

2009 年第 44 期

总第 72 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. 12. 07

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、权益类强势反弹 建议继续持有偏股基金
- 2、折价率进一步回升 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。同上周相比，本周基金继续增仓，开放式股票型基金仓位有 1.36% 的增幅，开放式混合型基金仓位有 0.96% 的增幅；两者合计仓位整体增加了 1.21%。

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
富国沪深 300	股票型	2009-11-11	2009-12-11	常松
东吴新经济	股票型	2009-11-12	2009-12-11	任壮
天弘周期策略	股票型	2009-11-16	2009-12-15	姚锦
华安动态灵活配置混合	混合型	2009-11-23	2009-12-18	宋磊;张翥
大摩强收益债券	债券型	2009-11-17	2009-12-18	钱辉
华富中证 100	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
银河沪深 300	股票型	2009-11-16	2009-12-18	罗博
招商中小盘精选股票	股票型	2009-11-24	2009-12-22	张力;周德昕
博时超大 ETF	股票型	2009-12-07	2009-12-23	张晓军
嘉实锐联基本面 50	股票型	2009-12-10	2009-12-24	杨阳
博时上证大盘 ETF 联接	股票型	2009-12-07	2009-12-25	张晓军
华夏盛世精选	股票型	2009-12-09	2009-12-29	刘文动
中欧中小盘股票	股票型	2009-12-01	2009-12-31	沈洋
易方达亚洲精选	股票型	2009-12-07	2010-01-15	李弋;张小刚

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
南方深成 ETF	2009-12-04	41.2754	股票型	65%-90%
泰达荷银红利股票	2009-12-03	13.9616	股票型	65%-90%
浦银安盛红利精选	2009-12-03	3.7023	股票型	65%-90%
易方达深证 100ETF 联接	2009-12-01	189.2498	股票型	65%-90%
信达澳银中小盘	2009-12-01	18.6936	股票型	65%-90%

数据来源：WIND 方正证券研究中心

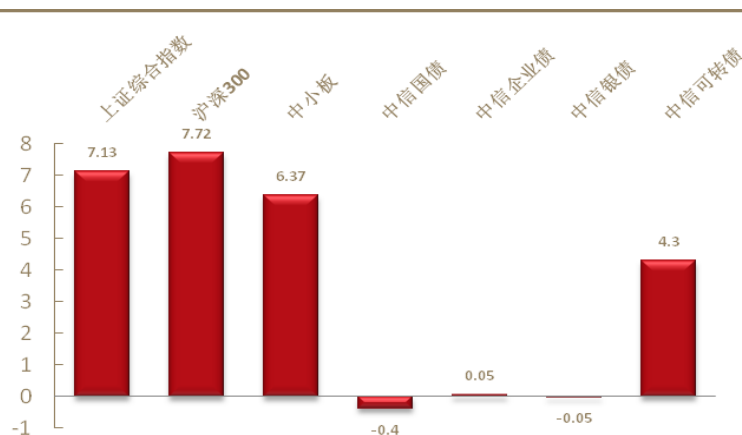
业绩报告

（一）一周市场回顾

中共中央决定在 2010 年维持经济刺激政策，股指期货即将推出的预期升温，加上市场对于迪拜危机和银行业再融资的忧虑得到缓解，从而推动两市股指强势回升，沪指周涨 7.13%，收复 3300 点沪指创近四个多月以来的最大周涨幅；深证成指收市报 13884.93 点，全周上涨 7.83%。

债券市场方面，公开市场操作继续净回笼 220 亿，连续八周回笼资金，回笼资金的主要手段依旧是正回购和 3 个月央票。交易所市场方面，上证国债指数收于 122.395 点，较上周下跌了 47 点。上证企债指数继续保持平稳，周五收于 132.99 点，较上周上升了 9 点。在市场资金相对宽裕以及明年 1、2 月份没有大规模的债券发行计划等各种因素的共同作用下，债券市场的走势相对平静。

