

2009 年第 42 期

总第 70 期

基金分析师：洪枫

(86571) 87782136

hongfeng@foundersc.com

金融工程分析师：肖咏

(86571) 87782602

xiaoyong@foundersc.com

主办：方正证券研究中心

主要内容：

基业快讯

图表 1：正在发行的基金

图表 2：新成立基金

业绩报告

(一) 一周市场回顾

(二) 一周基金走势

1、华夏系接过领涨接力棒 QDII 小幅调整

2、分红预期封基的折价进一步缩减 维持中长期布局建议

仓位统计

本周我们测算了可统计的 171 只开放式股票型基金和 134 只开放式混合型基金的仓位。同上周相比，基金仓位明显增加，开放式股票型基金仓位有 2.52% 的增幅，开放式混合型基金仓位有 2.37% 的增幅；两者合计仓位整体增加了 2.48%。

方正基金池

基金快讯

图表 1：正在发行的基金

基金名称	投资风格	认购起始日	认购终止日	基金经理
信达澳银中小盘	股票型	2009-09-15	2009-11-27	曾国富
易方达深证 100ETF 联接	FOF	2009-10-28	2009-11-27	林飞
浦银安盛红利精选	股票型	2009-10-28	2009-11-27	方毅
南方深成 ETF	股票型	2009-11-09	2009-11-27	潘海宁
泰达荷银红利股票	股票型	2009-11-02	2009-11-30	梁辉
南方深成 ETF 联接	FOF	2009-11-09	2009-12-04	潘海宁
汇丰晋信中小盘	股票型	2009-11-10	2009-12-08	蔡立辉
富国沪深 300	股票型	2009-11-11	2009-12-11	常松
东吴新经济股票型	股票型	2009-11-12	2009-12-11	任壮
天弘周期策略股票型	股票型	2009-11-16	2009-12-15	姚锦
银河沪深 300	股票型	2009-11-16	2009-12-18	罗博
大摩强收益债券	债券型	2009-11-17	2009-12-18	钱辉
汇添富策略回报	股票型	2009-11-18	2009-12-18	顾耀强
华安动态灵活配置混合	混合型	2009-11-23	2009-12-18	宋磊;张翥
华富中证 100 指数	股票型	2009-11-23	2009-12-18	韩玮
招商中小盘精选股票	股票型	2009-11-24	2009-12-22	张力;周德昕

数据来源：WIND 方正证券研究中心

图表 2：新成立基金一览

基金名称	基金成立日	募集金额（亿元）	投资风格	股票配置仓位
建信沪深 300	2009-11-05	53.26	指数型	

数据来源：WIND 方正证券研究中心

业绩报告

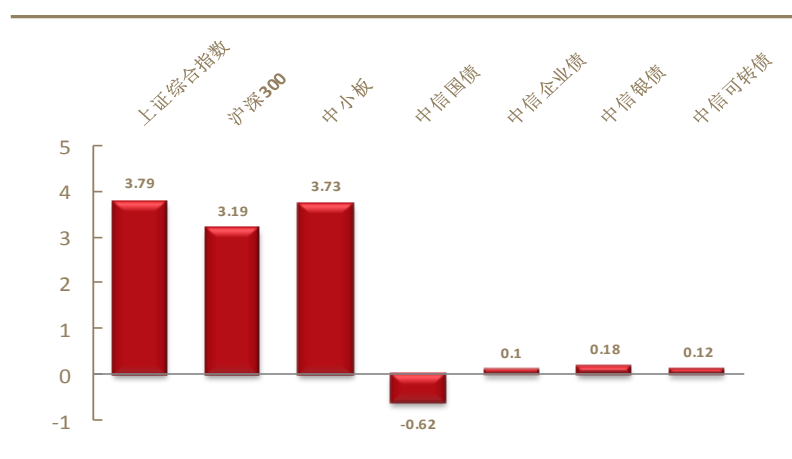
（一）一周市场回顾

国家财政部日前公布，2009 年 1-10 月国有企业累计实现营业收入同比增长 0.5%，是今年以来首次出现同比正增长，实体经济复苏可期。本周 A 股市场处于震荡盘升格局，沪综指上涨 3.79%，

