

主动型股票基金与市场基准指数收益对比报告

(2015 年 1 季度, 总第 9 期)

深圳证券信息有限公司指数事业部

一季度市场回顾

2015 年 1 季度, 市场在呈现整体性牛市行情。从市场主要指数的表现来看, 深证 100 指数、沪深 300 指数和上证 50 指数等市场核心指数分别上涨 23.52%、14.64%和 6.70%、; 作为市场基准的国证 1000 指数在整个三季度上涨 22.08%。

截至 2015 年 3 月底, 国内市场共有 445 只主动型股票投资基金, 基金总规模约 9238 亿元。纳入本次报告统计即存续期超过 3 个月的主动型股票基金有 416 只。其中, 大盘基金有 257 只, 中盘基金和小盘基金共 124 只。从投资风格看, 成长型基金有 256 只, 价值型基金有 10 只。

2015 年 1 季度, 逾 6 成主动型股票基金的阶段表现优于市场基准国证 1000 指数。近一年, 只有 10.19%的主动型股票基金阶段收益超过国证 1000 指数。从长期来看, 近五年, 主动型股票基金跑赢国证 1000 指数的比例为 45.79%。

表 1 本次报告中主动型股票基金纳入各统计期的只数

积极类型	统计期间只数				
	近三个月	近半年	近一年	近三年	近五年
主动型股票基金	416	403	373	299	190
大盘基金	257	257	250	206	145
中盘基金	117	117	116	87	42
小盘基金	7	7	7	6	3
成长型基金	256	256	252	201	136
价值型基金	10	10	10	8	5
大盘成长型基金	171	171	168	142	105
大盘价值型基金	9	9	9	7	5
中盘成长型基金	83	83	82	58	30
中盘价值型基金	/	/	/	/	/
小盘成长型基金	2	2	2	1	1
小盘价值型基金	1	1	1	1	/

注：基金数据源自 WIND，数据截止日期为 2015 年 3 月 31 日。基金存续期小于统计期的，在该统计期予以剔除，用“/”表示。

表 2 主动型股票基金阶段收益超过基准指数比例

基金分类	基准指数	近三个月	近半年	近一年	近三年	近五年
主动型股票基金	国证 1000	66.83%	10.42%	10.19%	42.81%	45.79%
大盘基金	巨潮大盘	82.88%	4.67%	8.80%	53.88%	60.00%
中盘基金	巨潮中盘	48.72%	18.80%	17.24%	43.68%	40.48%
小盘基金	巨潮小盘	28.57%	0.00%	14.29%	16.67%	0.00%
成长型基金	国证成长	64.06%	18.36%	24.60%	55.72%	68.38%
价值型基金	国证价值	80.00%	10.00%	20.00%	25.00%	40.00%
大盘成长型基金	大盘成长	86.55%	12.87%	32.74%	69.72%	80.95%
大盘价值型基金	大盘价值	100.00%	11.11%	11.11%	28.57%	60.00%
中盘成长型基金	中盘成长	31.33%	37.35%	32.93%	58.62%	60.00%
中盘价值型基金	中盘价值	/	/	/	/	/
小盘成长型基金	小盘成长	0%	0%	0%	0%	100%
小盘价值型基金	小盘价值	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	/

注：基金数据源自 WIND，数据截至日期为 2015 年 3 月 31 日。基金存续期小于统计期的，在该统计期予以剔除。

除，用"/"表示。

表 3 主动型股票基金 VS 市场基准指数 阶段收益对比（算术平均）

	近三个月	近半年	近一年	近三年	近五年
国证 1000	22.08%	60.02%	89.59%	23.26%	6.93%
主动型基金	28.28%	40.27%	61.02%	21.50%	6.84%
巨潮大盘	13.54%	67.41%	88.35%	19.27%	5.32%
大盘基金	25.47%	39.82%	58.33%	19.90%	6.45%
巨潮中盘	32.51%	53.34%	88.62%	27.18%	8.09%
中盘基金	32.83%	41.22%	66.60%	25.16%	8.24%
巨潮小盘	38.05%	48.49%	92.72%	30.53%	10.11%
小盘基金	30.84%	29.40%	64.43%	22.97%	6.29%
国证成长	23.73%	53.12%	73.44%	20.01%	4.72%
成长型基金	28.86%	38.73%	57.77%	21.70%	7.04%
国证价值	11.85%	66.77%	92.06%	24.70%	7.87%
价值型基金	21.92%	46.44%	72.29%	20.15%	6.86%
大盘成长	12.90%	55.64%	67.01%	14.88%	2.35%
大盘成长型基金	26.10%	37.48%	54.30%	20.02%	6.51%
大盘价值	5.68%	70.25%	88.38%	23.24%	7.50%
大盘价值型基金	19.44%	46.73%	69.69%	19.28%	6.86%
中盘成长	40.01%	45.68%	73.65%	22.62%	6.27%
中盘成长型基金	34.33%	41.49%	64.68%	25.67%	8.75%
中盘价值	25.49%	65.91%	103.05%	28.33%	9.03%
中盘价值型基金	/	/	/	/	/
小盘成长	45.17%	50.31%	90.10%	32.47%	10.35%
小盘成长型基金	38.08%	31.04%	65.67%	29.30%	10.49%
小盘价值	26.42%	51.48%	92.32%	26.41%	7.60%
小盘价值型基金	44.23%	43.82%	95.72%	26.24%	/

