

基金专题报告

证券投资基金

12 月份基金评级与行业深度分析

2009 年 1 月 5 日

基金分析师：杨涛

电话：0755-82130833-1825

Email: yangtao@guosen.com.cn

金融工程分析师：黄志文

电话：0755-82130833-1848

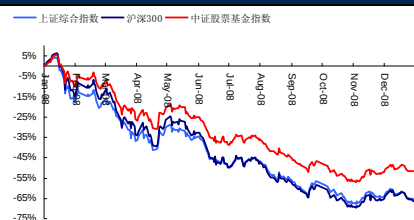
Email: huangzw@guosen.com.cn

金融工程首席分析师：葛新元

电话：0755-82130833-1870

Email: gexy@guosen.com.cn

近一年收益率比较



资料来源：国信证券经济研究所

市场与基金重要数据（2008 年 12 月）

上证综合指数涨跌幅	-2.69%
沪深 300 指数涨跌幅	-0.67%
全部基金复权净值收益率	2%
偏股型基金复权净值收益率	2.27%
债券型基金复权净值收益率	2.05%
货币型基金 7 日年化收益率	5.22%
QDII 基金复权净值收益率	5.51%
封闭式基金价格涨跌幅	7.88%

资料来源：国信证券经济研究所

相关研究报告：

- 《深度报告：研究导向，基金评级上台阶》
——2008 年 12 月 2 日
- 《深度报告：研究所基金评价体系功能说明》
——2008 年 12 月 2 日
- 《3 季报深入分析：基金持仓期待四季度反弹》
——2008 年 10 月 27 日
- 《4 季度基金投资策略报告：系统风险陡降，投研实力比拼》
——2008 年 10 月 10 日

独立性申明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

行业与评级结果分析

持股比例锐减，确定收益至上

● 多期评级精选优异基金，核心关注 6 只基金

重点关注：连续 5 期获得一年期或二年期 4A 以上评级，共 25 只：

核心关注：连续 5 期同时进入一年期、二年期 4A 以上评级，共 6 只：

华夏大盘精选、上投摩根阿尔法、博时主题行业、华夏回报、华夏红利、富兰克林国海弹性市值

● 偏股型基金大幅减仓，核心资产面目全非

通过国信基金仓位模型测算，在 4 季度大盘振荡下跌中，在剔除由于持股市值下跌影响因素后，开放式偏股型基金相对于 9 月 30 日持股比例大幅下降逾 20%，其中混合型基金减仓 25.7 个百分点后持股比例降至 35% 附近，股票型基金减仓 20.2 个百分点后持股比例降至 50% 附近，上述数据至少表明原重仓股已经被大面积减持。

4 季度基金重点减持的沪深 300 成分股未来机会有限，相反，重点增持的中小市值股票在未来一段时期内有望走强，主题投资型的结构性机会值得期待。

● 基金年终披露的资产数据证实市场追逐确定收益

12 月 31 日基金份额为 25952 亿份，较 9 月 30 日 23977 亿份增加 1975 亿份或 8.24%。2 年多未有新发行的货币型基金份额暴增 1674 亿份或 102%，全部为净申购。债券型基金也新增 566 亿份或近 50%，剔除新发行部分后仍有逾 20% 净申购。表明 4 季度债券牛市吸引了大批资金进入低风险基金。

● 4 季度基金资产规模终获正增长

基金总资产终于在 2008 年 4 季度遏制住之前 3 季度连续大幅缩水趋势，在不含 QDII 基金前提下增加 800 多亿元达到了 19370 亿元，增幅近 10%，以货币型基金为主的低风险类型再次扮演熊市英雄；基金公司管理规模排序较 3 季度也有所变动，几家产品线丰富的公司受益明显。

● 封闭式基金补涨，折价率环比下降

时至年末，投资者对前期主题型投资充分挖掘后，封闭式基金逐步显露些许估值优势，其 12 月加权平均价格涨幅为 7.88%，表现列年内第二位。由于价格涨幅远高于净值涨幅，12 月末封基折价率没有延续自 9 月份以来的上升，从上月末 26.14% 回落至 24.54%，与 10 月份基本持平。折价率高于 30% 的基金 12 只，环比减少 5 只，高于 20% 水平的为 27 只，环比增加 1 只，剔除国投瑞银瑞福进取 41.84% 的溢价率，加权平均折价率为 27.14%。

● 本期继续调整基金投资组合，以防御为主

增选 1 只连续 5 期进入国信基金评级系统一年期和二年期评级的股票型基金——富兰克林国海弹性市值，增加封闭式基金配置比例和增选富国天丰强化收益。

偏股型基金：上投摩根阿尔法、华夏回报、嘉实研究精选、易方达策略成长、富兰克林国海弹性市值、兴业可转债、基金科瑞。

债券型基金：中信稳定双利债券、富国天丰强化收益、交银施罗德 A。

货币型基金：工银瑞信货币、南方现金增利。

内容目录

基金市场信息	4
基金经理变动	4
基金发行与上市	5
国信 12 月基金评级结果分析	6
开放式股票型基金一年期评级	6
开放式混合型基金一年期评级	8
开放式股票型基金二年期评级	9
开放式混合型基金二年期评级	10
评级结论: 开放式股票型基金 (表 8)	11
评级结论: 开放式混合型基金 (表 9)	12
基金市场热点分析	12
反弹无功而返, 严峻经济形势动摇市场信心	12
偏股型基金大幅减仓, 核心资产面目全非	12
基金年末数据一: 货币型获成倍净申购, 偏股型小额净赎回	14
基金年末数据二: 低风险基金改变基金公司管理规模排序	15
偏股型基金整体回落, 低风险基金再领风骚	17
交易所基金集体补涨	18
封闭式基金的市场表现分析	18
封闭式基金补涨, 折价率环比下降	18
债券型封闭式基金出山, 高折价困境有望解决	19
封闭式基金各分类指标分析	20
开放式基金的市场表现分析	21
基金投资组合建议	23
附录: 基金评级数据	26
附录 1: 国信开放式股票型基金评级明细	26
附录 2: 国信开放式混合型基金评级明细	28
附录 3: 国信封闭型基金数据	30
附录 4: 国信指数型基金数据	31
附录 5: 国信债券型基金数据	31
附录 6: 国信货币型基金数据	33

