

# 主动型股票基金与市场基准指数收益对比报告

(2015年4季度,总第12期)

深圳证券信息有限公司指数事业部

## 四季度市场回顾

2015年4季度,A股市场整体有所回暖,各主要指数均录得不同涨幅。其中,上证综指、深证成指、中小板指、创业板指分别上涨15.93%、26.80%、23.81%和30.32%,作为两市基准指数的国证1000指数也上涨了20.08%。

截至2015年12月底,根据WIND投资风格分类,纳入本次报告统计即存续期超过3个月的大盘基金有306只,中盘基金264只、小盘基金93只。从成长价值风格看,成长型基金有287只,价值型基金有70只。纳入统计的主动股票型基金合计663只,基金总规模约10388亿元。<sup>1</sup>

由于A股市场大、中、小盘结构化行情凸显,近年来小股票收益遥遥领先大、中盘股。从近一年各大类基金的累计收益与相应的规模指数来看,绝大多数大盘和中盘主动基金都能战胜相对应的规模指数,而仅有少部分小盘股基金能够战胜小盘指数。

<sup>1</sup> 根据wind基金投资风格分类,大盘基金、中盘基金、小盘基金以及旗下的成长价值基金均包含了普通股型基金、偏股型混合基金和部分灵活配置型基金,我们剔除了其中的指数型基金,仅选取纯主动型基金作为统计对象。然后将所有大盘基金、中盘基金、小盘基金组成主动型股票基金这一类别的统计对象。

**表 1 本次报告中主动型股票基金纳入各统计期的只数**

| 基金分类    | 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 | 663    | 660 | 610 | 489 | 365 |
| 大盘基金    | 306    | 304 | 282 | 233 | 185 |
| 中盘基金    | 264    | 263 | 244 | 189 | 136 |
| 小盘基金    | 93     | 93  | 84  | 67  | 44  |
| 成长型基金   | 287    | 286 | 269 | 211 | 160 |
| 价值型基金   | 70     | 69  | 64  | 51  | 35  |
| 大盘成长型基金 | 81     | 81  | 76  | 60  | 46  |
| 大盘价值型基金 | 64     | 63  | 58  | 47  | 34  |
| 中盘成长型基金 | 166    | 165 | 158 | 120 | 92  |
| 中盘价值型基金 | 2      | 2   | 2   | 2   | /   |
| 小盘成长型基金 | 40     | 40  | 35  | 31  | 22  |
| 小盘价值型基金 | 4      | 4   | 4   | 2   | 1   |

注：基金数据源自 WIND，数据截止日期为 2015 年 12 月 31 日。基金存续期小于统计期的，在该统计期予以剔除，如果类别内没有基金符合条件，用"/"表示。下同。

**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 | 56.71%  | 93.03%  | 78.20%  | 53.78%  | 50.68%  |
| 大盘基金    | 巨潮大盘    | 58.17%  | 93.75%  | 96.45%  | 72.96%  | 68.11%  |
| 中盘基金    | 巨潮中盘    | 70.83%  | 96.96%  | 64.75%  | 38.10%  | 47.79%  |
| 小盘基金    | 巨潮小盘    | 46.24%  | 89.25%  | 38.10%  | 17.91%  | 29.55%  |
| 成长型基金   | 国证成长    | 58.89%  | 80.07%  | 73.61%  | 60.19%  | 54.38%  |
| 价值型基金   | 国证价值    | 55.71%  | 84.06%  | 79.69%  | 52.94%  | 34.29%  |
| 大盘成长型基金 | 大盘成长    | 45.68%  | 80.25%  | 86.84%  | 76.67%  | 69.57%  |
| 大盘价值型基金 | 大盘价值    | 59.38%  | 82.54%  | 89.66%  | 59.57%  | 23.53%  |
| 中盘成长型基金 | 中盘成长    | 75.30%  | 90.30%  | 58.23%  | 54.17%  | 65.22%  |
| 中盘价值型基金 | 中盘价值    | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | /       |
| 小盘成长型基金 | 小盘成长    | 48%     | 78%     | 14%     | 10%     | 23%     |
| 小盘价值型基金 | 小盘价值    | 75.00%  | 100.00% | 75.00%  | 100.00% | 100.00% |