深指上涨 3.25%，中小板指数上涨 3.5%，创年内新高，并伴随着成交量的有效释放，共计 1.65 万亿元，较上周环比放大近三成。累计一周，两市逾 1100 只 A、B 股涨幅超过同期的沪综指，其中近 50 只品种涨幅超过 20%。

债市方面，公开市场操作本周继续净回笼 930 亿，连续六周回笼资金。从银行间一级市场发行情况看，浮息债受追捧，信用债发行利率上升。交易所市场，上证国债指数跌幅较大，周五收报于 121.82 点，成交量较上周大幅增加了 66.8%，而上证企债指数继续上升。

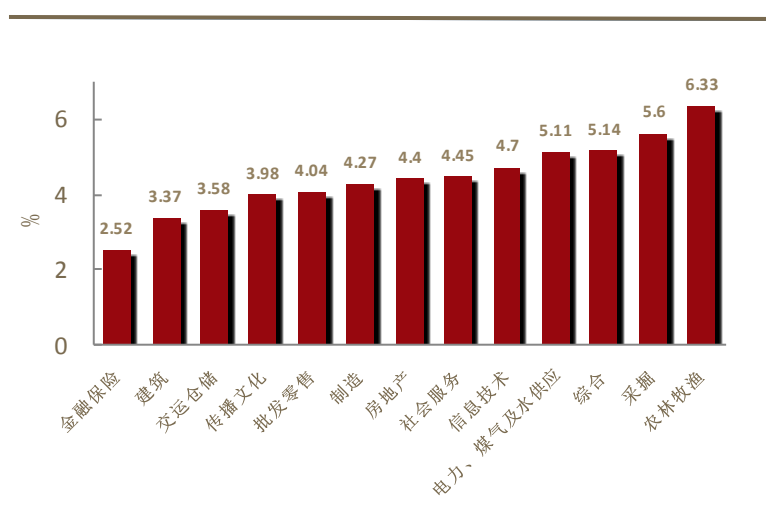
图表 3：各类指数走势



数据来源：WIND 方正证券研究中心

本周市场做多热情激发，推动各大行业纷纷上涨。领涨的是农林牧渔和采掘业，涨幅分别为 6.33% 和 5.6%；其次是综合板块、电子元器件、餐饮旅游等行业。个股板块有序轮动，小盘股和题材股活跃，创业板走势抢眼，大盘蓝筹金融保险则处于调整态势。

图表 4：11.16-11.20 各行业指数涨跌幅



数据来源：WIND 方正证券研究中心

（二）一周基金走势

1、 华夏系接过领涨接力棒 QDII 小幅调整

图表 5：各类型开放式基金业绩如下：

类型	只数	平均净值涨跌幅	最小值	最大值
股票型	189	2.59%	0%	4.94%
指数型	40	2.78%	0.1%	5.34%
QDII	10	0.23%	-0.45%	0.93%
混合型	139	2.51%	0.5%	4.43%
债券型	127	0.543%	-0.06%	1.13%
货币型	59	0.024%	0.0075%	0.044%

数据来源：WIND 方正证券研究中心

股票型基金：基础市场震荡上升，在上周纳入统计的 189 只开放式股票型基金之中，除了国投瑞银瑞福优先的净值没有出现增长以外，其余 188 只基金均以红盘报收，且有 8 只基金的净值涨幅超过 4%。

华夏系基金本周接过了领涨的接力棒，涨幅逾 4% 的基金占了三席，分别是华夏大盘、华夏行业和华夏复兴。后两只基金在三季度减仓幅度较大，而大盘精选却选择逆势加仓，三者的共同点都是在制造业占有较大的配比，并且始终保持对金融非金属和采掘业的配置。此外，华夏系的行业配置还有一个很显著的特点，就是在加仓强周期板块的同时，也兼顾了防御性行业医药生物等的股票仓位。而景顺系基金，在上周集体领涨后，本周业绩出现了较大程度的分化。对于年内的基金投资，我们继续建议关注偏股型基金，尤其是系统风险适中的择股能力型基金，重点推荐华夏复兴、国富弹性市值和上投摩根内需动力。