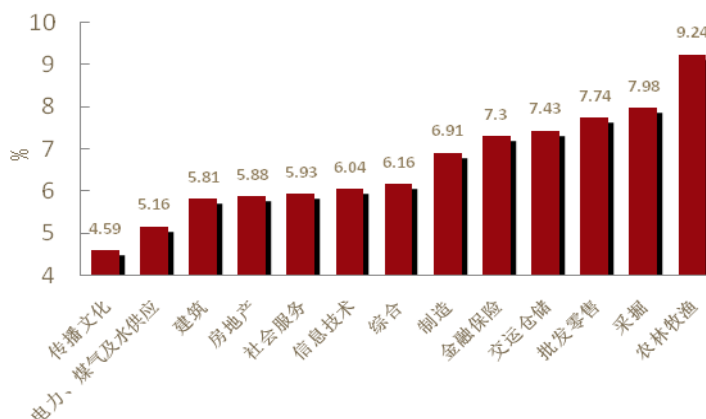
图表 3：各类指数走势



数据来源：WIND 方正证券研究中心

上周的大盘并没有延续前一周的恐慌杀跌走势，而是在政策利好消息的刺激下走出一波强劲反弹行情。各大行业指数全线上涨，涨幅最小的传播文化板块也收获了 4.59% 的上涨，而农林牧渔行业更是以接近 10% 的周涨幅排在首位。尤其是周五，石化、银行、保险、券商等大盘权重股启动，推动全周金融保险行业板块上涨 7.3%，对股指的拉升功不可没。除此之外，采掘、批发零售和交运仓储的涨幅都在 7% 以上。

图表 4：11.30-12.4 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、权益类强势反弹 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	6.30%	0%	9.79%
指数型	39	7.32%	0%	8.92%
QDII	10	4.83%	0%	7.77%
混合型	140	5.79%	1.33%	7.82%
债券型	127	0.98%	-0.0099%	3.01%
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：基础市场强劲反弹，上周纳入统计的 190 只开放式股票型基金均以红盘报收，其中宝盈泛沿海增长的净值增长幅度接近 10%。

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	
国投瑞银瑞福优先	0	宝盈泛沿海增长	9.7916
长盛量化红利策略	1.5234	中银持续增长	7.8427
国泰中小盘成长	1.7137	招商行业领先	7.8244
景顺长城能源基建	2.5896	长信增利策略	7.8154
博时特许价值	2.967	华富成长趋势	7.7296

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	
泰达荷银风险预算	1.3336	招商核心价值	7.8219
银河收益	1.4861	益民创新优势	7.4139
万家双引擎	2.305	易方达价值成长	7.3301
华商动态阿尔法	2.6585	大成精选增值	7.2951
申万巴黎盛利配置	2.9322	益民红利成长	7.2539

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	
国投瑞银融华债券	3.0129	兴业磐稳增利债券	-0.0099
招商安心收益	2.281	长城稳健增利	0
诺德增强收益	2.1675	嘉实超短债	0.01
南方宝元债券	1.8657	博时稳定价值 B	0.0912
华安强化收益 B	1.8646	鹏华普天债券 A	0.1739

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）

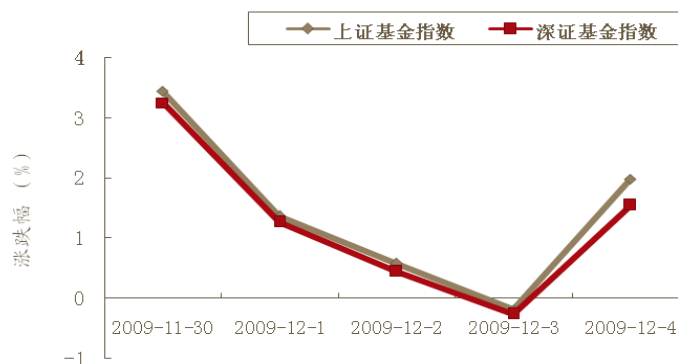
前五名		后五名	
博时现金收益	0.1009	友邦华泰货币 A	0.0069
建信货币	0.0995	申万巴黎货币	0.007
东方金账簿货币	0.066	益民货币	0.008
海富通货币 B	0.0641	友邦华泰货币 B	0.0102
海富通货币 A	0.0608	上投摩根货币 A	0.0111