图表目录

表 1: 12 月份的基金经理变动	4
表 2: 12 月份发行的基金.....	5
表 3: 12 月份新成立的基金	5
表 4: 1 年期开放式股票型基金 5A、4A 评级（共 41 只）	7
表 5: 1 年期开放式混合型基金 5A、4A 评级（共 37 只）	8
表 6: 2 年期开放式股票型基金 5A、4A 评级（共 28 只）	9
表 7: 2 年期开放式混合型基金 5A、4A 评级（共 32 只）	10
表 8: 开放式股票型基金连续 5 期获 4A 以上评级明细	11
表 9: 开放式混合型基金连续 5 期获 4A 以上评级明细	12
表 10: 4 季度（末）开放偏股型基金持仓变动表.....	14
表 11: 2008 年 4 季度基金资产规模变动（包括 4 季度新发行基金）	15
表 12: 2008 年 4 季度基金资产规模变动(剔除未披露 3 季度份额基金).....	15
表 13: 货币型基金净申购份额和比率前 5 名.....	15
表 14: 2008 年末基金公司管理规模明细.....	16
表 15: 12 月各类基金的市场表现.....	17
表 16: 封闭式基金近 3 个月的整体情况	19
表 17: 上周末封闭式基金折价率前 5 名后 5 名	20
表 18: 本月封闭式基金净值增长率前 5 名.....	20
表 19: 本月封闭式基金交易价格涨跌幅前 5 名	20
表 20: 本月封闭式基金换手率前 5 名、后 5 名	20
表 21: 本月股票型开放式基金净值增长率前 5 名、后 5 名	21
表 22: 本月指数型开放式基金净值增长率前 5 名、后 5 名	21
表 23: 本月混合型开放式基金净值增长率前 5 名、后 5 名	22
表 24: 本月偏股型开放式基金净值增长率前 5 名、后 5 名	22
表 25: 本月债券型开放式基金净值增长率前 5 名、后 5 名	22
表 26: 本月货币型 7 日年化收益率均值前 5 名、后 5 名	23
表 27: 投资组合建议.....	25
图 1: 近一年基金募集情况对比	6
图 2: 12 月债券型基金收益指数与中证全债、中证国债指数走势.....	17
图 3: 封闭式基金近 3 个月的走势	18
图 4: 富国天丰强化收益基金 12 月折价率变动情况	19
图 5: 债券型基金收益率与中证全债指数近 3 个月走势	22
图 6: 货币市场基金近 3 个月的七日年化收益率	23
图 7: 国信基金组合与全部基金月度收益率对比	24
免责条款:	34

基金市场信息

- 中国证监会近日决定，自明年1月1日起，基金管理公司在中国内地申请设立分支机构，将由分支机构拟设地的证监会派出机构受理并做出相关行政许可决定。
- 中国证监会基金部12月中旬发布《证券投资基金产品创新的鼓励措施》，将在基金产品创新上实行绿色通道审核制度。所谓的“绿色通道审核制度”，即基金公司可以在创新产品的审核期间，再上报一只普通基金产品，被认定为有重大创新的前几只类似产品都可以实行绿色通道审核制度。
- 中国证监会与12月4日发布了《关于修改〈关于基金管理公司提取风险准备金有关问题的通知〉的决定》，将风险准备金提取比例下限由管理费收入的5%提高到10%。风险准备金余额达到基金资产净值的1%时可以不再提取。
- 继保本基金、债券基金之后，低风险类基金产品再现扩容之势。国投瑞银货币市场基金已获中国证监会批准，并将于近日发行。此次距离上一只货币市场基金发行已经时隔两年之久。

基金经理变动

12月份基金经理调整是08年内最频繁的月份之一，共有10家基金公司的18只基金调整了基金经理，其中实行“双经理制”与“三经理制”的基金各有4只，年底业绩压力与对来年提前布局是12月基金经理调整频繁的主因。

表 1: 12 月份的基金经理变动

公告日期	基金公司	基金简称	基金类	免去/辞去	聘任/增聘
2008-12-02	申万巴黎	申万巴黎新动力	股票型	常永涛	张鹏
2008-12-11	招商基金	招商安泰股票	股票型	/	郝建国
2008-12-11	招商基金	招商安泰平衡	混合型	/	郝建国
2008-12-11	招商基金	招商安泰股票	债券型	/	郝建国
2008-12-18	大成基金	大成精选增值	混合型	钱辉	张益凡
2008-12-20	博时基金	博时价值增长	混合型	杨锐、余洋	夏春
2008-12-20	博时基金	博时价值增长贰	混合型	杨锐	夏春
2008-12-20	博时基金	博时精选	股票型	陈丰	余洋
2008-12-23	长盛基金	长盛积极配置	债券型	/	蔡宾
2008-12-24	金鹰基金	金鹰中小盘精选	混合型	刘保民	/
2008-12-24	金鹰基金	金鹰成份股优选	股票型	龙苏云	杨绍基
2008-12-24	宝盈基金	宝盈增强收益	债券型	刘丰元	/
2008-12-24	宝盈基金	宝盈鸿利收益	混合型	刘丰元	/
2008-12-25	信达澳银	信达澳银领先增	股票型	/	王战强
2008-12-27	上投摩根	上投摩根成长先	股票型	/	许运凯
2008-12-27	华富基金	华富策略精选灵	混合型	/	季雷
2008-12-27	华富基金	华富货币	货币型	吴圣涛	/
2008-12-31	招商基金	招商安泰股票	股票型	胡军华	汪仪
2008-12-31	招商基金	招商安泰平衡	混合型	胡军华	汪仪
2008-12-31	招商基金	招商安泰债券	债券型	胡军华	汪仪
2008-12-31	招商基金	招商安本增利	债券型	胡军华	汪仪

数据来源：国信证券经济研究所

基金发行与上市

12月共有7只基金发行，与11月的7只基本持平，债券型基金下半年以来在发行市场上一枝独秀局面结束，仅有两只。国投瑞银货币市场基金是时隔两年之久后获准发行的第一支新货币市场基金，市场形势不明朗加上下半年以来货币基金的优异表现，该货币基金发行情况值得关注。