图表 6：股票型基金净值涨幅前/后五名（%）

前五名		后五名	
嘉实量化阿尔法	4.9373	国投瑞银瑞福优先	0
华夏大盘精选	4.7014	融通内需驱动	0.7601
华夏行业精选	4.3979	上投摩根内需动力	0.7841
金鹰行业优势	4.3727	泰达荷银稳定	0.9947
国富深化价值	4.3252	国联安小盘精选	1.0345

数据来源：WIND 方正证券研究中心

混合型基金：华夏系本周在权益类基金中业绩表现突出，华夏策略的净值涨幅逾 4%，华夏红利、蓝筹核心和平稳增长也都收获了超过 3% 的涨幅。该基金公司择股能力的优越性在震荡势中体现的尤为突出。在中小板块继续保持活跃的背景下，金鹰中小板继续领涨。

在之前的报告中，我们就强调，大部分基金还是乐观看待年内的 A 股走势，目前权益类基金的股票仓位仍在历史高位徘徊，再加上去年底业绩排名的压力，基金在仓位上的变动不会太大，因此，建议投资者继续持有基金。

图表 7：混合型基金净值涨幅前/后五名（%）

前五名		后五名	
大摩资源优选混合	4.4326	万家双引擎	0.504
华夏策略精选	4.2553	泰达荷银风险预算	0.8726
金鹰中小盘精选	3.8879	银河收益	0.9666
益民红利成长	3.8811	光大保德信动态优选	0.9823
招商核心价值	3.7881	国泰金龙行业精选	0.9967

数据来源：WIND 方正证券研究中心

债券型基金：该类基金依然是涨多跌少，净值涨幅在 1% 以上的增加到 5 只，主要还是受益于股市的上涨；而可转债类也由于市场的震荡加剧而收益甚微，从而拖累这部分基金的业绩，预计这种现象短期内将延续。我们认为，债市今年的萎靡不振主要是对货币政策微调和通胀预期的担忧。中国经济正处在恢复性回暖的通道中，政策不可能马上转向，因此短期内加息的可能性不大，债市在年内应该继续维持在平稳水平，整体机会不大，中长期品种前景尤其不容乐观。

图表 8：债券型基金净值涨幅前/后五名（%）

前五名		后五名	
国投瑞银融华债券	1.1255	汇丰晋信平稳增利	-0.06
长信利丰	1.0774	泰达荷银集利 C	-0.04
中海稳健收益	1.0772	泰达荷银集利 A	-0.0298
宝盈增强收益 AB	1.0165	招商安泰债券 A	0
友邦华泰增利 A	1.0003	浦银安盛优化收益 A	0

数据来源：WIND 方正证券研究中心

货币型基金：货币市场基金与债券基金都属于固定收益类投资，但前者的波动幅度远小于债券类。本周同以往一样，净值没有损失，继续保持稳健的微幅上涨。近一月以来，货币市场基金在债市整体不济的背景下，周平均收益率维持在 0.025% 的水平。

图表 9：货币型基金万分收益均值增长前/后五名（元）

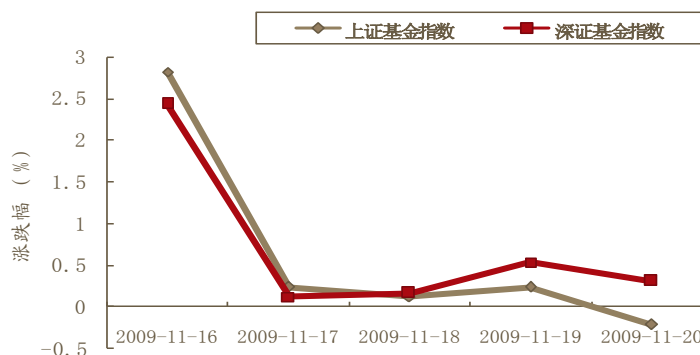
前五名		后五名	
长信利息收益	0.7445	申万巴黎货币	0.08164
国泰货币	0.68602	益民货币	0.14126
海富通货币 B	0.58514	长城货币	0.17296
中银货币	0.5527	景顺长城货币	0.20372
国投瑞银货币 B	0.52422	东方金账簿货币	0.20378

数据来源：WIND 方正证券研究中心

2、 分红预期封基的折价进一步缩减 维持中长期布局建议

沪深基金指数延续升势，双双收复 4700 点关口，连续三周上扬。周中选创本轮反弹新高，但表现略逊于大盘，场内交易的 34 只封闭式基金，1 只下跌，其余 33 只上扬，基金金鑫上涨 6.91%，领涨封基。我们认为，年度分红预期是刺激封基持续走强的动力。