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 | 20.08% | -15.67% | 18.41% | 20.92% | 6.80%  |
| 主动型股票基金 | 23.35% | -3.60%  | 38.83% | 22.50% | 7.58%  |
| 巨潮大盘    | 17.10% | -16.02% | 4.21%  | 13.62% | 5.02%  |
| 大盘基金    | 19.72% | -3.63%  | 34.23% | 21.04% | 7.82%  |
| 巨潮中盘    | 18.69% | -18.49% | 28.58% | 26.62% | 6.28%  |
| 中盘基金    | 26.27% | -3.92%  | 41.77% | 23.16% | 7.00%  |
| 巨潮小盘    | 29.30% | -11.74% | 53.37% | 36.85% | 11.72% |
| 小盘基金    | 26.97% | -2.62%  | 45.72% | 25.66% | 8.33%  |
| 国证成长    | 21.95% | -10.10% | 26.86% | 18.55% | 5.95%  |
| 成长型基金   | 25.42% | -3.96%  | 43.35% | 23.19% | 7.48%  |
| 国证价值    | 16.10% | -15.86% | 8.42%  | 19.94% | 9.97%  |
| 价值型基金   | 17.62% | -5.51%  | 26.63% | 21.25% | 7.73%  |
| 大盘成长    | 21.25% | -8.00%  | 15.11% | 11.88% | 4.72%  |
| 大盘成长型基金 | 21.38% | -2.98%  | 40.16% | 21.42% | 7.77%  |
| 大盘价值    | 14.09% | -14.01% | 0.55%  | 16.22% | 10.67% |
| 大盘价值型基金 | 16.21% | -6.32%  | 23.07% | 19.64% | 7.36%  |
| 中盘成长    | 18.16% | -13.60% | 35.46% | 21.68% | 4.02%  |
| 中盘成长型基金 | 27.15% | -3.89%  | 45.61% | 24.19% | 7.40%  |
| 中盘价值    | 15.15% | -20.41% | 22.45% | 27.41% | 8.23%  |
| 中盘价值型基金 | 26.14% | 3.45%   | 64.42% | 41.00% | /      |
| 小盘成长    | 28.21% | -11.88% | 59.64% | 36.55% | 11.24% |
| 小盘成长型基金 | 26.38% | -6.22%  | 40.09% | 22.75% | 7.22%  |
| 小盘价值    | 25.99% | -17.47% | 30.59% | 29.04% | 8.15%  |
| 小盘价值型基金 | 35.83% | 2.77%   | 59.29% | 39.25% | 20.44% |

注：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。下同。

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 | 20.08% | -15.67% | 18.41% | 20.92% | 6.80%  |
| 主动型股票基金 | 21.33% | -4.36%  | 31.72% | 16.96% | 6.09%  |
| 巨潮大盘    | 17.10% | -16.02% | 4.21%  | 13.62% | 5.02%  |
| 大盘基金    | 17.45% | -3.82%  | 27.62% | 16.61% | 6.35%  |
| 巨潮中盘    | 18.69% | -18.49% | 28.58% | 26.62% | 6.28%  |
| 中盘基金    | 24.82% | -5.45%  | 36.53% | 17.29% | 5.81%  |
| 巨潮小盘    | 29.30% | -11.74% | 53.37% | 36.85% | 11.72% |
| 小盘基金    | 24.21% | -2.34%  | 36.03% | 17.99% | 5.67%  |
| 国证成长    | 21.95% | -10.10% | 26.86% | 18.55% | 5.95%  |
| 成长型基金   | 23.65% | -5.41%  | 36.72% | 17.43% | 5.92%  |
| 国证价值    | 16.10% | -15.86% | 8.42%  | 19.94% | 9.97%  |
| 价值型基金   | 16.06% | -5.09%  | 22.83% | 17.95% | 6.43%  |
| 大盘成长    | 21.25% | -8.00%  | 15.11% | 11.88% | 4.72%  |
| 大盘成长型基金 | 18.30% | -3.94%  | 31.31% | 16.37% | 6.11%  |
| 大盘价值    | 14.09% | -14.01% | 0.55%  | 16.22% | 10.67% |
| 大盘价值型基金 | 15.27% | -6.28%  | 21.40% | 17.52% | 6.27%  |
| 中盘成长    | 18.16% | -13.60% | 35.46% | 21.68% | 4.02%  |
| 中盘成长型基金 | 25.83% | -5.74%  | 40.20% | 18.28% | 5.99%  |
| 中盘价值    | 15.15% | -20.41% | 22.45% | 27.41% | 8.23%  |
| 中盘价值型基金 | 18.40% | 2.33%   | 44.37% | 40.41% | /      |
| 小盘成长    | 28.21% | -11.88% | 59.64% | 36.55% | 11.24% |
| 小盘成长型基金 | 26.01% | -7.44%  | 31.03% | 15.31% | 3.42%  |
| 小盘价值    | 25.99% | -17.47% | 30.59% | 29.04% | 8.15%  |
| 小盘价值型基金 | 36.29% | 3.70%   | 61.54% | 41.96% | 20.44% |

