

2009 年第 423 期

总第 71 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

基金研究周报

基金研究
2009. 11. 30

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、景顺系再次凸显防御配置优势 建议继续持有偏股基金
- 2、下跌中折价率出现回升 仍需谨慎布局分红行情

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。尽管本周股指出现大跌，但是同上周相比，基金却逆市增仓，开放式股票型基金仓位有 5.23% 的增幅，开放式混合型基金仓位有 4.05% 的增幅；两者合计仓位整体增加了 4.74%。

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
中欧中小盘股票	股票型	2009-12-01	2009-12-31	沈洋
招商中小盘精选股票	股票型	2009-11-24	2009-12-22	张力;周德昕
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
汇添富策略回报	股票型	2009-11-18	2009-12-18	顾耀强
大摩强收益债券	债券型	2009-11-17	2009-12-18	钱辉
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
东吴新经济股票型	股票型	2009-11-12	2009-12-11	任壮
富国沪深 300	股票型	2009-11-11	2009-12-11	常松
汇丰晋信中小盘	股票型	2009-11-10	2009-12-08	蔡立辉

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
广发中证 500	2009-11-26	86.358	股票型	65%-90%
长盛量化红利策略	2009-11-25	12.5183	股票型	65%-90%
华商动态阿尔法	2009-11-24	22.9871	混合型	30%-80%

数据来源：WIND 方正证券研究中心

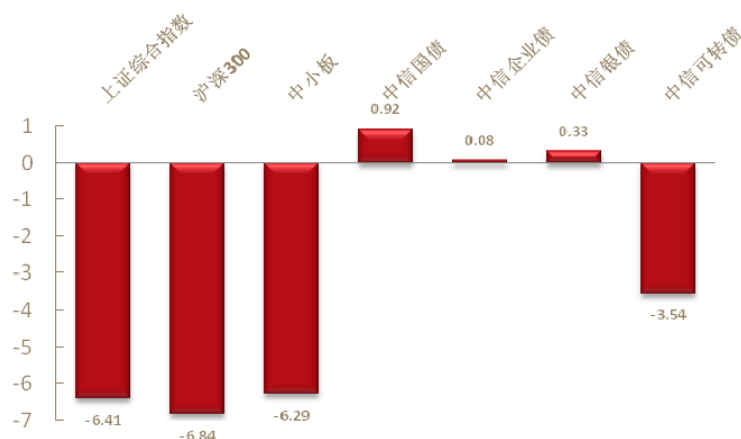
业绩报告

（一）一周市场回顾

迪拜面临主权债务违约因素影响下，亚太及欧洲股市 26 日、27 日连续两日大跌。A 股市场自 10 月初起连续上涨了近两个月的时间后，受银行股再融资传言、以及明年宽松的货币政策将会有所收紧的预期下，沪深股市周四创下近三个月来最大跌幅。上证综指连续跌破 3300 点、3200 点、3100 点整数关，上证综指重挫 6.32%，深指下跌 5.65%。

债市方面，公开市场操作继续净回笼 20 亿，连续七周回笼资金，但回笼量较前几周明显减少。尽管公开市场操作连续净回笼，但主要对冲的是外汇占款，资本市场宽松不变，主要期限回购利率变动不大。交易所市场方面，在上证指数下跌了 6.41% 的同时，上证国债指数较上周上涨了 108 点，成交量周成交 14.05 亿元，较上周减少了 26%。上证企债指数本周继续保持平稳，周五收报于 132.9 点，较上周上升了 12 点，周成交较上周增加 25.9%。

