

## 2011 夏季朝阳 50 总结（2011-8-31）

尽管大盘在这个夏天走得异常曲折，坏消息也是异乎寻常的多、令投资者倍感折磨，但本期我们朝阳 50 指数的表现却十分令人振奋。本期沪深 300 下跌 3.69%，而朝阳 50 上涨 10.63%，超越沪深 300 指数 14.32 个百分点；朝阳 50 平均指数上涨 3.79%，超越基准 7.47 个百分点。尤其值得一提的是我们朝阳 50 指数（即权重指数）连续两期都跑赢了朝阳 50 平均指数，说明尽管是同样的 50 只股票，但我们通过对股票池中个股权重的精心设定，已经能够较好的契合市场风格，获得较好的相对收益了。

本期朝阳 50 能够远远跑赢大盘，我们认为有以下一些特点：

1. 重仓的股票表现都很好，在进行筛选时已将质地明显较差的那些公司剔除在外。
2. 推荐股票的人数多少与业绩的表现并不相关，本期以较少的推荐人依然取得了优异的业绩。
3. 本轮周期中其实中小板和创业板表现更好（上半年跌得多而本季度有较大反弹力度），而我们组合中选入的小股票并不多。尽管如此，依靠优选的主板股票依然取得了很好的成绩。
4. 权重设定中，我们及时将银行、地产权重调了下来。
5. 我们通过朝阳永续一致预期选出的鲁泰 A 和格力电器本期都跑赢了大盘，说明数据选股已初步获得成功。
6. 二季度我们根据季节性特征重配的食品饮料普遍收获较大涨幅，也为本期 50 的优异表现贡献了重要力量。

让我们再来回顾一下为本期朝阳 50 作出重大贡献的“功臣”们吧！目前本期涨幅列前三的分别是：中国化学(+25.7%)、莱美药业(+25%)、张裕 A(+21.9%)。

本期对朝阳 50 造成较大负面拖累的个股是：天山股份(-23.1%)、中国中冶(-17.7%)、中国平安(-13.1%)。

让我们共同期待下一期朝阳 50 的表现吧！