表 2：12 月份发行的基金

基金名称	发行日期	基金类型	基金经理	基金管理人
长信利丰	2008-12-03	债券型	李小羽	长信基金
广发沪深 300	2008-12-08	指数型	邱春杨	广发基金
长城双动力	2008-12-10	股票型	李硕	长城基金
汇添富价值精选	2008-12-17	股票型	陈晓翔	汇添富基金
上投摩根中小盘	2008-12-22	股票型	董红波、王振州	上投摩根基金
华商收益增强	2008-12-24	债券型	毛水容	华商基金
华宝兴业增强收益	2009-01-06	债券型	曾丽琼	华宝兴业
国投瑞银货币 A、B	2009-01-06	货币型	韩海平	国投瑞银

资料来源：国信证券经济研究所

虽然股票型基金发行数量上有所增加，但是随着市场反弹减弱，发行仍然低迷，低风险的固定收益基金仍受投资者青睐，即使偏股型基金数量较多，但在募集规模上可能仍将明显落后于固定收益类基金，“迷你型”基金或许仍会出现，近期新基金成立的情况已经充分证明此观点。

12月新成立的基金数量较上个月增加3只至11只，合计规模增加101亿至186亿元，环比增加119%，平均规模为17亿份，其中债券型7只，占比91%，平均募集份额24.2亿份；偏股型4只，平均募集份额为4.2亿份。由此看来，债券型基金在农银汇理恒久增利近60亿大规模募集份额带领下再度火爆，与偏股型基金的低迷情势形成了巨大的反差，市场对未来投资类型的区别对待揭示大类资产的配置方向仍偏重于债券市场。

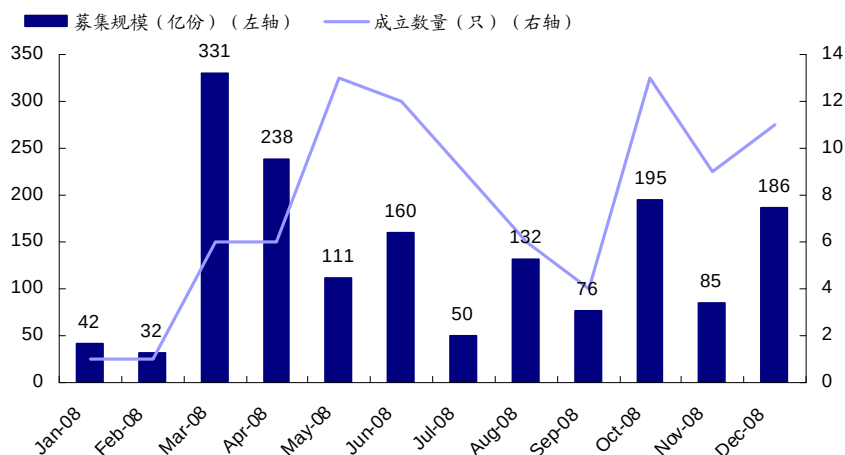
表 3：12 月份新成立的基金

基金名称	成立日期	发行日期	基金类型	初始份额	基金经理
天弘永定价值成长	2008-12-02	2008-10-08	股票型	2.91	马志强
汇丰晋信平稳增利	2008-12-03	2008-11-10	债券型	19.45	朱文辉
银华增强收益	2008-12-03	2008-10-30	债券型	24.67	姜永康
中海蓝筹灵活配置	2008-12-03	2008-10-15	混合型	7.46	杨大力
金鹰红利价值灵活配置	2008-12-04	2008-10-08	混合型	3.67	龙苏云
申万巴黎添益宝 A	2008-12-04	2008-10-27	债券型	23.79	王成
申万巴黎添益宝 B	2008-12-04	2008-10-27	债券型	23.79	王成
东方稳健回报	2008-12-10	2008-11-10	债券型	10.19	杨林耘;郑军恒
农银汇理恒久增利	2008-12-23	2008-11-18	债券型	59.2	陈加荣
华富策略精选灵活配置	2008-12-24	2008-11-03	混合型	2.6	季雷;鞠柏辉
长信利丰	2008-12-29	2008-12-03	债券型	8.19	李小羽
合计				185.92	

资料来源：国信证券经济研究所；注：1、表中初始份额的单位为亿份

2008年共计有91只新基金发行，创下了10年来的新高，尤其是债券型基金得益于股市低迷和债市牛市，其规模和数量增长超过了40%，进一步丰富了国内基金行业产品线的完整性，随着2009年债券市场的大扩容，上述趋势仍能得到延续。

图 1：近一年基金募集情况对比



资料来源：国信证券经济研究所；注：债券型基金 A、B、C 计为 1 只。

国信 12 月基金评级结果分析

评级截止日期：2008 年 12 月 31 日

评级结果：一年期、二年期

核心关注：对于连续 5 期^①同时进入一年期、二年期 4A 以上评级基金将作为基金投资组合推荐重点参考品种。

一年期：2008 年 1 月 1 日-2008 年 12 月 31 日

评级样本：合计 116 只开放式股票型、105 只开放式混合型基金纳入评级。

开放式股票型基金一年期评级

- 华夏复兴、国投瑞银瑞福优先、易方达科讯、华夏优势增长、易方达价值精选、易方达积极成长、华安创新、兴业全球视野、华夏大盘精选、长城久富核心成长、华夏成长、华宝兴业多策略增长等 12 只基金获一年期 5A 级评级；
- 泰达荷银周期、华安宏利、中信红利精选、华宝兴业宝康消费品、富国天益价值、上投摩根阿尔法、易方达策略成长、嘉实优质企业上投摩根内需动力、泰达荷银成长、富国天合稳健优选、华宝兴业先进成长、国泰金鹰增长、汇添富均衡增长、富兰克林国海潜力组合、工银瑞信稳健成长、国投瑞银创新动力、东吴价值成长双动力、华夏行业精选、博时主题行业、银华富裕主题、工银瑞信核心价值、华宝兴业动力组合、工银瑞信红利、信诚精萃成长、招商安泰股票、富兰克林国海弹性市值、富国天博创新主题、泰达荷银行业精选等 29 只基金获一年期 4A 级评级。
- 重点关注：华夏优势增长、易方达价值精选、易方达积极成长、兴业全球视野、华夏大盘精选、华夏成长、华宝兴业多策略增长、上投摩根阿尔法、博时主题行业、富兰克林国海弹性市值等 10 只基金已

^① 连续 5 期指：2008 年 3、6、9、11 和 12 月末的 5 期国信基金评级

经连续 5 期进入一年期 4A 以上评级。

12 月股票型一年期评级结果详见表 4:

表 4: 1 年期开放式股票型基金 5A、4A 评级 (共 41 只)

基金名称	最新净值 (元)	国信评级 (12 月)		本月净值增长率	近 3 个月净值增长率	近 6 个月净值增长率	近 1 年净值增长率	1 年 GFCR 值
		一年期	评级变动					
华夏复兴	0.6230	A A A A A	-	5.06%	-1.58%	-15.12%	-38.44%	11.4
国投瑞银瑞福优先	0.7310	A A A A A	-	0.83%	-8.05%	-18.78%	-27.94%	12.775
易方达科讯	0.5716	A A A A A	-	-0.07%	-10.52%	-18.73%	-41.77%	13.85
华夏优势增长	1.4530	A A A A A	-	4.76%	-4.47%	-19.86%	-43.44%	15.3
易方达价值精选	0.9559	A A A A A	-	2.49%	-5.09%	-17.38%	-45.18%	15.525
易方达积极成长	0.8606	A A A A A	-	2.48%	-5.78%	-19.70%	-45.91%	16.925
华安创新	0.5440	A A A A A	^	4.21%	-8.42%	-19.53%	-45.44%	21.1
兴业全球视野	2.0059	A A A A A	^	4.36%	-11.44%	-23.01%	-44.16%	21.5
华夏大盘精选	4.6870	A A A A A	-	5.14%	-1.01%	-10.83%	-34.88%	23.325
长城久富核心成长	0.9939	A A A A A	-	5.87%	-7.21%	-18.98%	-44.83%	23.575
华夏成长	0.9430	A A A A A	-	2.72%	-9.50%	-22.70%	-44.02%	24.775
华宝兴业多策略增长	0.4545	A A A A A	^	3.32%	-5.57%	-18.98%	-37.94%	25.025
泰达荷银周期	0.6581	A A A A	-	3.51%	-1.07%	-16.15%	-40.60%	25.8
华安宏利	1.6399	A A A A	V	4.75%	-11.29%	-23.29%	-48.39%	25.95
中信红利精选	1.4921	A A A A	-	6.01%	-1.31%	-16.84%	-43.27%	26.825
华宝兴业宝康消费品	0.9055	A A A A	-	1.28%	-5.94%	-17.56%	-41.82%	29.85
富国天益价值	0.6397	A A A A	V	2.20%	-5.65%	-17.90%	-43.83%	30.375
上投摩根阿尔法	3.4587	A A A A	-	6.96%	-5.25%	-21.27%	-46.62%	30.475
易方达策略成长	2.6840	A A A A	-	2.76%	-5.69%	-16.63%	-48.18%	31.775
嘉实优质企业	0.5380	A A A A	-	5.49%	-4.95%	-17.86%	-47.72%	32.45
上投摩根内需动力	0.7392	A A A A	-	7.98%	-4.56%	-20.92%	-47.07%	32.825
泰达荷银成长	0.7791	A A A A	-	9.44%	4.66%	-8.55%	-32.28%	33.575
富国天合稳健优选	0.5662	A A A A	-	4.68%	-7.60%	-21.01%	-46.75%	33.925
华宝兴业先进成长	1.3961	A A A A	^	3.50%	-13.00%	-26.69%	-51.21%	34.825
国泰金鹰增长	0.5860	A A A A	^	7.13%	0.17%	-17.11%	-47.37%	34.825
汇添富均衡增长	0.5939	A A A A	^	3.77%	-4.19%	-17.06%	-45.57%	35.025
富兰克林国海潜力组合	0.9517	A A A A	^	4.89%	-6.96%	-18.14%	-46.17%	35.125
工银瑞信稳健成长	1.0368	A A A A	V	2.46%	-10.89%	-25.63%	-47.97%	35.15
国投瑞银创新动力	0.7759	A A A A	-	1.44%	-11.30%	-24.66%	-51.71%	35.175
东吴价值成长双动力	0.9050	A A A A	^	1.07%	-9.91%	-26.67%	-43.47%	35.95
华夏行业精选	0.5610	A A A A	^	1.81%	-10.10%	-22.19%	-44.51%	36.35
博时主题行业	1.3230	A A A A	-	2.40%	-12.85%	-20.73%	-48.14%	36.7
银华富裕主题	0.6209	A A A A	-	4.25%	-9.15%	-22.01%	-50.47%	38.275
工银瑞信核心价值	0.6460	A A A A	-	7.18%	-8.46%	-15.30%	-41.07%	38.625
华宝兴业动力组合	0.5731	A A A A	^	4.18%	-8.61%	-20.68%	-48.47%	39.2
工银瑞信红利	0.6171	A A A A	-	0.59%	-12.67%	-25.44%	-47.52%	39.65
信诚精萃成长	0.5573	A A A A	^	3.68%	-6.96%	-20.31%	-48.03%	41.325
招商安泰股票	0.5963	A A A A	^	0.15%	-6.84%	-20.50%	-44.29%	41.35
富兰克林国海弹性市值	1.1111	A A A A	-	3.25%	-8.56%	-25.08%	-43.68%	41.6
富国天博创新主题	0.5465	A A A A	-	3.60%	-6.04%	-22.47%	-51.52%	41.725
泰达荷银行业精选	2.8100	A A A A	^	3.60%	-5.01%	-20.18%	-48.43%	41.75

数据来源: 国信证券经济研究所

开放式**混合型**基金一年期评级

- 华夏回报、易方达平稳增长、华夏红利、华夏回报 2 号、鹏华行业成长、华夏蓝筹核心、嘉实成长收益、博时平衡配置、中银收益、富国天源平衡、诺安平衡等 **11 只基金获一年期 5A 级评级**;
- 景顺长城动力平衡、国联安德盛安心成长、嘉实增长、海富通精选 2 号、华宝兴业宝康灵活配置、易方达策略成长 2 号、富国天瑞强势地区精选、天治财富增长、富国天惠精选成长、长城久恒、上投摩根双息平衡、招商先锋、国投瑞银景气行业、华安宝利配置、泰达荷银风险预算、工银瑞信精选平衡、泰达荷银效率优选、鹏华中国 50、嘉实服务增值行业、汇丰晋信 2016、友邦华泰积极成长、广发稳健增长、广发聚富、金鹰中小盘精选、交银施罗德稳健配置、申万巴黎盛利强化配置等 **26 只基金获一年期 4A 级评级**。
- **重点关注：华夏回报、华夏红利、华夏回报 2 号、易方达策略成长 2 号、富国天惠精选成长、上投摩根双息平衡等 6 只基金已经连续 5 期进入一年期 4A 以上评级。**