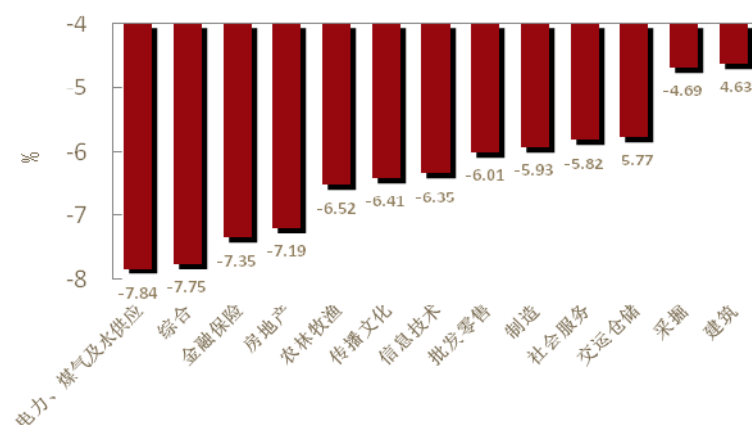
图表 3：本周各类指数走势



数据来源：WIND 方正证券研究中心

作为两市的权重板块，银行股本周拖累大盘指数最为明显，主要是再融资的压力较大，包括招商银行、兴业银行等商业银行。而民生银行香港上市，开盘即跌破发行价，也对市场造成了一定的负面效应。再是由于年底将近，银行面临资金回笼的压力。在大盘整体调整的背景下，无一行业幸免，全线以跌势收盘。其中建筑、采掘的跌幅在 5% 以内，相对抗跌，而电力、综合、金融保险和房地产这四个板块的下跌幅度超过 7%。

图表 4：11.23-11.27 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、景顺系再次凸显防御配置优势 建议继续持有偏股基金

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	190	-5.44%	-7.57%	0.55%
指数型	39	-7.87%	-7.87%	-0.3%
QDII	10	0.6%	-0.99%	1.62%
混合型	140	-5.02%	-6.91%	-1.26%
债券型	127	-0.58%	-2.76%	0.48%
货币型	60	0.04%	0.0044%	0.174%

数据来源：WIND 方正证券研究中心

股票型基金：基础市场的大幅度下跌，导致上周纳入统计的 190 只开放式股票型基金中仅国泰中小盘逆势出现净值收益率以红盘报收，上涨 0.55%。

国泰中小盘基金是 2009 年 10 月 19 日成立的次新基金，由于前两周市场涨幅较快，该基金有效的控制了建仓阶段的进度，降低了市场的系统性风险。从三季度报告披露的数据来看，股票仓位仅 30.85%；主要配置集中在制造业和机械设备，而对于本周重灾的金融地产的持股比例较低。

另外，景顺系旗下的能源基建、公司治理和优选股票这三只偏股型基金的表现也相对抗跌，这与公司的投研方向有密切关系。在二季度，公司重点配置的金融、采掘两大行业都在三季度被大面积减持，而增加了防御性行业制造业、机械设备、医药生物和批发零售的持股比例，是属于典型的行业轮动风格较快的品种。

图表 6：股票型基金净值涨幅前/后五名（%）

前五名		后五名	
国泰中小盘成长	0.5474	鹏华盛世创新	-7.566
国投瑞银瑞福优先	0	宝盈泛沿海增长	-7.5394
长盛量化红利策略	-0.22	招商大盘蓝筹	-7.3186
华商动态阿尔法	-2.2	招商行业领先	-7.0098
景顺长城能源基建	-2.3346	泰信蓝筹精选	-6.9709

数据来源：WIND 方正证券研究中心

混合型基金：从单个基金的净值涨跌幅排序来看，该类基金无一幸免于大跌，且跌幅最小的基金有 1.26% 的损失。招商系权益类基金本周表现明显跑输业内平均水平，这与各行业股票配置比例有关，并不代表长期的业绩损失。其下的大盘蓝筹、行业领先股票型基金和核心价值混合型基金显然青睐于金融、地产等权重股。预计短期市场震荡加剧的背景下，仍会出现一定程度的净值下跌。

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	
光大保德信动态优选	-1.2646	融通行业景气	-6.9094
银河收益	-1.4201	招商核心价值	-6.4669
东方龙混合	-1.9032	泰信先行策略	-6.4159
泰达荷银风险预算	-1.9771	华夏蓝筹核心	-6.3375
申万巴黎盛利配置	-2.0094	大成创新成长	-6.204