注：基金数据源自 WIND，数据截至日期为 2015 年 3 月 31 日。基金存续期小于统计期的，在该统计期予以剔除，用"/"表示。基金各阶段收益率利用基金复权单位净值计算。近三年、近五年阶段收益为年化收益。

注：基金数据源自WIND，数据截至日期为2015年3月31日。基金存续期小于统计期的，在该统计期予以剔除，

表 4 主动型股票基金 VS 市场基准指数 阶段收益对比（资产加权）

	近三个月	近半年	近一年	近三年	近五年
国证 1000	22.08%	60.02%	89.59%	23.26%	6.93%
主动型基金	26.34%	36.54%	55.19%	19.29%	6.59%
巨潮大盘	13.54%	67.41%	88.35%	19.27%	5.32%
大盘基金	23.77%	36.27%	52.94%	17.97%	6.41%
巨潮中盘	32.51%	53.34%	88.62%	27.18%	8.09%
中盘基金	32.69%	36.84%	62.59%	24.37%	7.69%
巨潮小盘	38.05%	48.49%	92.72%	30.53%	10.11%
小盘基金	27.44%	25.45%	63.78%	24.89%	3.00%
国证成长	23.73%	53.12%	73.44%	20.01%	4.72%
成长型基金	27.98%	35.03%	52.44%	19.60%	6.83%
国证价值	11.85%	66.77%	92.06%	24.70%	7.87%
价值型基金	13.42%	52.11%	75.51%	20.51%	8.29%
大盘成长	12.90%	55.64%	67.01%	14.88%	2.35%
大盘成长型基金	25.66%	33.91%	49.56%	17.90%	6.43%
大盘价值	5.68%	70.25%	88.38%	23.24%	7.50%
大盘价值型基金	12.91%	52.24%	75.18%	20.41%	8.29%
中盘成长	40.01%	45.68%	73.65%	22.62%	6.27%
中盘成长型基金	37.35%	39.61%	64.06%	27.96%	9.62%
中盘价值	25.49%	65.91%	103.05%	28.33%	9.03%
中盘价值型基金	/	/	/	/	/
小盘成长	45.17%	50.31%	90.10%	32.47%	10.35%
小盘成长型基金	35.00%	31.24%	64.27%	29.30%	10.49%
小盘价值	26.42%	51.48%	92.32%	26.41%	7.60%
小盘价值型基金	44.23%	43.82%	95.72%	26.24%	/