图表 10：两市基金指数本周走势



数据来源：WIND 方正证券研究中心

图表 11：各类型基金业绩情况

类型	周涨跌幅	净值增长率	周贴水率	日均换手率	周成交额
传统封基均值	3.74%	2.16%	-19.03%	0.88%	31.57 亿
创新型	2.21%	2.298%	-6.87%	1.73%	22.65 亿

数据来源：WIND 方正证券研究中心

成交额，本周封基市场随着基础市场的走高而表现出色，传统型基金累计成交 28.43 亿份，累计成交金额为 31.57 亿元。日均成交量为 5.686 亿份，日均成交金额为 6.31 亿元，较上周的增量达 20%。

换手率，创新型封基的活跃很长一段时间以来，都给封基市场注入了一定的生气，始终是国投瑞银瑞福进取排在换手率榜首，仅随其后的则是长盛同庆 B。在市场的上升势中，封基的活跃度有所加强，日均换手率在 1% 以上的有 7 个，主要集中在有明显折价优势的品种，而分红预期强烈的基金普惠、基金裕阳、基金安顺、基金兴华由于折价水平降低到平均水平一下，因此活跃度不高。

折价率，近三周以来，封闭式基金的整体折价率都在 20% 上下浮动，本周由于市场继续放量上涨，因此传统型封基的加权平均折价率目前仅为 19.03%。在投资策略上，封基持续上涨主要是由于市场对封基年度分红预期较高，但是基于目前封基价格已较大程度地反映了分红预期，其折价率继续下降的空间可能有限。封闭式基金的投资价值已经显现，虽然仓位不能于开放式偏股型基金相比，但

考虑到安全垫还是维持在年内较高的水平，我们依然建议投资者中长期布局封基。

封闭式基金各类指标一览

基金简称	单位净值	复权单位净值增长率%	交易价涨跌幅%	日均换手率%	区间贴水率
国投瑞银瑞福进取	0.829	5.0697	3.4483	5.3417	16.3979
大成优选	0.917	3.0337	2.9891	0.5299	-17.5299
建信优势动力	0.94	2.1739	3.2723	0.2402	-16.6409
长盛同庆 A	1.03	0.0972	-0.2904	0.2336	0.1361
长盛同庆 B	1.155	3.6804	4.0261	2.956	-16.9942
富国天丰强化收益	1.025	0.6876	0.8867	0.4257	-0.0981
基金开元	1.1134	1.209	3.3526	0.9167	-19.5651
基金普惠	1.8525	1.307	2.7425	0.5884	-16.3274
基金同益	1.5892	2.6549	3.3607	0.6764	-19.1087
基金景宏	1.683	2.898	3.0984	0.9366	-19.6196
基金裕隆	1.5261	3.1218	4.0517	0.7311	-20.0424
基金普丰	1.4993	2.153	5.2441	1.8045	-22.5664
基金天元	1.4931	2.7174	2.4786	0.4671	-18.3919
基金同盛	1.2386	2.1863	4.102	1.291	-23.5722
基金景福	1.5843	1.9958	4.8986	1.0119	-21.4099
基金金盛	1.1003	0			
基金裕泽	1.2863	1.6516	2.2948	0.9774	-9.0221
基金丰和	1.0082	2.4177	4.3357	0.9723	-25.2257
基金久嘉	1.0893	3.0461	2.3428	0.6335	-22.0043
基金鸿阳	0.8726	1.7965	3.04	1.9159	-25.6035
基金金泰	1.3571	0.6676	4.5837	0.5089	-17.6235
基金泰和	1.1764	1.2218	4.8673	0.7208	-19.161
基金安信	1.6851	2.6624	2.5	0.4365	-15.8176
基金汉盛	1.8487	1.7614	1.9741	0.7787	-17.8613
基金裕阳	1.8433	1.913	3.2903	0.6763	-11.9594
基金兴华	1.717	2.9624	3.9777	0.5271	-11.6439
基金安顺	1.9406	1.933	3.2063	0.573	-11.3284
基金金鑫	1.271	2.0474	6.9114	1.3151	-21.7481
基金汉兴	1.5855	1.4006	4.7899	0.841	-20.9289
基金兴和	1.4643	2.5851	3.9462	0.7299	-19.6891
基金通乾	1.6662	2.177	2.4181	1.2899	-20.3406
基金科瑞	1.5192	2.8641	4.0763	0.8706	-19.621
基金银丰	1.338	1.9817	3.0303	1.0326	-22.9698