数据来源：WIND 方正证券研究中心

债券型基金：虽然在跌势中有部分债券型基金再度体现了避风港效应，但总体来说，还是跌多涨少，这与场内大部分是二级债券基金有关。而上涨的基金涨幅也仅维持在 0.5% 以下的水平。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。考虑到场内二级债基占绝大多数，如果后市继续震荡，股票投资部分带来的收益将出现分化，从而导致债券基金业绩分化加剧。

图表 8：债券型基金净值涨幅前/后五名（%）

前五名		后五名	
国联安增利债券 B	0.478	国投瑞银融华债券	-2.7644
国联安增利债券 A	0.381	中信稳定双利债券	-1.6872
中银稳健增利	0.2879	南方宝元债券	-1.6304
诺安优化收益	0.1962	招商安心收益	-1.6158
大成债券 AB	0.1898	长信利丰	-1.5504

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。净值没有损失，继续保持稳健的微幅上涨。本周，南方现金增利的万分收益增长远超平均水平，应该是国债、企业债投资获取的收益。

图表 9: 货币型基金万分收益均值增长前/后五名 (元)

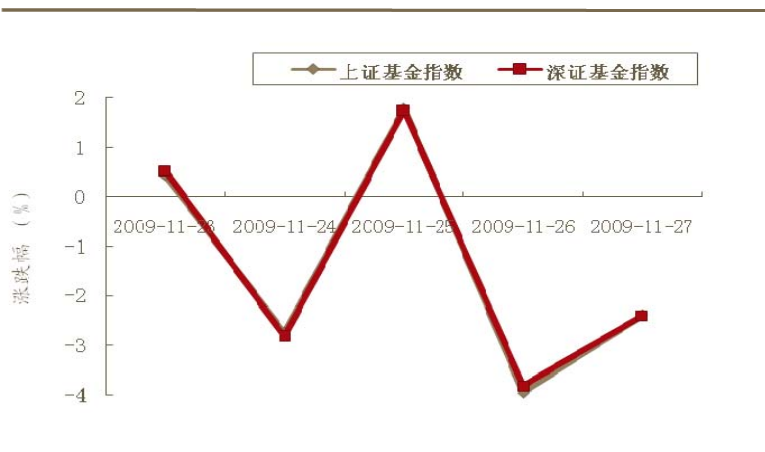
前五名		后五名	
南方现金增利 B	3.28621	申万巴黎货币	0.08044
南方现金增利 A	3.21998	友邦华泰货币 A	0.12546
易方达货币 B	0.71044	益民货币	0.1383
大成货币 B	0.66272	友邦华泰货币 B	0.193
易方达货币 A	0.64426	景顺长城货币	0.20398

数据来源: WIND 方正证券研究中心

2、 下跌中折价率出现回升 仍需谨慎布局分红行情

沪深基金指数在震荡盘整之后遭遇周二的深幅下跌, 双双跌破 4500 点大关。封基市场未来的走势绝大部分受基础市场的影响, 我们预期, 后期分红行情将趋于稳和。

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	-6.6%	-4.31%	-21.88%	1.03%	34.45 亿
创新型	-5.79%	-4.67%	-8.37%	2.08%	30 亿

数据来源: WIND 方正证券研究中心

成交额, 本周封基市场放量下跌, 在前几周分红行情的推动下, 资金获利回吐明显, 跌势猛于基础市场。传统型基金累计成交 31.67 亿份, 累计成交金额为 34.45 亿元。日均成交量为 6.44 亿份, 日均成交金额为 6.89 亿元, 量能释放增量较上周超过 20%。

换手率, 由于市场的重创, 本周传统型封基的换手率也出现明显的加大, 应是抛盘加大所致。有 12 只日均换手率超过 1%, 其中

基金鸿阳换手最高，达 2.41%。创新型封基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。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，因此活跃度始终排在中游位置。