12 月**混合型**一年期评级结果详见表 5:

表 5: 1 年期开放式**混合型**基金 5A、4A 评级 (共 37 只)

基金名称	最新净值 (元)	国信评级 (12 月)		本月净值增长率	近 3 个月净值增长率	近 6 个月净值增长率	近 1 年净值增长率	1 年 GFCR 值
		一年期	评级变动					
华夏回报	1.0230	A A A A A	-	2.51%	-2.39%	-9.55%	-18.80%	12.8
易方达平稳增长	1.2150	A A A A A	-	-0.25%	-6.32%	-11.70%	-30.47%	16.3
华夏红利	1.9210	A A A A A	-	3.06%	-4.48%	-17.73%	-32.88%	18.6
华夏回报 2 号	0.8240	A A A A A	-	2.62%	-2.37%	-9.65%	-24.77%	21.7
鹏华行业成长	0.6666	A A A A A	-	3.09%	-1.90%	-7.63%	-31.49%	24.175
华夏蓝筹核心	0.8110	A A A A A	-	3.05%	-5.70%	-19.70%	-36.09%	24.975
嘉实成长收益	0.6473	A A A A A	-	4.98%	-1.04%	-7.91%	-36.24%	25.325
博时平衡配置	0.9320	A A A A A	Λ	-0.53%	-5.95%	-9.95%	-22.78%	25.875
中银收益	0.6121	A A A A A	-	3.48%	-3.12%	-16.25%	-35.76%	28.325
富国天源平衡	0.7138	A A A A A	Λ	0.89%	-7.66%	-19.17%	-39.72%	28.825
诺安平衡	0.5443	A A A A A	Λ	0.89%	-6.83%	-16.25%	-39.66%	28.875
景顺长城动力平衡	0.5665	A A A A	-	2.16%	-8.91%	-20.23%	-39.23%	28.9
国联安德盛安心成长	0.7620	A A A A	-	-0.78%	-2.56%	-11.50%	-23.34%	30.225
嘉实增长	2.7150	A A A A	-	6.30%	-1.45%	-16.23%	-32.89%	30.25
海富通精选 2 号	0.4860	A A A A	V	2.33%	-3.20%	-18.49%	-37.42%	30.725
华宝兴业宝康灵活配置	1.0345	A A A A	-	2.85%	-8.87%	-20.75%	-40.02%	30.8
易方达策略成长 2 号	0.9790	A A A A	-	2.84%	-6.49%	-17.59%	-42.25%	30.925
富国天瑞强势地区精选	0.4900	A A A A	Λ	4.86%	-8.12%	-19.83%	-39.89%	31.175
天治财富增长	0.6424	A A A A	Λ	0.42%	0.82%	-8.76%	-32.58%	31.525
富国天惠精选成长	0.9344	A A A A	-	5.71%	-3.76%	-19.92%	-38.50%	32.35
长城久恒	1.1050	A A A A	-	2.60%	-4.25%	-13.33%	-30.24%	32.525
上投摩根双息平衡	0.6944	A A A A	-	2.18%	-4.50%	-15.28%	-34.88%	32.6
招商先锋	0.5520	A A A A	-	1.86%	-5.46%	-20.15%	-42.03%	32.65
国投瑞银景气行业	0.6089	A A A A	V	2.08%	-5.92%	-14.66%	-33.42%	33.175
华安宝利配置	0.6860	A A A A	-	4.41%	-7.55%	-16.34%	-32.65%	33.425
泰达荷银风险预算	1.2557	A A A A	-	0.46%	-1.89%	-1.50%	-7.66%	33.5
工银瑞信精选平衡	0.5898	A A A A	-	3.78%	-8.35%	-25.60%	-42.80%	33.65
泰达荷银效率优选	0.5502	A A A A	-	2.80%	-5.32%	-19.99%	-40.89%	35.425
鹏华中国 50	1.1420	A A A A	-	3.72%	-5.93%	-17.13%	-42.06%	35.5
嘉实服务增值行业	2.1660	A A A A	Λ	4.23%	-6.56%	-18.91%	-43.46%	35.75
汇丰晋信 2016	1.6888	A A A A	-	0.76%	-1.73%	-6.05%	-20.35%	35.975

请务必参阅正文之后的免责条款部分

全球视野 本土智慧

表 5：1 年期开放式混合型**基金 5A、4A 评级（共 37 只）**

基金名称	最新净值（元）	国信评级（12 月）		本月净值增长率	近 3 个月净值增长率	近 6 个月净值增长率	近 1 年净值增长率	1 年 GFCR 值
		一年期	评级变动					
友邦华泰积极成长	0.7361	A A A A	∧	0.53%	-9.29%	-20.82%	-38.19%	36.175
广发稳健增长	0.9507	A A A A	∧	2.45%	-6.26%	-23.36%	-47.98%	36.6
广发聚富	0.8171	A A A A	∧	1.49%	-10.86%	-23.59%	-44.62%	36.75
金鹰中小盘精选	0.9929	A A A A	∧	5.53%	11.09%	-11.38%	-27.73%	36.85
交银施罗德稳健配置	1.2084	A A A A	∧	2.63%	-12.44%	-24.49%	-38.84%	37.2
申万巴黎盛利强化配置	0.9729	A A A A	∧	1.48%	1.74%	0.15%	-4.39%	37.45

数据来源：国信证券经济研究所

二年期：2007 年 1 月 1 日-2008 年 12 月 31 日
评级样本：合计 80 只开放式股票型、90 只开放式混合型基金纳入评级。
开放式股票型**基金二年期评级**

