性；
- 3、净值增长的加权平均值是按照各基金的最新可获得份额加权平均所得；
- 4、单只基金重仓股涨幅是指将基金十大重仓股按该基金三季度末持有市值进行加权计算的平均涨幅；
- 5、重仓股加权平均涨幅是以积极投资股票和混合型开放式基金重仓股为样本，按基金三季度末持有市值为权重计算。

附表 3、货币市场基金收益及波动性情况

名称	最近一月年化收益率 2007. 11. 2-2007. 11. 30	最近三月（2007. 8. 31——2007. 11. 30）		最近半年（2007. 6. 1——2007. 11. 30）	
		年化收益率	收益率标准差	年化收益率	收益率标准差
华宝货币 A	5. 199%	7. 239%	2. 598%	5. 179%	2. 257%
大成货币 B	4. 454%	5. 677%	2. 823%	4. 394%	2. 268%
海富货币 B	4. 429%	5. 731%	4. 577%	4. 498%	3. 409%
方达货币 B	4. 399%	5. 057%	2. 332%	3. 813%	2. 038%
巨田货币	4. 328%	7. 178%	5. 816%	5. 144%	4. 523%
上投货币 B	4. 233%	4. 784%	3. 366%	3. 871%	2. 786%
鹏华货币 A	4. 218%	5. 438%	3. 749%	4. 153%	2. 991%
海富通货币	4. 192%	5. 492%	4. 578%	4. 256%	3. 410%
方达货币	4. 161%	4. 818%	2. 334%	3. 572%	2. 039%
华宝货币 B	4. 123%	5. 475%	2. 605%	4. 196%	2. 263%
上投货币 A	4. 079%	5. 759%	3. 366%	4. 109%	2. 787%
广发货币	4. 067%	4. 147%	3. 961%	3. 183%	3. 137%
银河银富 B	3. 997%	6. 279%	6. 128%	4. 758%	4. 641%
东方货币	3. 952%	5. 199%	3. 690%	3. 817%	2. 915%
光大货币	3. 919%	5. 959%	2. 955%	4. 228%	2. 286%
万家货币	3. 918%	6. 485%	6. 240%	4. 810%	4. 705%
银华货币 B	3. 886%	5. 236%	2. 805%	3. 956%	2. 214%
鹏华货币 B	3. 883%	6. 525%	3. 748%	4. 967%	2. 991%
银河银富 A	3. 756%	6. 039%	6. 123%	4. 517%	4. 636%
国泰货币	3. 751%	4. 782%	3. 930%	3. 974%	3. 263%
华安富利	3. 739%	5. 456%	3. 560%	4. 091%	2. 815%
长盛货币	3. 718%	5. 241%	2. 925%	4. 125%	2. 404%
益民货币	3. 711%	5. 220%	3. 356%	4. 140%	2. 592%
工银货币	3. 709%	6. 244%	5. 308%	4. 463%	4. 170%
嘉实货币	3. 644%	6. 286%	5. 097%	4. 727%	4. 197%
建信货币	3. 613%	5. 270%	3. 336%	4. 172%	2. 614%
南方增利	3. 599%	4. 409%	1. 975%	3. 698%	1. 573%
富国货币 B	3. 598%	5. 094%	2. 574%	3. 990%	2. 176%