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，本周由于市场的大幅调整，传统型封基的加权平均折价率又上升到 21.37%。封基本周跑输大盘主要是前期分红预期下的涨势过快，而分红预期的封基在这次下跌中一定程度回升了折价率，但是基于目前封基价格已较大幅度地反映了分红预期，其折价率继续下降的空间可能有限。而封基市场本身与 A 股的联动性较强，不排除后市继续调整，因此，从当前的市场状况来看，建议想要布局分红行情的投资者谨慎为宜。

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
长盛同庆 A	1.031	0.0971	0.1942	0.2738	0.1165
长盛同庆 B	1.066	-7.7056	-11.7155	4.4224	-19.3635
大成优选	0.866	-5.5616	-5.0132	0.6796	-17.639
富国天丰强化收益	1.028	0.2927	0.1953	0.2335	-0.1558
国投瑞银瑞福进取	0.729	-12.0627	-9.375	5.0297	16.2992
基金安顺	1.8534	-4.4935	-5.7444	0.9059	-13.7725
基金安信	1.6179	-3.9879	-4.1607	0.6926	-17.2928
基金丰和	0.9527	-5.5049	-7.2386	1.454	-27.1313
基金汉盛	1.7832	-3.543	-6.8758	0.7938	-21.2394
基金汉兴	1.5278	-3.6392	-7.4579	1.2334	-23.7517
基金鸿阳	0.8296	-4.9278	-6.3665	2.4116	-27.2461
基金金盛	1.1003	0			
基金金泰	1.3104	-3.4412	-6.7979	0.6764	-19.9892
基金金鑫	1.2133	-4.5397	-7.3737	1.0009	-23.8929
基金景福	1.51	-4.6898	-7.8905	1.1861	-23.7734
基金景宏	1.5988	-5.003	-6.4613	1.0982	-22.1204
基金久嘉	1.0287	-5.5632	-5.0602	0.9799	-23.8333
基金开元	1.0907	-2.0388	-5.2573	0.8759	-21.3467
基金科瑞	1.4404	-5.1869	-8.0833	0.9013	-23.2051
基金普丰	1.4282	-4.7422	-7.646	1.4028	-24.3178
基金普惠	1.7743	-4.2213	-7.6172	0.8254	-19.4436
基金泰和	1.1265	-4.2418	-6.1181	0.7658	-20.921
基金天元	1.4219	-4.7686	-7.5063	0.5426	-21.2574
基金通乾	1.6189	-2.8388	-6.1691	1.4415	-23.2626
基金同盛	1.1884	-4.053	-5.8573	1.1155	-25.1196
基金同益	1.5398	-3.1085	-5.0753	0.8035	-21.0118
基金兴和	1.3926	-4.8965	-7.679	0.7557	-22.6512

基金兴华	1.6406	-4.4497	-4.8322	0.8125	-13.7561
基金银丰	1.279	-4.4096	-4.5098	1.5246	-23.5885
基金裕隆	1.4517	-4.8752	-6.1309	0.8892	-21.8391
基金裕阳	1.7527	-4.9151	-7.3079	1.0779	-15.4374
基金裕泽	1.2408	-3.5373	-5.4357	1.1283	-11.2464
长盛同庆 A	1.031	0.0971	0.1942	0.2738	0.1165

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。尽管本周股指出现大跌,但是同上周相比,基金却逆市增仓,开放式股票型基金仓位有 5.23% 的增幅,开放式混合型基金仓位有 4.05% 的增幅;两者合计仓位整体增加了 4.74%。

开放式仓位统计

	(11-27) 仓位%	(11-20) 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	87.35	82.12	83.38	5.23	3.97
开放式混合型基金	79.29	75.24	76.23	4.05	3.06
开放式股票型混合型基金	84.15	79.41	80.54	4.74	3.61

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)	(11-27) 仓位%	(11-20) 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	74.60	72.40	78.27	2.20	-3.67
博时基金管理有限公司	8	76.39	66.55	69.16	9.84	7.23
易方达基金管理有限公司	11	78.47	76.39	80.95	2.08	-2.48
嘉实基金管理有限公司	9	80.03	69.03	75.87	10.99	4.16
南方基金管理有限公司	9	87.90	87.99	82.69	-0.09	5.21
广发基金管理有限公司	7	85.92	85.38	85.04	0.54	0.88
大成基金管理有限公司	8	87.56	86.40	86.37	1.17	1.19