**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 | 20.08% | -15.67% | 18.41% | 20.92% | 6.80%  |
| 主动型股票基金 | 22.17% | -3.89%  | 35.20% | 22.10% | 6.87%  |
| 巨潮大盘    | 17.10% | -16.02% | 4.21%  | 13.62% | 5.02%  |
| 大盘基金    | 19.00% | -3.72%  | 30.97% | 20.91% | 7.54%  |
| 巨潮中盘    | 18.69% | -18.49% | 28.58% | 26.62% | 6.28%  |
| 中盘基金    | 25.67% | -3.95%  | 38.65% | 21.84% | 6.02%  |
| 巨潮小盘    | 29.30% | -11.74% | 53.37% | 36.85% | 11.72% |
| 小盘基金    | 27.56% | -3.89%  | 44.57% | 26.84% | 7.35%  |
| 国证成长    | 21.95% | -10.10% | 26.86% | 18.55% | 5.95%  |
| 成长型基金   | 24.62% | -3.96%  | 41.22% | 22.64% | 6.65%  |
| 国证价值    | 16.10% | -15.86% | 8.42%  | 19.94% | 9.97%  |
| 价值型基金   | 17.84% | -5.81%  | 22.08% | 20.91% | 6.07%  |
| 大盘成长    | 21.25% | -8.00%  | 15.11% | 11.88% | 4.72%  |
| 大盘成长型基金 | 19.63% | -3.56%  | 39.24% | 21.30% | 7.84%  |
| 大盘价值    | 14.09% | -14.01% | 0.55%  | 16.22% | 10.67% |
| 大盘价值型基金 | 17.63% | -6.33%  | 21.27% | 18.27% | 6.06%  |
| 中盘成长    | 18.16% | -13.60% | 35.46% | 21.68% | 4.02%  |
| 中盘成长型基金 | 26.31% | -4.11%  | 43.37% | 22.33% | 6.26%  |
| 中盘价值    | 15.15% | -20.41% | 22.45% | 27.41% | 8.23%  |
| 中盘价值型基金 | 26.14% | 3.45%   | 64.42% | 41.00% | /      |
| 小盘成长    | 28.21% | -11.88% | 59.64% | 36.55% | 11.24% |
| 小盘成长型基金 | 27.19% | -6.49%  | 39.82% | 24.10% | 6.55%  |
| 小盘价值    | 25.99% | -17.47% | 30.59% | 29.04% | 8.15%  |
| 小盘价值型基金 | 44.88% | 2.59%   | 71.25% | 39.25% | 20.44% |

附表1 市场基准指数信息

| 指数简称    | 指数代码   | 样本股数量 | 发布日期     | 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，仅保留普通股票型基金、偏股型混合基金和部分灵活配置型基金。

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红荔西路上步工业区 203 栋

邮编：518040

电话：（+86）755-83241251

传真：（+86）755-83243723

电邮：index.service@cninfo.com.cn

网址：www.cnindex.com.cn