数据来源: WIND 方正证券研究中心

仓位统计

本周我们测算了可统计的 171 只开放式股票型基金和 134 只开放式混合型基金的仓位。同上周相比，基金仓位明显增加，开放式股票型基金仓位有 2.52% 的增幅，开放式混合型基金仓位有 2.37% 的增幅；两者合计仓位整体增加了 2.48%。

开放式仓位统计

	(11-20) 仓位%	(11-13) 仓位%	三季报仓位%	仓位变动幅度%	本周相对季报变动幅度%
开放式股票型基金	82.12	79.6	83.38	2.52	-1.26
开放式混合型基金	75.24	72.87	76.23	2.37	-0.99
开放式股票型混合型基金	79.41	76.93	80.54	2.48	-1.13

数据来源：WIND 方正证券研究中心

规模前十大的基金管理公司仓位统计

基金管理公司	统计的基金个数（只）	(11-20) 仓位%	(11-13) 仓位%	三季报仓位%	仓位变动幅度%	本周相对季报变动幅度%
华夏基金管理有限公司	13	78.27	71.56	78.27	6.71	0.00
博时基金管理有限公司	8	69.16	62.93	69.16	6.23	0.00
易方达基金管理有限公司	11	80.95	75.20	80.95	5.75	0.00
嘉实基金管理有限公司	9	75.87	67.82	75.87	8.05	0.00
南方基金管理有限公司	9	82.69	84.28	82.69	-1.59	0.00
广发基金管理有限公司	7	85.04	84.15	85.04	0.89	0.00
大成基金管理有限公司	8	86.37	83.10	86.37	3.27	0.00
华安基金管理有限公司	6	79.38	75.03	79.38	4.35	0.00
交银施罗德基金管理有限公司	5	84.72	81.30	84.72	3.42	0.00
银华基金管理有限公司	6	86.97	86.83	86.97	0.14	0.00

数据来源：WIND 方正证券研究中心

仓位增加幅度最大的十家基金管理公司

基金管理公司	统计的基金个数（只）	(11-20) 仓位%	(11-13) 仓位%	三季报仓位%	仓位变动幅度%	本周相对季报变动幅度%
宝盈基金管理有限公司	5	75.78	64.55	65.63	11.23	10.15
东吴基金管理有限公司	3	99.28	89.04	69.44	10.23	29.83
民生加银基金管理有限公司	1	68.86	58.70	67.20	10.16	1.66
农银汇理基金管理有限公司	2	90.34	81.00	78.26	9.34	12.08

交银施罗德基金管理有限公司	5	90.05	81.30	84.72	8.75	5.33
中欧基金管理有限公司	2	83.44	75.68	76.79	7.76	6.64
泰信基金管理有限公司	4	83.87	77.13	75.80	6.74	8.07
泰达荷银基金管理有限公司	9	82.10	75.59	76.86	6.51	5.25
金元比联基金管理有限公司	1	73.27	67.28	68.80	5.99	4.47
天治基金管理有限公司	4	88.61	82.85	81.07	5.77	7.54

数据来源: WIND 方正证券研究中心

一周仓位减少幅度最大的十家基金管理公司

基金管理公司	统计的基金个数 (只)	(11-20) 仓位%	(11-13) 仓位%	三季报仓位%	仓位变动幅度%	本周相对 季报变动 幅度%
金鹰基金管理有限公司	4	81.76	93.02	77.44	-11.26	4.32
东方基金管理有限公司	4	79.30	82.40	88.30	-3.10	-9.00
天弘基金管理有限公司	2	54.75	57.15	75.62	-2.40	-20.87
银华基金管理有限公司	6	84.59	86.83	86.97	-2.24	-2.38
中邮创业基金管理有限公司	2	79.60	81.43	87.21	-1.83	-7.61
摩根士丹利华鑫基金有限 公司	2	54.28	55.88	65.28	-1.61	-11.00
长信基金管理有限公司	4	77.75	77.99	85.53	-0.24	-7.78
汇丰晋信基金管理有限公司	5	76.96	76.70	78.00	0.27	-1.03
华宝兴业基金管理有限公司	8	78.21	77.69	83.08	0.51	-4.87
华商基金管理有限公司	2	92.02	91.30	89.01	0.72	3.01