华安基金管理有限公司	6	83.81	76.04	79.38	7.77	4.43
交银施罗德基金管理有限公司	5	92.01	90.05	84.72	1.96	7.29
银华基金管理有限公司	6	99.28	84.59	86.97	14.69	12.31

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)	(11-27) 仓位%	(11-20) 仓位%	三季报仓位%	仓位变动幅度%	本周相对季 报变动幅 度%
上投摩根基金管理有限公司	7	88.11	71.89	74.32	16.22	13.80
东方基金管理有限公司	4	94.77	79.30	88.30	15.47	6.47
银华基金管理有限公司	6	99.28	84.59	86.97	14.69	12.31
汇丰晋信基金管理有限公司	5	90.99	76.96	78.00	14.03	12.99
金鹰基金管理有限公司	4	95.08	81.76	77.44	13.32	17.64
嘉实基金管理有限公司	9	80.03	69.03	75.87	10.99	4.16
富国基金管理有限公司	7	98.52	87.54	83.75	10.98	14.77
摩根士丹利华鑫基金有限公 司	2	64.93	54.28	65.28	10.66	-0.35
长信基金管理有限公司	4	87.92	77.75	85.53	10.17	2.39
国海富兰克林基金管理有限公司	5	92.31	82.32	84.12	9.99	8.19

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)	(11-27) 仓位%	(11-20) 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	95.91	99.55	87.63	-3.64	8.28
融通基金管理有限公司	6	70.50	72.80	73.77	-2.30	-3.27
华商基金管理有限公司	2	90.33	92.02	89.01	-1.69	1.31
天治基金管理有限公司	4	88.02	88.61	81.07	-0.59	6.95
友邦华泰基金管理有限公司	3	70.50	70.90	73.20	-0.40	-2.69
南方基金管理有限公司	9	87.90	87.99	82.69	-0.09	5.21
光大保德信基金管理有限公司	5	93.03	92.69	88.79	0.34	4.25
东吴基金管理有限公司	3	99.66	99.28	69.44	0.38	30.22
广发基金管理有限公司	7	85.92	85.38	85.04	0.54	0.88
长城基金管理有限公司	7	87.96	87.26	84.05	0.71	3.92