数据来源：WIND 方正证券研究中心

2、折价率进一步回升 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
基金银丰	1.337	4.5348	7.2895	1.0928	-20.4743
基金科瑞	1.5222	5.679	6.8903	0.653	-20.3882
基金通乾	1.6909	4.4475	6.8994	1.1034	-19.8725
基金普惠	1.8627	4.9822	6.6949	0.3737	-16.8782
基金普丰	1.5104	5.7555	7.0698	0.7366	-21.5605
基金开元	1.1361	4.1625	5.549	0.8558	-19.1294
基金天元	1.5003	5.5138	5.9513	0.2818	-19.4514
建信优势动力	0.947	5.2222	7.3925	0.206	-16.3963
基金丰和	1.0042	5.4057	6.5029	1.1055	-24.61
基金泰和	1.183	5.0155	4.8315	0.5237	-18.3943
基金兴华	1.7367	5.8576	6.347	0.693	-9.8433
基金兴和	1.4713	5.6513	6.1682	1.0066	-20.5337
基金安信	1.6937	4.6851	7.485	0.3521	-13.187

基金安顺	1.9467	5.034	6.5299	0.7133	-9.195
国投瑞银瑞福进取	0.831	13.9918	9.3103	4.5513	11.6619
基金金盛	1.1003	0			
基金金泰	1.3616	3.9072	5.4702	0.5124	-17.4805
基金金鑫	1.2773	5.2749	5.0164	0.9342	-22.2987
富国天丰强化收益	1.031	0.2918	0.3899	0.2941	-0.2519
基金汉盛	1.862	4.419	6.6667	0.5329	-17.6533
基金汉兴	1.585	3.7439	5.8059	0.6711	-21.2209
大成优选	0.922	6.4665	5.2778	0.5038	-17.5846
基金景宏	1.7034	6.5424	5.5422	1.2576	-19.9861
基金景福	1.5937	5.543	6.7308	0.6787	-21.2864
长盛同庆 A	1.032	0.097	-0.2907	0.2147	-0.2909
长盛同庆 B	1.154	8.2552	10.545	3.2793	-21.0905
基金同益	1.6035	4.1369	7.1011	0.9174	-18.469
基金同盛	1.2494	5.133	5.2036	1.2537	-23.3491
基金久嘉	1.0948	6.4256	5.203	0.7845	-21.5331
基金裕隆	1.5391	6.0205	5.1192	0.5548	-19.5238
基金裕泽	1.2877	3.7798	5.3832	1.3985	-7.7219
基金裕阳	1.8502	5.5628	5.3235	0.4563	-12.8586
基金鸿阳	0.874	5.352	7.131	1.6849	-24.5135

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,本周基金继续增仓,开放式股票型基金仓位有 1.36% 的增幅,开放式混合型基金仓位有 0.96% 的增幅;两者合计仓位整体增加了 1.21%。

开放式仓位统计

	(12-04) 仓位%	(11-27) 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	88.71	87.35	83.38	1.36	5.33
开放式混合型基金	80.25	79.29	76.23	0.96	4.02
开放式股票型混合型基金	85.36	84.15	80.54	1.21	4.82

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）	(12-04) 仓位%	(11-27) 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	75.06	74.60	78.27	0.46	-3.21
博时基金管理有限公司	8	80.67	76.39	69.16	4.28	11.51
易方达基金管理有限公司	11	78.65	78.47	80.95	0.18	-2.30
嘉实基金管理有限公司	9	82.12	80.03	75.87	2.09	6.25
南方基金管理有限公司	9	87.96	87.90	82.69	0.06	5.27
广发基金管理有限公司	7	86.40	85.92	85.04	0.48	1.36
大成基金管理有限公司	8	88.03	87.56	86.37	0.47	1.66
华安基金管理有限公司	6	84.69	83.81	79.38	0.88	5.31
交银施罗德基金管理有限公司	5	92.94	92.01	84.72	0.93	8.22
银华基金管理有限公司	6	102.17	99.28	86.97	2.89	15.20