- 华夏优势增长、易方达价值精选、博时主题行业、华安宏利、易方达策略成长、兴业全球视野、中信红利精选、上投摩根成长先锋等 **8 只基金获二年期 5A 级评级**；
- 博时精选、华宝兴业先进成长、华夏大盘精选、上投摩根阿尔法、华夏成长、华宝兴业多策略增长、广发聚丰、华安创新、易方达积极成长、南方绩优成长、富国天益价值、诺安股票、富兰克林国海弹性市值、中海优质成长、国投瑞银创新动力、华宝兴业动力组合、长信增利动态策略、中银持续增长、光大保德信红利、银华优质增长等 **20 只基金获二年期 4A 级评级**。
- **重点关注：**博时主题行业、易方达策略成长、中信红利精选、华夏大盘精选、上投摩根阿尔法、富国天益价值、富兰克林国海弹性市值等 **7 只基金已经连续 5 期进入二年期 4A 以上评级**。
- **核心关注：**博时主题行业、华夏大盘精选、上投摩根阿尔法、富兰克林国海弹性市值等 **4 只基金已经连续 5 期同时进入一年期、二年期 4A 以上评级**。

12 月**股票型**二年期评级结果详见表 6:

表 6：2 年期开放式股票型**基金 5A、4A 评级（共 28 只）**

基金名称	最新净值（元）	国信评级（12 月）		本月净值增长率	近 3 个月净值增长率	近 6 个月净值增长率	近 1 年净值增长率	2 年 GFCR 值
		二年期	评级变动					
华夏优势增长	1.4530	A A A A A	-	4.76%	-4.47%	-19.86%	-43.44%	6.2
易方达价值精选	0.9559	A A A A A	-	2.49%	-5.09%	-17.38%	-45.18%	7.425
博时主题行业	1.3230	A A A A A	-	2.40%	-12.85%	-20.73%	-48.14%	7.8
华安宏利	1.6399	A A A A A	-	4.75%	-11.29%	-23.29%	-48.39%	8.95
易方达策略成长	2.6840	A A A A A	-	2.76%	-5.69%	-16.63%	-48.18%	13.9
兴业全球视野	2.0059	A A A A A	-	4.36%	-11.44%	-23.01%	-44.16%	14.275
中信红利精选	1.4921	A A A A A	∧	6.01%	-1.31%	-16.84%	-43.27%	14.325
上投摩根成长先锋	1.6188	A A A A A	∧	2.97%	-2.86%	-19.71%	-50.81%	15.125
博时精选	1.0519	A A A A	-	1.32%	-9.99%	-24.41%	-51.66%	16.875
华宝兴业先进成长	1.3961	A A A A	-	3.50%	-13.00%	-26.69%	-51.21%	17.05
华夏大盘精选	4.6870	A A A A	-	5.14%	-1.01%	-10.83%	-34.88%	17.75
上投摩根阿尔法	3.4587	A A A A	-	6.96%	-5.25%	-21.27%	-46.62%	18.025
华夏成长	0.9430	A A A A	-	2.72%	-9.50%	-22.70%	-44.02%	19.125

请务必参阅正文之后的免责条款部分

全球视野 本土智慧

表 6：2 年期开放式股票型基金 5A、4A 评级（共 28 只）

基金名称	最新净值（元）	国信评级（12 月）		本月净值增长率	近 3 个月净值增长率	近 6 个月净值增长率	近 1 年净值增长率	2 年 GFCR 值
		二年期	评级变动					
华宝兴业多策略增长	0.4545	A A A A	-	3.32%	-5.57%	-18.98%	-37.94%	19.675
广发聚丰	0.4626	A A A A	^	0.61%	-7.09%	-23.99%	-55.60%	19.725
华安创新	0.5440	A A A A	-	4.21%	-8.42%	-19.53%	-45.44%	19.875
易方达积极成长	0.8606	A A A A	-	2.48%	-5.78%	-19.70%	-45.91%	19.9
南方绩优成长	1.1302	A A A A	V	5.60%	-4.16%	-18.25%	-49.61%	20.35
富国天益价值	0.6397	A A A A	-	2.20%	-5.65%	-17.90%	-43.83%	22.1
诺安股票	0.6612	A A A A	^	1.46%	-11.99%	-23.56%	-53.35%	23.875
富兰克林国海弹性市值	1.1111	A A A A	^	3.25%	-8.56%	-25.08%	-43.68%	24.675
中海优质成长	0.5168	A A A A	^	2.00%	-4.36%	-16.99%	-44.70%	25.95
国投瑞银创新动力	0.7759	A A A A	-	1.44%	-11.30%	-24.66%	-51.71%	26.075
华宝兴业动力组合	0.5731	A A A A	^	4.18%	-8.61%	-20.68%	-48.47%	26.2
长信增利动态策略	0.6268	A A A A	-	2.30%	-7.57%	-27.03%	-52.72%	26.75
中银持续增长	0.6199	A A A A	^	2.53%	-8.37%	-20.64%	-47.04%	27.1
光大保德信红利	1.4147	A A A A	^	2.88%	-13.63%	-34.25%	-58.12%	27.675
银华优质增长	1.0991	A A A A	-	0.14%	-11.68%	-25.95%	-52.43%	27.725

数据来源：国信证券经济研究所

开放式混合型基金二年期评级

- 华夏回报、华夏红利、华夏回报 2 号、易方达策略成长 2 号、博时平衡配置、易方达平稳增长、汇添富优势精选、华宝兴业收益增长、鹏华行业成长等 **9 只** 基金获二年期 **5A** 级评级；
- 嘉实服务增值行业、广发策略优选、鹏华中国 50、华夏平稳增长、中银收益、兴业趋势投资、中银中国精选、招商先锋、嘉实增长、上投摩根双息平衡、融通新蓝筹、国联安德盛安心成长、兴业可转债、嘉实成长收益、泰达荷银风险预算、广发稳健增长、华安宝利配置、银河稳健、国泰金龙行业精选、申万巴黎盛利强化配置、博时价值增长、摩根士丹利华鑫资源、泰信先行策略等 **23 只** 基金获二年期 **4A** 级评级。
- **重点关注：**华夏回报、华夏红利、汇添富优势精选、嘉实服务增值行业、鹏华中国 50、兴业趋势投资、招商先锋、银河稳健等 **8 只** 基金已经连续 **5 期** 进入二年期 **4A** 以上评级。
- **核心关注：**华夏回报和华夏红利等 **2 只** 基金已经连续 **5 期** 同时进入一年期、二年期 **4A** 以上评级。

