

## 持续上涨，除 QD 基金外全面上扬

### ——一周基金业绩点评

银河证券 ( : (8610) 83574542 \* : fund @chinastock.com.cn

### 一周开基：债基延续出色表现

上周上证指数报收 2282.87 点，周上涨 36.04 点，周涨幅 1.60%，深成指报收 9246.27 点，周上涨 175.11 点，周涨幅 1.93%，沪深 300 指数报收 2592.05 点，周上涨 51.21 点，周涨幅 2.02%。上周市场延续表现继续上扬，从技术面来看，指数周五站上 60 日线，周 K 线呈红三兵，若能持续保持量能向上突破有望确认第二波反弹。外围市场方面，欧美股市普遍持续走高，亚太方面表现不一。数据方面，4 月份工业增加值 9.3%，新增外汇占款 2943 亿元，新增信贷回落 25%。整体经济依旧弱于预期，经济复苏依旧乏力。政策面，IPO 重启试点或晚于预期，QFII 加速引入，同时新基金法配套管理办法进入征求意见流程。资金面，世界各地逐步宽松，热钱流入加快，短期流动性依旧宽松。短期来看，市场有转暖趋势，但政策面未一锤定音前多空依旧纠结。策略方面我们建议波段操作，关注灵活、稳健、选股能力强的基金。受大盘影响，上周权益类基金表现良好。根据中国银河证券基金研究中心三级分类标准，参与统计的 336 只标准股票型基金周净值平均上涨 2.87%，130 只标准指数型基金净值平均上涨 2.33%，43 只偏股型基金(股票上限 95%)平均上涨 2.23%，72 只灵活配置型基金(股票上限 80%)净值平均上涨 2.63%，35 只股票型分级子基金(进取份额)净值平均上涨 5.17%。债券基金上周受市场影响延续出色表现，60 只普通债券型基金(一级 A 类)上周净值上涨 0.56%，79 只普通债券型基金(二级 A 类)上周净值上涨 0.84%。货币基金与短期理财继续维持稳健表现。

上周市场继续上涨，中小盘指数优于大盘指数，电子传媒类板块表现出色。债券市场微幅上涨，债券风波对市场影响有限。基金方面，336 只标准股票型基金上周受市场影响仅 3 只下跌表现良好，其中中邮战略新兴产业股票和银河蓝筹精选股票表现最优，分别上涨 8.78% 和 7.30%。125 只标准指数型股票基金全部上涨表现良好。其中中万菱信竞争优势股票和信达澳银消费优选股票表现最优，分别上涨 10.21% 和 7.45%。QDII 基金本周表现不一，其中成熟市场股基涨幅最大达 0.90%，商品基金跌幅最大达 2.28%。债基方面，普通债券型基金(一级 A 类)基金表现出色，其中博时稳定价值债券(A 类)和华富收益增强债券(A 类)表现最优，分别上涨 2.62% 和 1.76%，同时在过去一个月和今年以来同类型可比基金中均位列前 2 名，表现十分出色。普通债券型基金(二级 A 类)整体和各基表现略优于一级 A 类，其中博时信用债券(A/B 类)与博时宏观回报债券(A/B 类)表现最优，分别上涨 3.42% 和 3.26%。

### 一周封基：股基折价率较上周微幅收窄

上周封闭式基金股基表现略逊与开放式。2014 年将有 13 只封基集中到期，选择合适基金合理的把握封转开会亦不失为一种良好的投资渠道。截止至 2013 年 5 月 17 日，纳入统计的 22 只封闭式普通股票型基金全部上涨表现较好。周净值平均上涨 1.95%，平均价格上涨 2.00%，平均折价率为 10.83%，折价率较前一周微幅收窄。从净值表现来看，富国汉盛封闭表现最优，周净值上涨 4.44%。

封闭式债基上周亦表现良好。纳入统计的 33 只封闭式普通债券型基金(一级)上周净值上涨 0.43%，其中浦银安盛增利债券分级封闭表现最优，周净值上涨 1.16%。价格方面，封闭式一级债基价格平均上涨 0.10%，平均折价率 0.02%，较前一周微幅扩大。