数据来源: WIND 方正证券研究中心

基金管理公司仓位排序

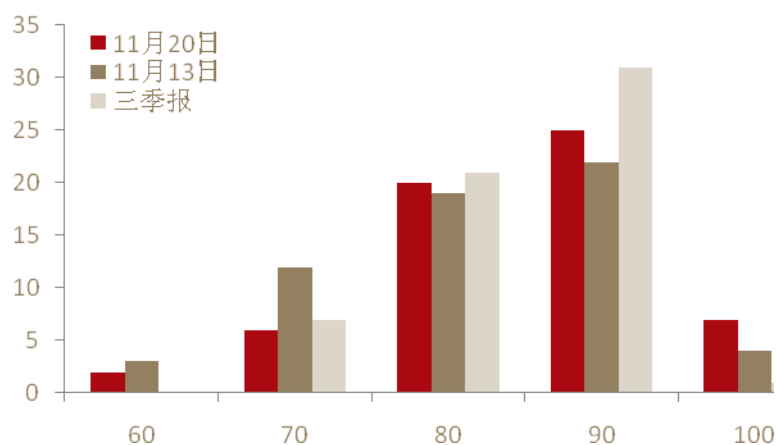
基金管理公司	统计的基 金个数 (只)	(11-20) 仓位%	(11-13) 仓位%	三季报仓位%	仓位变动幅度%	本周相对 季报变动 幅度%
华富基金管理有限公司	4	99.55	98.79	87.63	0.75	11.91
东吴基金管理有限公司	3	99.28	89.04	69.44	10.23	29.83
光大保德信基金管理有限公司	5	92.69	91.23	88.79	1.46	3.91
益民基金管理有限公司	2	92.26	89.72	81.33	2.55	10.93
华商基金管理有限公司	2	92.02	91.30	89.01	0.72	3.01
农银汇理基金管理有限公司	2	90.34	81.00	78.26	9.34	12.08
交银施罗德基金管理有限公司	5	90.05	81.30	84.72	8.75	5.33
天治基金管理有限公司	4	88.61	82.85	81.07	5.77	7.54
南方基金管理有限公司	9	87.99	84.28	82.69	3.71	5.30
信达澳银基金管理有限公司	2	87.71	86.01	91.59	1.70	-3.88
招商基金管理有限公司	7	87.67	86.19	85.58	1.48	2.09