用"/"表示。基金各阶段收益率利用基金复权单位净值计算。近三年、近五年阶段收益为年化收益。

表5 主动型股票基金 VS 市场基准指数 阶段收益对比（中位数）

	近三个月	近半年	近一年	近三年	近五年
国证 1000	22.08%	60.02%	89.59%	23.26%	6.93%
主动型基金	27.25%	40.51%	61.87%	21.30%	6.47%
巨潮大盘	13.54%	67.41%	88.35%	19.27%	5.32%
大盘基金	25.34%	40.47%	60.02%	19.60%	6.33%
巨潮中盘	32.51%	53.34%	88.62%	27.18%	8.09%
中盘基金	31.62%	41.94%	66.05%	24.74%	7.01%
巨潮小盘	38.05%	48.49%	92.72%	30.53%	10.11%
小盘基金	33.07%	29.14%	67.96%	27.77%	6.16%
国证成长	23.73%	53.12%	73.44%	20.01%	4.72%
成长型基金	28.08%	38.91%	58.48%	22.16%	6.86%
国证价值	11.85%	66.77%	92.06%	24.70%	7.87%
价值型基金	16.07%	44.09%	72.07%	20.41%	7.51%
大盘成长	12.90%	55.64%	67.01%	14.88%	2.35%
大盘成长型基金	26.50%	37.74%	55.37%	20.81%	6.70%
大盘价值	5.68%	70.25%	88.38%	23.24%	7.50%
大盘价值型基金	15.67%	44.37%	68.15%	19.51%	7.51%
中盘成长	40.01%	45.68%	73.65%	22.62%	6.27%
中盘成长型基金	33.99%	42.66%	65.08%	25.58%	7.41%
中盘价值	25.49%	65.91%	103.05%	28.33%	9.03%
中盘价值型基金	/	/	/	/	/
小盘成长	45.17%	50.31%	90.10%	32.47%	10.35%
小盘成长型基金	38.08%	31.04%	65.67%	29.30%	10.49%
小盘价值	26.42%	51.48%	92.32%	26.41%	7.60%
小盘价值型基金	44.23%	43.82%	95.72%	26.24%	/

注：基金数据源自WIND，数据截至日期为2015年3月31日。基金存续期小于统计期的，在该统计期予以剔除，用“/”表示。基金各阶段收益率利用基金复权单位净值计算。近三年、近五年阶段收益为年化收益。

附表1 市场基准指数信息

指数简称	指数代码	样本股数量	发布日	基日	基点
国证 1000	399311	1000	2005.2.3	2002.12.31	1000
巨潮大盘	399314	200	2005.2.3	2002.12.31	1000
巨潮中盘	399315	300	2005.2.3	2002.12.31	1000
巨潮小盘	399316	500	2005.2.3	2002.12.31	1000
国证成长	399370	332	2010.1.4	2002.12.31	1000
国证价值	399371	332	2010.1.4	2002.12.31	1000
大盘成长	399372	66	2010.1.4	2002.12.31	1000
大盘价值	399373	66	2010.1.4	2002.12.31	1000
中盘成长	399374	100	2010.1.4	2002.12.31	1000
中盘价值	399375	100	2010.1.4	2002.12.31	1000
小盘成长	399376	166	2010.1.4	2002.12.31	1000
小盘价值	399377	166	2010.1.4	2002.12.31	1000

后记

为了能更客观地记录不同规模、不同投资风格和不同存续期的主动型股票基金和与其规模、投资风格相对应的市场基准指数的收益对比，本报告做了以下工作：

- 本报告根据主动型股票基金的投资风格和规模特征，以国证 1000 指数、巨潮大盘指数、巨潮中盘指数、巨潮小盘指数、国证成长指数、国证价值指数、巨潮大盘成长指数、巨潮大盘价值指数、巨潮中盘成长指数、巨潮中盘价值指数、巨潮小盘成长指数、巨潮小盘价值指数作为各类主动型股票基金的业绩比较基准。
- 本报告对相同类型的主动型股票基金的收益采用算数平均、资产加权和中位数三种方式进行处理，力求更加准确地记录各类基金的整体收益水平。
- 本报告分别从短期和中长期的角度对各类主动型股票基金的业绩表现进行记录，力求准确捕捉不同考察期内基金业绩的动态变化。
- 本报告中，主动型股票基金已经剔除了指数型股票基金和平衡型基金。

深圳证券信息有限公司于 2005 年发布国证 1000 指数，其定位于沪深两市 A 股市场基准指数，用于全面反映 A 股市场股票价格的总体变动趋势，旨在为市场投资分析提供良好的业绩比较基准。同时通过市值规模分组，在国证 1000 的基础上，开发出巨潮大盘、巨潮中盘和巨潮小盘指数。根据股票不同的风格特征，在国证规模系列指数的基础上相应开发了国证风格系列指数，以反映 A 股市场各个市值板块中成长风格和价值风格显著的股票的价格变动情况，为投资者提供了更加丰富的业绩基准和投资标的。

免责声明

本资料基于已公开的数据和文字资料，我公司力求但不保证相关资料的准确性及完整性。上述资料中的信息或观点仅供参考，均不构成对任何投资工具的买卖建议或投资策略的行为依据。我公司保留本资料所有版权，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

深圳证券信息公司指数事业部

地址：广东省深圳市福田区香梅路 1061 号中投国际商务中心 B1 栋 10F

邮编：518040

电话：（+86）755-83241251

传真：（+86）755-83243723

电邮：index@cninfo.com.cn

网址：www.cnindex.com.cn