受市场影响封闭杠杆债基方面表现良好，纳入统计的 24 只封闭式债券型分级子基金(进取份额)上周表现良好，周净值平均上涨 1.02%。

| 中国银河证券·基金绩效周报汇总表  |                |            |                |          |            |                |          |
|-------------------|----------------|------------|----------------|----------|------------|----------------|----------|
| 计算截止日期: 2013-5-17 |                |            |                |          |            |                |          |
| 分 类 序 号           | 基金分类名称         | 过去一周       |                |          | 今年以来       |                |          |
|                   |                | 应统计基金数量(只) | 参与平均值计算基金数量(只) | 净值增长率平均值 | 应统计基金数量(只) | 参与平均值计算基金数量(只) | 净值增长率平均值 |
| 0101              | 股票型基金          | 350        | 342            | 2.86%    | 350        | 334            | 13.40%   |
| 0102              | 指数股票型基金        | 214        | 198            | 2.29%    | 214        | 186            | 5.43%    |
| 0103              | 股票型分级子基金       | 74         | 70             | 2.68%    | 74         | 66             | 7.41%    |
| 0201              | 偏股型基金          | 73         | 73             | 2.25%    | 73         | 73             | 9.88%    |
| 0202              | 灵活配置型基金        | 94         | 86             | 2.45%    | 94         | 83             | 12.40%   |
| 0203              | 股债平衡型基金        | 14         | 14             | 2.34%    | 14         | 14             | 12.57%   |
| 0204              | 偏债型基金          | 7          | 7              | 2.03%    | 7          | 7              | 8.34%    |
| 0205              | 保本型基金          | 45         | 37             | 0.49%    | 45         | 32             | 3.60%    |
| 0209              | 特定策略混合型基金      | 8          | 8              | 1.90%    | 8          | 6              | 13.50%   |
| 0301              | 标准债券型基金        | 99         | 70             | 0.22%    | 99         | 29             | 3.84%    |
| 0302              | 普通债券型基金        | 236        | 226            | 0.74%    | 236        | 215            | 5.09%    |
| 0303              | 可转换债券型基金       | 20         | 16             | 2.92%    | 20         | 16             | 9.98%    |
| 0304              | 指数债券型基金        | 23         | 12             | 0.12%    | 23         | 5              | 1.84%    |
| 0305              | 债券型分级子基金       | 12         | 8              | 0.51%    | 12         | 6              | 8.08%    |
| 0306              | 短期理财债券型基金      | 95         | 89             | 0.07%    | 95         | 30             | 1.32%    |
| 0501              | 货币市场基金(A类)     | 72         | 66             | 0.06%    | 72         | 52             | 1.30%    |
| 0502              | 货币市场基金(B类)     | 54         | 49             | 0.06%    | 54         | 33             | 1.37%    |
| 0601              | QDII 股票基金      | 63         | 61             | -0.17%   | 63         | 61             | 4.14%    |
| 0602              | QDII 混合基金      | 1          | 1              | -0.99%   | 1          | 0              | 0.00%    |
| 0603              | QDII 债券基金      | 7          | 6              | -0.32%   | 7          | 1              | -2.96%   |
| 0604              | QDII 商品基金      | 6          | 6              | -2.28%   | 6          | 6              | -14.89%  |
| 0701              | 封闭式股票型基金       | 22         | 22             | 1.95%    | 22         | 22             | 9.38%    |
| 0702              | 封闭式指数型股票基金     | 1          | 1              | 2.26%    | 1          | 1              | 4.50%    |
| 0703              | 封闭式股票型分级子基金    | 2          | 2              | 2.25%    | 2          | 2              | 4.41%    |
| 0901              | 封闭式标准债券型基金     | 17         | 11             | 0.31%    | 17         | 4              | 4.82%    |
| 0902              | 封闭式普通债券基金      | 39         | 37             | 0.45%    | 39         | 36             | 4.95%    |
| 0905              | 封闭式债券型分级子基金    | 58         | 48             | 0.55%    | 58         | 38             | 6.53%    |
| 010101            | 标准股票型基金        | 344        | 336            | 2.87%    | 344        | 328            | 13.38%   |
| 010102            | 普通股票型基金        | 6          | 6              | 2.45%    | 6          | 6              | 14.49%   |
| 010201            | 标准指数股票型基金      | 141        | 130            | 2.33%    | 141        | 121            | 5.13%    |
| 010202            | 增强指数股票型基金      | 29         | 26             | 2.11%    | 29         | 25             | 6.04%    |
| 010203            | ETF 联接基金       | 44         | 42             | 2.28%    | 44         | 40             | 5.94%    |
| 010301            | 股票型分级子基金(优先份额) | 37         | 35             | 0.19%    | 37         | 33             | 2.25%    |