名称	最近一月年化收益率 2007. 11. 2—2007. 11. 30	最近三月 (2007. 8. 31—2007. 11. 30)		最近半年 (2007. 6. 1—2007. 11. 30)	
		年化收益率	收益率标准差	年化收益率	收益率标准差
景顺货币	3.568%	4.589%	2.627%	3.721%	2.147%
兴业货币	3.536%	5.572%	4.031%	4.250%	3.110%
中银货币	3.513%	4.541%	3.789%	3.731%	2.920%
添富货币 B	3.512%	6.216%	6.002%	4.847%	4.457%
博时收益	3.444%	4.125%	1.425%	3.319%	1.240%
长信收益	3.430%	4.994%	3.728%	3.821%	2.932%
中信货币	3.418%	5.667%	4.241%	4.262%	3.433%
泰信收益	3.409%	4.206%	2.027%	3.324%	1.628%
富国货币 A	3.360%	4.855%	2.575%	3.749%	2.178%
华富货币	3.352%	4.319%	2.897%	3.514%	2.195%
交银货币 B	3.345%	4.820%	3.221%	3.581%	2.542%
添富货币	3.271%	5.982%	6.006%	4.609%	4.460%
融通货币	3.254%	5.155%	2.637%	3.797%	2.189%
诺安货币	3.254%	3.494%	1.560%	2.988%	1.192%
大成货币 A	3.252%	4.724%	2.814%	3.747%	2.262%
长城货币	3.176%	5.276%	3.406%	4.056%	2.673%
交银货币	3.106%	4.580%	3.221%	3.648%	2.414%
招商增值	3.074%	3.082%	0.553%	2.733%	0.534%
银华货币 A	3.016%	4.486%	2.799%	3.504%	2.210%
湘财货币	2.551%	5.461%	4.438%	3.868%	3.465%
华夏现金	2.295%	5.320%	5.118%	4.205%	3.798%
天治货币	1.982%	3.483%	2.232%	3.111%	1.773%
申万货币	1.888%	3.531%	3.059%	2.969%	2.183%

附注：1、收益率标准差为统计期内基金每周五最近七日年化收益率的年化标准差；

2、年化收益率计算方法：最近 t 日年化收益率 = $[(\sum Ri/t) \times 365/10000] \times 100\%$ ，Ri 为计算期内 i 日每万份基金单位收益，t 为计算期天数，未考虑按月、按日结转差异。

附表 4: 封闭式基金净值及市场表现情况

名称	类型	份额 (亿)	截止日期: 2007. 11. 30				最近一月 (2007. 11. 2—2007. 11. 30)					
			净值 (元)	收盘 价格 (元)	折溢 价率 (%)	折溢价 率变动 (%)	净值 增长率 (%)	排名	与基金基准 指数收益率 比较 (%)	价格 涨幅 (%)	排名	日均 换手率 (%)
基金汉鼎	股票-价值型	5	2.336	2.045	-12.47	2.14	-0.55	1	8.08	1.94	1	0.86
基金同益	股票-平衡型	20	2.967	2.230	-24.83	3.07	-5.78	4	2.86	-1.76	2	0.86
基金汉盛	股票-指数型	20	3.393	2.513	-25.94	2.85	-5.61	2	3.03	-1.84	3	1.05
基金汉兴	股票-指数型	30	2.391	1.694	-29.16	3.25	-7.22	7	1.42	-2.76	4	1.88
基金泰和	股票-平衡型	20	3.147	2.650	-15.78	3.49	-6.99	6	1.65	-2.97	5	0.59
基金景宏	股票-平衡型	20	3.187	2.490	-21.87	3.18	-7.88	9	0.76	-3.97	6	0.70
基金裕阳	股票-成长型	20	3.413	2.695	-21.03	2.75	-8.70	17	-0.06	-5.41	7	0.69
基金科汇	股票-成长型	8	4.216	3.820	-9.39	-0.67	-5.63	3	3.01	-6.02	8	0.37
基金同盛	股票-平衡型	30	2.654	1.940	-26.91	1.57	-8.25	11	0.39	-6.23	9	0.97
基金金鑫	股票-平衡型	30	2.906	2.141	-26.33	2.95	-10.09	24	-1.45	-6.34	10	1.62
基金丰和	股票-成长型	30	2.713	2.160	-20.40	2.71	-9.60	21	-0.96	-6.41	11	0.98
基金裕泽	股票-成长型	5	3.252	2.813	-13.51	5.48	-12.76	35	-4.12	-6.85	12	0.68
基金普惠	股票-平衡型	20	3.513	2.617	-25.51	2.86	-10.70	30	-2.06	-7.13	13	0.82
基金银丰	股票-平衡型	30	1.984	1.414	-28.73	1.15	-8.66	16	-0.02	-7.16	14	1.42
基金普丰	股票-平衡型	30	2.865	2.081	-27.36	1.31	-9.01	20	-0.38	-7.35	15	0.63
基金安顺	股票-成长型	30	2.832	2.098	-25.92	0.52	-8.30	12	0.33	-7.66	16	0.48
基金科翔	股票-成长型	8	4.587	4.140	-9.75	-0.68	-7.45	8	1.19	-7.89	17	0.48
基金金泰	股票-成长型	20	3.501	2.652	-24.24	1.94	-10.37	26	-1.73	-8.01	18	0.85
基金鸿阳	股票-成长型	20	2.260	1.624	-28.13	0.26	-8.64	15	0.00	-8.30	19	1.14
基金兴和	股票-成长型	30	2.854	2.061	-27.79	0.11	-8.54	14	0.09	-8.40	20	0.57
基金开元	股票-平衡型	20	2.845	2.328	-18.18	0.01	-8.50	13	0.13	-8.48	21	0.56
基金天元	股票-成长型	30	2.971	2.296	-22.72	0.94	-10.00	23	-1.37	-8.89	22	0.55
基金安信	股票-成长型	20	3.108	2.275	-26.80	-0.04	-8.99	19	-0.36	-9.04	23	0.58
基金鸿飞	股票-成长型	5	3.119	2.995	-3.98	1.93	-11.07	31	-2.43	-9.24	24	0.40
大成优选	股票-成长型	47	1.107	0.982	-11.29	3.79	-13.52	36	-4.88	-9.66	25	1.04
基金裕隆	股票-成长型	30	3.481	2.770	-20.43	0.19	-9.99	22	-1.35	-9.77	26	0.96
基金融鑫	股票-价值型	8	3.266	3.100	-5.09	-1.67	-8.24	10	0.39	-9.83	27	0.45
瑞福进取	股票-其它	30	1.145	1.209	5.59	12.07	-20.15	37	-11.52	-9.84	28	1.55