12 月混合型基金二年期评级结果详见表 7：

表 7：2 年期开放式混合型基金 5A、4A 评级（共 32 只）

基金名称	最新净值（元）	国信评级（12 月）		本月净值增长率	近 3 个月净值增长率	近 6 个月净值增长率	近 1 年净值增长率	2 年 GFCR 值
		二年期	评级变动					
华夏回报	1.0230	A A A A A	-	2.51%	-2.39%	-9.55%	-18.80%	6.675
华夏红利	1.9210	A A A A A	-	3.06%	-4.48%	-17.73%	-32.88%	12.2
华夏回报 2 号	0.8240	A A A A A	-	2.62%	-2.37%	-9.65%	-24.77%	13.375
易方达策略成长 2 号	0.9790	A A A A A	-	2.84%	-6.49%	-17.59%	-42.25%	15.15
博时平衡配置	0.9320	A A A A A	-	-0.53%	-5.95%	-9.95%	-22.78%	15.2
易方达平稳增长	1.2150	A A A A A	^	-0.25%	-6.32%	-11.70%	-30.47%	16.35
汇添富优势精选	1.9808	A A A A A	^	4.75%	-0.46%	-14.25%	-41.18%	17.65
华宝兴业收益增长	1.8117	A A A A A	-	4.79%	-12.04%	-27.71%	-47.98%	17.85

请务必参阅正文之后的免责条款部分

全球视野 本土智慧

表 7：2 年期开放式混合型基金 5A、4A 评级（共 32 只）

基金名称	最新净值（元）	国信评级（12 月）		本月净值增长率	近 3 个月净值增长率	近 6 个月净值增长率	近 1 年净值增长率	2 年 GFCR 值
		二年期	评级变动					
鹏华行业成长	0.6666	A A A A A	Λ	3.09%	-1.90%	-7.63%	-31.49%	20.325
嘉实服务增值行业	2.1660	A A A A	V	4.23%	-6.56%	-18.91%	-43.46%	22.625
广发策略优选	1.1057	A A A A	-	1.48%	-4.82%	-18.90%	-48.54%	23.7
鹏华中国 50	1.1420	A A A A	-	3.72%	-5.93%	-17.13%	-42.06%	24.15
华夏平稳增长	1.0880	A A A A	V	2.06%	-11.04%	-24.81%	-46.88%	24.85
中银收益	0.6121	A A A A	Λ	3.48%	-3.12%	-16.25%	-35.76%	25.175
兴业趋势投资	0.7591	A A A A	-	1.75%	-9.75%	-17.84%	-34.77%	25.9
中银中国精选	1.1150	A A A A	-	3.16%	-2.48%	-11.76%	-32.99%	25.925
招商先锋	0.5520	A A A A	-	1.86%	-5.46%	-20.15%	-42.03%	26.05
嘉实增长	2.7150	A A A A	Λ	6.30%	-1.45%	-16.23%	-32.89%	26.2
上投摩根双息平衡	0.6944	A A A A	-	2.18%	-4.50%	-15.28%	-34.88%	26.525
融通新蓝筹	0.5946	A A A A	V	0.58%	-4.76%	-16.73%	-41.12%	26.575
国联安德盛安心成长	0.7620	A A A A	Λ	-0.78%	-2.56%	-11.50%	-23.34%	26.65
兴业可转债	1.0169	A A A A	-	1.75%	-1.14%	-3.71%	-11.92%	28
嘉实成长收益	0.6473	A A A A	Λ	4.98%	-1.04%	-7.91%	-36.24%	28.65
泰达荷银风险预算	1.2557	A A A A	Λ	0.46%	-1.89%	-1.50%	-7.66%	28.825
广发稳健增长	0.9507	A A A A	Λ	2.45%	-6.26%	-23.36%	-47.98%	28.975
华安宝利配置	0.6860	A A A A	Λ	4.41%	-7.55%	-16.34%	-32.65%	30.1
银河稳健	0.6273	A A A A	-	2.92%	-1.57%	-11.99%	-36.09%	30.425
国泰金龙行业精选	0.5310	A A A A	Λ	7.60%	-1.97%	-20.16%	-45.21%	30.65
申万巴黎盛利强化配置	0.9729	A A A A	Λ	1.48%	1.74%	0.15%	-4.39%	31.45
博时价值增长	0.5320	A A A A	-	2.11%	-9.37%	-21.30%	-45.04%	31.725
摩根士丹利华鑫资源	1.1233	A A A A	Λ	1.08%	-6.83%	-13.64%	-42.58%	31.725
泰信先行策略	0.5025	A A A A	Λ	1.03%	-7.34%	-18.93%	-42.53%	31.925

数据来源：国信证券经济研究所

评级结论：开放式股票型基金（表 8）

重点关注：连续 5 期获得一年期或二年期 4A 以上评级，共 13 只：

华夏优势增长、易方达价值精选、易方达积极成长、兴业全球视野、华夏大盘精选、华夏成长、华宝兴业多策略增长、上投摩根阿尔法、博时主题行业、富兰克林国海弹性市值、易方达策略成长、中信红利精选、富国天益价值；

核心关注：连续 5 期同时进入一年期、二年期 4A 以上评级，共 4 只：

博时主题行业、华夏大盘精选、上投摩根阿尔法、富兰克林国海弹性市值

表 8：开放式股票型基金连续 5 期获 4A 以上评级明细

基金名称	一年评级	二年期评级	同获一年和二年
易方达价值精选	★	/	
华夏优势增长	★	/	
华夏大盘精选	★	★	★
兴业全球视野	★	/	
上投摩根阿尔法	★	★	★
易方达积极成长	★	/	
富兰克林国海弹性市值	★	★	★
华夏成长	★	/	
华宝兴业多策略增长	★	/	
博时主题行业	★	★	★
易方达策略成长	/	★	
中信红利精选	/	★	
富国天益价值	/	★	

合计 10 只 7 只 4 只

注：表中★号代表获得该类 4A 以上评级

资料来源：国信证券经济研究所；

评级结论:开放式**混合型**基金（表 9）

重点关注：连续 5 期获得一年期或二年期 4A 以上评级，共 12 只：

华夏回报、华夏红利、华夏回报 2 号、易方达策略成长 2 号、富国天惠精选成长、上投摩根双息平衡、汇添富优势精选、嘉实服务增值行业、鹏华中国 50、兴业趋势投资、招商先锋、银河稳健；