富国基金管理有限公司	7	87.54	82.05	83.75	5.49	3.79
长城基金管理有限公司	7	87.26	83.54	84.05	3.71	3.21
中银基金管理有限公司	5	86.62	85.77	87.23	0.84	-0.61
大成基金管理有限公司	8	86.40	83.10	86.37	3.30	0.03
鹏华基金管理有限公司	7	85.71	81.73	87.23	3.98	-1.52
建信基金管理有限公司	4	85.69	82.15	83.22	3.54	2.47
广发基金管理有限公司	7	85.38	84.15	85.04	1.23	0.34
银华基金管理有限公司	6	84.59	86.83	86.97	-2.24	-2.38
泰信基金管理有限公司	4	83.87	77.13	75.80	6.74	8.07
诺安基金管理有限公司	5	83.78	81.30	83.02	2.47	0.76
中欧基金管理有限公司	2	83.44	75.68	76.79	7.76	6.64
长盛基金管理有限公司	5	83.29	78.10	82.00	5.19	1.29
新华基金管理有限公司	3	83.07	81.35	82.76	1.73	0.31
申万巴黎基金管理有限公司	6	82.74	79.02	81.70	3.72	1.03
兴业全球基金管理有限公司	5	82.49	78.01	76.88	4.47	5.60
国投瑞银基金管理有限公司	5	82.35	80.11	80.74	2.24	1.60
国海富兰克林基金管理有限公司	5	82.32	80.22	84.12	2.10	-1.80
泰达荷银基金管理有限公司	9	82.10	75.59	76.86	6.51	5.25
国泰基金管理有限公司	7	82.01	79.52	81.50	2.49	0.52
金鹰基金管理有限公司	4	81.76	93.02	77.44	-11.26	4.32
信诚基金管理有限公司	3	81.30	77.58	79.60	3.72	1.70
中邮创业基金管理有限公司	2	79.60	81.43	87.21	-1.83	-7.61
东方基金管理有限公司	4	79.30	82.40	88.30	-3.10	-9.00
汇添富基金管理有限公司	5	79.28	76.32	85.44	2.96	-6.16
诺德基金管理有限公司	2	78.46	77.13	81.99	1.33	-3.53
华宝兴业基金管理有限公司	8	78.21	77.69	83.08	0.51	-4.87
长信基金管理有限公司	4	77.75	77.99	85.53	-0.24	-7.78
汇丰晋信基金管理有限公司	5	76.96	76.70	78.00	0.27	-1.03
易方达基金管理有限公司	11	76.39	75.20	80.95	1.19	-4.56
中海基金管理有限公司	5	76.29	74.97	81.95	1.32	-5.67
华安基金管理有限公司	6	76.04	75.03	79.38	1.01	-3.33
宝盈基金管理有限公司	5	75.78	64.55	65.63	11.23	10.15
景顺长城基金管理有限公司	9	73.74	72.30	77.43	1.44	-3.69
金元比联基金管理有限公司	1	73.27	67.28	68.80	5.99	4.47
融通基金管理有限公司	6	72.80	69.42	73.77	3.38	-0.97
华夏基金管理有限公司	13	72.40	71.56	78.27	0.84	-5.87
上投摩根基金管理有限公司	7	71.89	67.38	74.32	4.51	-2.43
万家基金管理有限公司	3	71.48	70.07	70.92	1.42	0.57
友邦华泰基金管理有限公司	3	70.90	66.65	73.20	4.25	-2.30
浦银安盛基金管理有限公司	2	70.62	67.43	70.18	3.20	0.45
海富通基金管理有限公司	7	70.60	67.98	71.90	2.62	-1.30

嘉实基金管理有限公司	9	69.03	67.82	75.87	1.22	-6.83
民生加银基金管理有限公司	1	68.86	58.70	67.20	10.16	1.66
银河基金管理有限公司	5	67.72	64.46	62.83	3.25	4.89
博时基金管理有限公司	8	66.55	62.93	69.16	3.62	-2.61
工银瑞信基金管理有限公司	5	64.28	61.21	74.43	3.07	-10.14
国联安基金管理有限公司	6	63.02	61.93	70.59	1.09	-7.58
天弘基金管理有限公司	2	54.75	57.15	75.62	-2.40	-20.87
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	2	54.28	55.88	65.28	-1.61	-11.00

数据来源: WIND 方正证券研究中心

各仓位区间的基金管理公司个数分布图



数据来源: WIND 方正证券研究中心

测算说明:

1. 仓位测算只统计了各基金管理公司发行的开放式股票型基金和开放式混合型基金。
2. 测算出的仓位是采用统计的方法测算得到, 测算过程采用了测算日前 30 个交易日的数据进行回归测算, 测算结果可供参考, 并不能完全代表实际的真实仓位的变动。理论上, 测算的基金个数较多的基金管理公司的仓位测算结果要比测算的基金个数较少的基金管理公司的仓位测算结果更可靠。

3. 测算过程中我们假定基金的投资风格大体稳定，因此假定其股票组合的 β 在一个季度内保持不变，实际当中基金的投资组合的变动会导致组合的 β 产生变化。
4. 平均仓位均采用最近一个季度的资产净值做加权平均。