名称	类型	份额 (亿)	截止日期: 2007. 11. 30				最近一月 (2007. 11. 2—2007. 11. 30)					
			净值 (元)	收盘 价格 (元)	折溢 价率 (%)	折溢价 率变动 (%)	净值 增长率 (%)	排名	与基金基准 指数收益率 比较 (%)	价格 涨幅 (%)	排名	日均 换手率 (%)
基金景阳	股票-成长型	10	3.732	3.576	-4.18	1.27	-11.19	32	-2.55	-9.99	29	2.84
基金通乾	股票-成长型	20	2.947	2.202	-25.27	1.85	-12.35	33	-3.72	-10.12	30	0.98
基金景福	股票-指数型	30	2.831	2.041	-27.90	-0.02	-10.26	25	-1.62	-10.29	31	0.99
基金兴华	股票-平衡型	20	3.384	2.645	-21.84	-2.08	-8.82	18	-0.18	-11.18	32	0.38
基金金盛	股票-平衡型	5	2.632	2.275	-13.55	-3.16	-10.38	27	-1.74	-11.20	33	1.26
基金天华	股票-成长型	25	2.397	1.980	-17.38	-1.43	-10.39	28	-1.76	-11.92	34	0.52
基金久嘉	股票-成长型	20	3.838	3.062	-20.22	-3.45	-10.48	29	-1.84	-14.18	35	0.87
基金科瑞	股票-成长型	30	3.504	2.644	-24.53	-2.37	-12.60	34	-3.96	-14.40	36	0.80
基金科讯	股票-成长型	8	3.318	3.681	10.95	7.60	-6.85	5	1.78	—	—	—
加权平均					-20.92	0.27	-9.77	—	-1.14	-8.01		0.84

附注: 表中的平均值均为以基金份额为权重的加权平均值, 折溢价率变动=本期末折溢价率—上期末折溢价率。

重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以进行任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 701 室 电话：010-66045566	传真：010-66573918	邮编：100032
北京新盛	地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 4 层 电话：010-66045566；66045577	传真：010-66045500	邮编：100034
北京德胜园	地址：北京市西城区新街口外大街 28 号 A 座五层 电话：010-66045566	传真：010-66045700	邮编：100088
上海天相	地址：上海浦东南路 379 号金穗大厦 12 楼 D 座 电话：021-58824282	传真：021-58824283	邮编：200120
深圳天相	地址：深圳市福田区振中路鼎诚国际大厦 2801 室 电话：0755-83234800	传真：0755-82722762	邮编：518041
山东天相	地址：济南市舜耕路 28 号舜花园小区朝 3C 电话：0531-82602582	传真：0531-82602622	邮编：250014