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）	(12-04) 仓位%	(11-27) 仓位%	三季报仓位%	仓位变动幅度%	本周相对季 报变动幅 度%
汇丰晋信基金管理有限公司	5	96.76	90.99	78.00	5.77	18.77
民生加银基金管理有限公司	1	79.30	74.51	67.20	4.79	12.10
长信基金管理有限公司	4	92.62	87.92	85.53	4.70	7.09
上投摩根基金管理有限公司	7	92.62	88.11	74.32	4.51	18.30
博时基金管理有限公司	8	80.67	76.39	69.16	4.28	11.51
宝盈基金管理有限公司	5	84.92	81.42	65.63	3.50	19.29
中欧基金管理有限公司	2	94.47	91.07	76.79	3.41	17.68
富国基金管理有限公司	7	101.63	98.52	83.75	3.11	17.88
银华基金管理有限公司	6	102.17	99.28	86.97	2.90	15.21
金鹰基金管理有限公司	4	97.81	95.08	77.44	2.73	20.36

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)	(12-04) 仓位%	(11-27) 仓位%	三季报仓位%	仓位变动幅度%	本周相对 季报变动 幅度%
建信基金管理有限公司	4	86.35	87.21	83.22	-0.86	3.13
万家基金管理有限公司	3	73.30	74.11	70.92	-0.81	2.38
泰达荷银基金管理有限公司	9	83.23	83.90	76.86	-0.66	6.38
融通基金管理有限公司	6	69.85	70.50	73.77	-0.65	-3.92

鹏华基金管理有限公司	7	87.24	87.80	87.23	-0.56	0.01
华商基金管理有限公司	2	89.83	90.33	89.01	-0.50	0.82
中海基金管理有限公司	5	79.48	79.84	81.95	-0.36	-2.47
天弘基金管理有限公司	2	61.26	61.56	75.62	-0.30	-14.36
摩根士丹利华鑫基金管理有限 公司	2	64.71	64.93	65.28	-0.23	-0.57
国投瑞银基金管理有限公司	5	85.68	85.83	80.74	-0.15	4.94