|        |                   |    |    |        |    |    |         |
|--------|-------------------|----|----|--------|----|----|---------|
| 010302 | 股票型分级子基金(进取份额)    | 37 | 35 | 5.17%  | 37 | 33 | 12.56%  |
| 020101 | 偏股型基金(股票上限 95%)   | 43 | 43 | 2.23%  | 43 | 43 | 10.59%  |
| 020102 | 偏股型基金(股票上限 80%)   | 30 | 30 | 2.29%  | 30 | 30 | 8.86%   |
| 020201 | 灵活配置型基金(股票上限 95%) | 22 | 14 | 1.53%  | 22 | 12 | 10.22%  |
| 020202 | 灵活配置型基金(股票上限 80%) | 72 | 72 | 2.63%  | 72 | 71 | 12.77%  |
| 020301 | 股债平衡型基金           | 14 | 14 | 2.34%  | 14 | 14 | 12.57%  |
| 020401 | 偏债型基金             | 7  | 7  | 2.03%  | 7  | 7  | 8.34%   |
| 020501 | 保本型基金             | 45 | 37 | 0.49%  | 45 | 32 | 3.60%   |
| 020901 | 特定策略混合型基金         | 8  | 8  | 1.90%  | 8  | 6  | 13.50%  |
| 030101 | 长期标准债券型基金(A 类)    | 56 | 39 | 0.23%  | 56 | 17 | 4.05%   |
| 030102 | 长期标准债券型基金(B/C 类)  | 41 | 29 | 0.21%  | 41 | 10 | 3.85%   |
| 030103 | 中短期标准债券型基金(A 类)   | 2  | 2  | 0.08%  | 2  | 2  | 2.01%   |
| 030201 | 普通债券型基金(一级 A 类)   | 63 | 60 | 0.56%  | 63 | 58 | 4.65%   |
| 030202 | 普通债券型基金(一级 B/C 类) | 38 | 37 | 0.57%  | 38 | 36 | 4.87%   |
| 030203 | 普通债券型基金(二级 A 类)   | 83 | 79 | 0.84%  | 83 | 73 | 5.40%   |
| 030204 | 普通债券型基金(二级 B/C 类) | 52 | 50 | 0.92%  | 52 | 48 | 5.34%   |
| 030301 | 可转换债券型基金(A 类)     | 12 | 10 | 2.94%  | 12 | 10 | 9.85%   |
| 030302 | 可转换债券型基金(B/C 类)   | 8  | 6  | 2.88%  | 8  | 6  | 10.20%  |
| 030401 | 指数债券型基金(A 类)      | 14 | 7  | 0.13%  | 14 | 3  | 1.79%   |
| 030402 | 指数债券型基金(B/C 类)    | 9  | 5  | 0.11%  | 9  | 2  | 1.92%   |
| 030501 | 债券型分级子基金(优先份额)    | 6  | 4  | 0.07%  | 6  | 3  | 1.71%   |
| 030502 | 债券型分级子基金(进取份额)    | 6  | 4  | 0.94%  | 6  | 3  | 14.46%  |
| 030601 | 短期理财债券型基金(A 类)    | 48 | 45 | 0.07%  | 48 | 15 | 1.28%   |
| 030602 | 短期理财债券型基金(B 类)    | 47 | 44 | 0.07%  | 47 | 15 | 1.37%   |
| 050101 | 货币市场基金(A 类)       | 72 | 66 | 0.06%  | 72 | 52 | 1.30%   |
| 050201 | 货币市场基金(B 类)       | 54 | 49 | 0.06%  | 54 | 33 | 1.37%   |
| 060101 | QDII 全球股票型基金      | 21 | 21 | -0.05% | 21 | 21 | 2.66%   |
| 060102 | QDII 亚太股票型基金      | 7  | 7  | 0.13%  | 7  | 7  | 7.46%   |
| 060103 | QDII 新兴市场股票型基金    | 4  | 4  | -0.03% | 4  | 4  | -2.03%  |
| 060104 | QDII 成熟市场股票型基金    | 2  | 2  | 0.90%  | 2  | 2  | 9.94%   |
| 060105 | QDII 大中华股票型基金     | 8  | 8  | 0.37%  | 8  | 8  | 9.24%   |
| 060107 | QDII 指数股票型基金      | 17 | 15 | -0.54% | 17 | 15 | 4.63%   |
| 060108 | QDII-ETF 联接基金     | 4  | 4  | -1.73% | 4  | 4  | -2.62%  |
| 060201 | QDII 混合基金         | 1  | 1  | -0.99% | 1  | 0  | 0.00%   |
| 060301 | QDII 债券基金         | 7  | 6  | -0.32% | 7  | 1  | -2.96%  |
| 060401 | QDII 商品基金         | 6  | 6  | -2.28% | 6  | 6  | -14.89% |
| 070102 | 封闭式普通股股票型基金       | 22 | 22 | 1.95%  | 22 | 22 | 9.38%   |
| 070201 | 封闭式标准指数型股票基金      | 1  | 1  | 2.26%  | 1  | 1  | 4.50%   |
| 070301 | 封闭式股票型分级子基金(优先份额) | 1  | 1  | 0.10%  | 1  | 1  | 2.23%   |
| 070302 | 封闭式股票型分级子基金(进取份额) | 1  | 1  | 4.40%  | 1  | 1  | 6.59%   |

|        |                   |    |    |       |    |    |        |
|--------|-------------------|----|----|-------|----|----|--------|
| 090101 | 封闭式长期标准债券型基金      | 17 | 11 | 0.31% | 17 | 4  | 4.82%  |
| 090201 | 封闭式普通债券型基金(一级)    | 34 | 33 | 0.43% | 34 | 32 | 4.89%  |
| 090202 | 封闭式普通债券型基金(二级)    | 5  | 4  | 0.59% | 5  | 4  | 5.42%  |
| 090501 | 封闭式债券型分级子基金(优先份额) | 29 | 24 | 0.08% | 29 | 19 | 1.53%  |
| 090502 | 封闭式债券型分级子基金(进取份额) | 29 | 24 | 1.02% | 29 | 19 | 11.53% |

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格和基金评价业务资格）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。

银河证券有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

## 联系

中国银河证券股份有限公司 基金研究中心  
北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座 100033  
电话：010-66568888  
传真：010-66568641  
中国银河证券网址：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)  
中国银河证券基金研究评价网址：<http://fund.chinastock.com.cn>