数据来源: WIND 方正证券研究中心

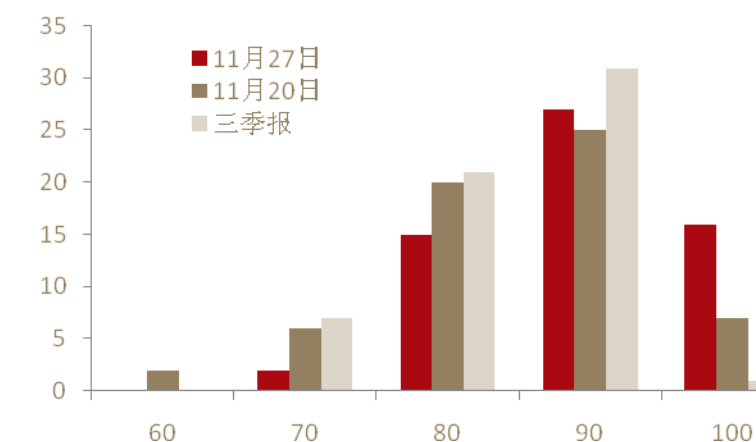
基金管理公司仓位排序

基金管理公司	统计的基金个数 (只)	(11-27) 仓位%	(11-20) 仓位%	三季报仓位%	仓位变动幅度%	本周相对 季报变动 幅度%
东吴基金管理有限公司	3	99.66	99.28	69.44	0.38	30.22
银华基金管理有限公司	6	99.28	84.59	86.97	14.69	12.31
富国基金管理有限公司	7	98.52	87.54	83.75	10.98	14.77
华富基金管理有限公司	4	95.91	99.55	87.63	-3.64	8.28
金鹰基金管理有限公司	4	95.08	81.76	77.44	13.32	17.64
信达澳银基金管理有限公司	2	94.84	87.71	91.59	7.13	3.25
东方基金管理有限公司	4	94.77	79.30	88.30	15.47	6.47
益民基金管理有限公司	2	93.09	92.26	81.33	0.83	11.76
光大保德信基金管理有限公司	5	93.03	92.69	88.79	0.34	4.25
国海富兰克林基金管理有限公司	5	92.31	82.32	84.12	9.99	8.19
交银施罗德基金管理有限公司	5	92.01	90.05	84.72	1.96	7.30
农银汇理基金管理有限公司	2	91.94	90.34	78.26	1.59	13.68
国泰基金管理有限公司	7	91.90	82.01	81.50	9.88	10.40
中欧基金管理有限公司	2	91.07	83.44	76.79	7.63	14.28
汇丰晋信基金管理有限公司	5	90.99	76.96	78.00	14.03	12.99
华商基金管理有限公司	2	90.33	92.02	89.01	-1.69	1.31
泰信基金管理有限公司	4	89.55	83.87	75.80	5.67	13.75
长盛基金管理有限公司	5	89.32	83.29	82.00	6.03	7.31
招商基金管理有限公司	7	88.91	87.67	85.58	1.24	3.33
兴业全球基金管理有限公司	5	88.56	82.49	76.88	6.07	11.68
上投摩根基金管理有限公司	7	88.11	71.89	74.32	16.22	13.80
诺安基金管理有限公司	5	88.09	83.78	83.02	4.31	5.07
天治基金管理有限公司	4	88.02	88.61	81.07	-0.59	6.95
长城基金管理有限公司	7	87.96	87.26	84.05	0.71	3.92
长信基金管理有限公司	4	87.92	77.75	85.53	10.17	2.39
南方基金管理有限公司	9	87.90	87.99	82.69	-0.09	5.21
中银基金管理有限公司	5	87.88	86.62	87.23	1.26	0.65
鹏华基金管理有限公司	7	87.80	85.71	87.23	2.09	0.57
大成基金管理有限公司	8	87.56	86.40	86.37	1.17	1.19
新华基金管理有限公司	3	87.43	83.07	82.76	4.36	4.67
建信基金管理有限公司	4	87.21	85.69	83.22	1.52	3.99
信诚基金管理有限公司	3	86.77	81.30	79.60	5.47	7.17
中邮创业基金管理有限公司	2	86.63	79.60	87.21	7.04	-0.57
申万巴黎基金管理有限公司	6	86.57	82.74	81.70	3.83	4.87
广发基金管理有限公司	7	85.92	85.38	85.04	0.54	0.88
国投瑞银基金管理有限公司	5	85.83	82.35	80.74	3.48	5.09
华宝兴业基金管理有限公司	8	84.40	78.21	83.08	6.19	1.32