数据来源: WIND 方正证券研究中心

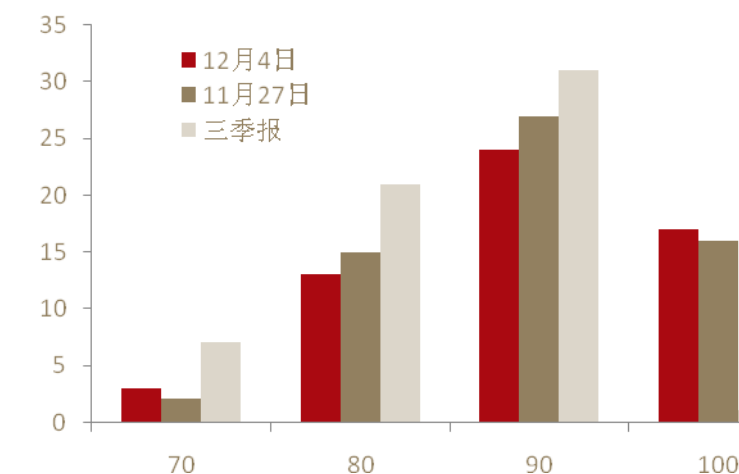
基金管理公司仓位排序

基金管理公司	统计的基 金个数 (只)	(12-04) 仓位%	(11-27) 仓位%	三季报仓位%	仓位变动幅度%	本周相对 季报变动 幅度%
银华基金管理有限公司	6	102.17	99.28	86.97	2.90	15.21
富国基金管理有限公司	7	101.63	98.52	83.75	3.11	17.88
东吴基金管理有限公司	3	100.69	99.66	69.44	1.03	31.24
金鹰基金管理有限公司	4	97.81	95.08	77.44	2.73	20.36
信达澳银基金管理有限公司	2	96.94	94.84	91.59	2.10	5.35
汇丰晋信基金管理有限公司	5	96.76	90.99	78.00	5.77	18.77
东方基金管理有限公司	4	96.68	94.77	88.30	1.91	8.38
华富基金管理有限公司	4	96.29	95.91	87.63	0.38	8.66
中欧基金管理有限公司	2	94.47	91.07	76.79	3.41	17.68
国泰基金管理有限公司	7	94.17	91.90	81.50	2.28	12.67
国海富兰克林基金管理有限公司	5	93.96	92.31	84.12	1.64	9.84
益民基金管理有限公司	2	93.54	93.09	81.33	0.45	12.22
光大保德信基金管理有限公司	5	93.31	93.03	88.79	0.28	4.53
农银汇理基金管理有限公司	2	93.03	91.94	78.26	1.09	14.77
交银施罗德基金管理有限公司	5	92.94	92.01	84.72	0.92	8.22
长信基金管理有限公司	4	92.62	87.92	85.53	4.70	7.09
上投摩根基金管理有限公司	7	92.62	88.11	74.32	4.51	18.30
兴业全球基金管理有限公司	5	90.99	88.56	76.88	2.43	14.11
长盛基金管理有限公司	5	90.27	89.32	82.00	0.95	8.27
泰信基金管理有限公司	4	90.10	89.55	75.80	0.56	14.30
华商基金管理有限公司	2	89.83	90.33	89.01	-0.50	0.82
中银基金管理有限公司	5	89.43	87.88	87.23	1.55	2.20
天治基金管理有限公司	4	89.31	88.02	81.07	1.29	8.24
长城基金管理有限公司	7	89.25	87.96	84.05	1.29	5.20
招商基金管理有限公司	7	89.14	88.91	85.58	0.23	3.56
诺安基金管理有限公司	5	88.58	88.09	83.02	0.50	5.56
中邮创业基金管理有限公司	2	88.19	86.63	87.21	1.56	0.99

大成基金管理有限公司	8	88.03	87.56	86.37	0.47	1.67
南方基金管理有限公司	9	87.96	87.90	82.69	0.07	5.28
新华基金管理有限公司	3	87.29	87.43	82.76	-0.14	4.53
鹏华基金管理有限公司	7	87.24	87.80	87.23	-0.56	0.01
申万巴黎基金管理有限公司	6	86.90	86.57	81.70	0.33	5.20
信诚基金管理有限公司	3	86.78	86.77	79.60	0.01	7.18
广发基金管理有限公司	7	86.40	85.92	85.04	0.48	1.36
建信基金管理有限公司	4	86.35	87.21	83.22	-0.86	3.13
诺德基金管理有限公司	2	85.79	84.28	81.99	1.51	3.80
国投瑞银基金管理有限公司	5	85.68	85.83	80.74	-0.15	4.94
华宝兴业基金管理有限公司	8	85.29	84.40	83.08	0.89	2.21
宝盈基金管理有限公司	5	84.92	81.42	65.63	3.50	19.29
华安基金管理有限公司	6	84.69	83.81	79.38	0.88	5.32
泰达荷银基金管理有限公司	9	83.23	83.90	76.86	-0.66	6.38
汇添富基金管理有限公司	5	83.15	81.94	85.44	1.20	-2.30
嘉实基金管理有限公司	9	82.12	80.03	75.87	2.09	6.25
博时基金管理有限公司	8	80.67	76.39	69.16	4.28	11.51
中海基金管理有限公司	5	79.48	79.84	81.95	-0.36	-2.47
民生加银基金管理有限公司	1	79.30	74.51	67.20	4.79	12.10
易方达基金管理有限公司	11	78.65	78.47	80.95	0.18	-2.30
景顺长城基金管理有限公司	9	78.46	77.42	77.43	1.04	1.03
浦银安盛基金管理有限公司	2	77.50	75.85	70.18	1.64	7.32
银河基金管理有限公司	5	76.98	74.94	62.83	2.05	14.16
金元比联基金管理有限公司	1	76.21	75.87	68.80	0.34	7.41
海富通基金管理有限公司	7	76.07	75.26	71.90	0.81	4.17
华夏基金管理有限公司	13	75.06	74.60	78.27	0.46	-3.21
万家基金管理有限公司	3	73.30	74.11	70.92	-0.81	2.38
国联安基金管理有限公司	6	73.21	72.08	70.59	1.13	2.62
工银瑞信基金管理有限公司	5	71.23	70.08	74.43	1.15	-3.20
友邦华泰基金管理有限公司	3	70.94	70.50	73.20	0.44	-2.26
融通基金管理有限公司	6	69.85	70.50	73.77	-0.65	-3.92
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	2	64.71	64.93	65.28	-0.23	-0.57
天弘基金管理有限公司	2	61.26	61.56	75.62	-0.30	-14.36

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