方证基金池

开放式基金评级

1. 股票型（五星评级）

基金简称	最新净值	本周复权单位 净值增长	本周复权单位 净值增长率%	三月复权单位 净值增长率%	年度复权单位 净值增长率%
华夏大盘精选	9.888	0.5208	4.7014	24.9116	121.15
华夏复兴	1.291	0.053	4.2811	14.1468	116.6107
富国天益价值	0.9522	0.1391	2.3981	14.4884	52.3764
长城久富	1.742	0.1145	2.9368	14.0874	81.8409
泰达荷银成长	1.1816	0.0679	1.3814	17.8536	63.9744
泰达荷银周期	1.1392	0.1577	2.9832	13.977	76.047
华宝兴业消费品	1.5551	0.0734	1.435	17.7927	78.342
华宝兴业多策略	0.7734	0.1313	2.7638	14.5099	72.0961
中信红利精选	2.6844	0.1608	2.7286	14.5808	87.7203
兴业全球视野	3.4934	0.0706	2.0626	14.2792	74.8273
上投摩根内需动力	1.2596	0.0107	0.7841	13.991	80.5361
国富弹性市值	1.5126	0.1356	3.7947	17.9783	68.2693
工银瑞信核心价值	0.472	0.1432	3.2597	11.1818	62.8625

数据来源：WIND 方正证券研究中心

2. 混合型（五星评级）

基金简称	最新净值	本周复权单位 净值增长	本周复权单位 净值增长率%	三月复权单位 净值增长率%	年度复权单位 净值增长率%
华夏回报	1.4	0.1165	2.1153	10.5845	40
华安宝利配置	1.099	0.125	2.5187	15.9283	64.7676
博时平衡配置	1.393	0.035	1.2355	7.3189	47.0961

银河收益	1.5563	0.0214	0.9666	1.708	12.335
泰达荷银风险预算	1.5376	0.0264	0.8726	4.7769	36.5975
兴业趋势投资	1.1702	0.1607	2.4424	10.7829	67.4266
招商安泰平衡	1.9953	0.056	1.8998	5.4487	25.815
国联安安心成长	0.999	0.0419	1.8349	2.3566	28.4062
申万巴黎盛利配置	1.065	0.0373	1.8846	3.7506	13.0377
兴业可转债	1.2679	0.049	1.1892	4.8718	39.1027
汇丰晋信 2016	2.0585	0.0277	1.2743	5.999	22.3623

数据来源：WIND 方正证券研究中心

3. 债券型

基金简称	最新净值	本周复权单位 净值增长	本周复权单位 净值增长率%	三月复权单位 净值增长率%	年度复权单位 净值增长率%
华夏债券 AB	1.113	0.0044	0.2703	-0.1521	4.4051
华夏债券 C	1.097	0.0029	0.1827	-0.3354	3.9885
博时稳定价值 B	1.096	0.0044	0.3664	0.2745	2.2863
博时稳定价值 A	1.104	0.0033	0.2725	0.3636	2.6446
富国天利增长债券	1.2635	0.0118	0.5491	2.0067	11.1232
鹏华普天债券 A	1.148	0.0036	0.262	1.7731	5.7172
万家增强收益	1.1052	0.0105	0.61	2.666	9.8503
中信稳定双利债券	1.0728	0.0139	0.922	3.1812	10.8439
工银瑞信增强收益 A	1.0818	0.0108	0.8484	2.6519	7.2983
友邦华泰增利 A	1.1106	0.0119	1.0003	1.1568	7.592

数据来源：WIND 方正证券研究中心

说明：评级以经风险调整后的基金业绩为依据，按照业绩从高到底依次取 10%、25%、30%、25%、10% 的基金，从五星到一星进行评定，选取四星、五星的基金作为推荐。

公司投资评级的说明:

买入: 预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 20%以上;
 增持: 预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 10%—20%;
 中性: 预期未来 6 个月内该公司股价变动幅度在-10%—10%;
 减持: 预期未来 6 个月内该公司股价下跌幅度在 10%以上。

行业投资评级的说明:

增持: 预期未来 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 10%以上;
 中性: 预期未来 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在-10%—10%;
 减持: 预期未来 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 10%以上。

特别声明与免责条款:

本报告版权归“方正证券”所有, 未经事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“方正证券”, 且不得对本报告进行有悖本意的删节和修改。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料, 但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断, 可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在法律允许的情况下, 我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前使用或了解其中的信息。

	长沙	杭州
地址:	湖南省长沙市芙蓉中路二段 200 号华侨国际大厦 24 楼 (410015)	浙江省杭州市平海路 1 号方正大厦 (310006)
电话:	(86731) 85832274	(86571) 87782600
传真:	(86731) 85832380	(86571) 87782600
网址:	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail:	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com