诺德基金管理有限公司	2	84.28	78.46	81.99	5.82	2.29
泰达荷银基金管理有限公司	9	83.90	82.10	76.86	1.80	7.04
华安基金管理有限公司	6	83.81	76.04	79.38	7.77	4.43
汇添富基金管理有限公司	5	81.94	79.28	85.44	2.66	-3.50
宝盈基金管理有限公司	5	81.42	75.78	65.63	5.64	15.79
嘉实基金管理有限公司	9	80.03	69.03	75.87	10.99	4.16
中海基金管理有限公司	5	79.84	76.29	81.95	3.55	-2.11
易方达基金管理有限公司	11	78.47	76.39	80.95	2.08	-2.48
景顺长城基金管理有限公司	9	77.42	73.74	77.43	3.68	-0.01
博时基金管理有限公司	8	76.39	66.55	69.16	9.84	7.23
金元比联基金管理有限公司	1	75.87	73.27	68.80	2.60	7.07
浦银安盛基金管理有限公司	2	75.85	70.62	70.18	5.23	5.68
海富通基金管理有限公司	7	75.26	70.60	71.90	4.66	3.36
银河基金管理有限公司	5	74.94	67.72	62.83	7.22	12.11
华夏基金管理有限公司	13	74.60	72.40	78.27	2.20	-3.67
民生加银基金管理有限公司	1	74.51	68.86	67.20	5.65	7.31
万家基金管理有限公司	3	74.11	71.48	70.92	2.62	3.19
国联安基金管理有限公司	6	72.08	63.02	70.59	9.06	1.48
友邦华泰基金管理有限公司	3	70.50	70.90	73.20	-0.40	-2.69
融通基金管理有限公司	6	70.50	72.80	73.77	-2.30	-3.27
工银瑞信基金管理有限公司	5	70.08	64.28	74.43	5.80	-4.34
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	2	64.93	54.28	65.28	10.66	-0.35
天弘基金管理有限公司	2	61.56	54.75	75.62	6.81	-14.06

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	9.434	-0.5326	-4.5914	19.3724	114.9718
华夏复兴	1.215	-0.076	-5.8869	12.5	104.8904
富国天益价值	0.8993	-0.3299	-5.5556	9.6574	43.6811
长城久富	1.6313	-0.2551	-6.3547	11.2225	73.7697
泰达荷银成长	1.1229	-0.2476	-4.9678	13.6193	57.7328
泰达荷银周期	1.0723	-0.3198	-5.8725	12.2357	68.6537
华宝兴业消费品	1.4944	-0.2024	-3.9033	13.6253	74.5626
华宝兴业多策略	0.7323	-0.2594	-5.3142	11.1398	66.4696
中信红利精选	2.5291	-0.3503	-5.7853	10.9352	79.6874
兴业全球视野	3.3248	-0.1686	-4.8262	10.5393	72.9775

上投摩根内需动力	1.2025	-0.0622	-4.5332	11.147	75.6499
国富弹性市值	1.4417	-0.1739	-4.6873	14.4842	63.3495
工银瑞信核心价值	0.4555	-0.1586	-3.4957	7.7381	61.2113

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	1.333	-0.2692	-4.7857	10.0743	33.5671
华安宝利配置	1.038	-0.2825	-5.5505	11.8534	57.9909
博时平衡配置	1.357	-0.0742	-2.5843	5.2754	44.8239
银河收益	1.5342	-0.0317	-1.4201	1.333	10.3659
泰达荷银风险预算	1.5072	-0.0604	-1.9771	5.6054	33.961
兴业趋势投资	1.1098	-0.3478	-5.1615	8.6548	63.2944
招商安泰平衡	1.9306	-0.0975	-3.2426	6.9585	22.1976
国联安安心成长	0.953	-0.1071	-4.6046	1.9252	24.0885
申万巴黎盛利配置	1.0436	-0.0405	-2.0094	3.5317	10.8818
兴业可转债	1.2284	-0.13	-3.1154	3.8553	34.0814
汇丰晋信 2016	1.9937	-0.0694	-3.1479	4.0336	18.9559

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	1.109	-0.0059	-0.3594	0.2842	3.7577
华夏债券 C	1.094	-0.0044	-0.2735	0.1965	3.5214
博时稳定价值 B	1.096	0	0	0.3664	1.6621
博时稳定价值 A	1.104	0	0	0.455	1.9317
富国天利增长债券	1.2593	-0.0072	-0.3324	2.0586	10.3324
鹏华普天债券 A	1.15	0.0024	0.1742	1.9504	6.1772
万家增强收益	1.0969	-0.013	-0.751	1.4521	8.8924
中信稳定双利债券	1.0547	-0.0256	-1.6872	2.8679	9.0537
工银瑞信增强收益 A	1.0772	-0.0055	-0.4252	2.8606	6.4736
友邦华泰增利 A	1.0936	-0.0183	-1.5307	0.1832	6.9077

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