核心关注：连续 5 期同时进入一年期、二年期 4A 以上评级，共 2 只：

华夏回报、华夏红利

表 9：开放式**混合型**基金连续 5 期获 4A 以上评级明细

基金名称	一年评级	二年评级	同获一年和二年
华夏回报	★	★	★
华夏红利	★	★	★
华夏回报 2 号	★	/	/
易方达策略成长 2 号	★	/	/
富国天惠精选成长	★	/	/
上投摩根双息平衡	★	/	★
汇添富优势精选	/	★	/
嘉实服务增值行业	/	★	/
鹏华中国 50	/	★	/
兴业趋势投资	/	★	/
招商先锋	/	★	2 只
银河稳健	/	★	/
合计	6 只	8 只	2 只

注：表中★号代表获得该类 4A 以上评级

资料来源：国信证券经济研究所；

基金市场热点分析

反弹无功而返，严峻经济形势动摇市场信心

上月 A 股市场先扬后抑，没有延续 11 月以来的反弹走势，尤其是央行 12 月下旬再度降息引发了市场对不断恶劣经济形势的担忧，股指跌破 2000 点后的 8 连阴破位下跌动摇了市场 1 季度做多的信心。12 月上证指数环比下跌 2.69%，沪深 300 环比下跌 0.67%，两市月度成交量继续放大 25%，显示本轮反弹初期介入资金离场迹象明显。

我们在上期周报中作出判断，随着 2008 年即将结束，资金流出趋势显现，自 11 月以来的中级反弹已经日渐式微，鉴于国内经济仍无好转迹象，大多数企业盈利受制于库存消化压力，A 股市场未来将呈现结构性的局部机会，整体低迷状况将成为常态。

偏股型基金大幅减仓，核心资产面目全非

鉴于股指在四季度呈现大幅振荡下行走势，我们改变前期月报中以选取股指大涨或大跌明显单日作时间窗测算股票仓位方法，换之以区间测算的方式，对开放式偏股型基金分别进行仓位测算。

我们假设，偏股型基金在 4 季度的净值波动与沪深 300 指数基本一致，则可以分两步计算其股票持仓变动：

第一步，大致测算出当基金至 2008 年 12 月 31 日仍然维持 9 月 30 日的股票持仓时，该部分股票市值占总净值的比例。具体为：

$$\begin{aligned}
 X' &= \frac{A \times X \times \alpha' / \alpha}{A \times X \times \alpha' / \alpha + A \times (1 - X)} \times 100\% \\
 &= \frac{X \times \alpha' / \alpha}{X \times \alpha' / \alpha + (1 - X)} \times 100\% \quad (1)
 \end{aligned}$$

A - 期初总净值

X - 期初（9 月 30 日）股票占总净值比例

X' - 期末股票占总净值比例

α - 期初沪深 300 指数

α' - 期末沪深 300 指数

上述公式（1）假设当基金持股市值增减比例与沪深 300 指数涨跌幅度一致时，计算其持股市值变动引起的基金仓位变动。

例如，某类基金期初总净值是 100 亿元，股票比例为 80%（此时股票净值为 80 亿元，非权益类资产 20 亿元），且其持股市值波动与沪深 300 指数同步，当沪深 300 指数下跌 10% 之后，其股票净值将减少到 72 亿元，而现金仍然是 20 亿元，即总净值下降至 92 亿元，股票仓位随之降为 78.26%。这种仓位被动下降被剔除后，基金的主动调仓幅度更具合理性。

第二步，我们统计了所有基金 3 季度末 372 只重仓股在 4 季度的表现，数据表明，上述基金重仓股以基金持股数量为权重计算的加权平均跌幅为 16.7%，与沪深 300 指数 -18.98% 跌幅基本相当，表明基金原有重仓股市值减少幅度与沪深 300 指数跌幅在 4 季度是高度相关的，因此，通过对比 4 季度基金净值增长和沪深 300 指数涨跌幅，就可得出基金在 4 季度平均股票持仓比例，结合当期基金实际操作中的增减仓行为往往会维持一致方向的具体情况，我们甚至可以认为上述股票持仓比例近似反映了 2008 年末基金的实际持仓状况。

需要指出的是，由于基金 3 季度末 372 只重仓股在 4 季度重仓股加权平均跌幅略小于沪深 300 指数，表明以沪深 300 指数推算出的基金持股比例略微偏小，但并不妨碍以此得出基金在上述区间大致的持股比例。具体地：

$$X'' = (\Delta A / \Delta \alpha) \times 100\% \quad (2)$$

ΔA - 基金净值涨跌幅

$\Delta \alpha$ - 沪深 300 指数涨跌幅

X'' - 期末股票占总净值比例

下面，分别就公式（1）和（2）大致计算出开放式偏股型、开放式股票型、

开放式混合型和开放式指数型基金在 4 季度（末）的股票持仓情况。由于封闭式基金只有在周末才公布净值，这里剔除封闭式基金。具体见下表 10:

表 10: 4 季度（末）开放偏股型基金持仓变动表

基金类别	X	X'	ΔA	$\Delta \alpha$	X''	持仓变动 $X'' - X'$
开放式偏股型基金	69.40%	64.76%	-8.24%	-18.98%	43.41%	-21.35%
开放式股票型基金	74.15%	69.92%	-9.44%	-18.98%	49.73%	-20.19%
开放式混合型基金	65.39%	60.48%	-6.61%	-18.98%	34.82%	-25.67%
开放式指数型基金	91.84%	90.12%	-17.25%	-18.98%	90.87%	0.75%

备注：1、上述类别中不包含未披露 3 季度报告和 QDII 两类基金；2、封闭式基金仅公布周五净值，予以剔除。

数据来源：国信证券经济研究所

表中：

X —9 月 30 日股票占总净值比例

X' —期间市场下跌引致的股票下跌后占总净值比例

ΔA —4 季度基金净值涨幅

$\Delta \alpha$ —4 季度沪深 300 指数涨幅

X'' —4 季度（末）股票占总净值比例

上述测算结果表明，在 4 季度大盘振荡下跌中，在剔除由于持股市值下跌影响因素后，开放式偏股型基金相对于 9 月 30 日，除指数型保持仓位外，其持股比例均大幅下降逾 20%，其中开放式混合型基金减仓幅度最大，高达 25.7 个百分点，持股比例降至 35% 附近，开放式股票型基金减仓 20.2 个百分点后持股比例降至 50% 附近。

需要指出的是，根据中国证监会 2004 年 7 月 1 日颁布实施的《证券投资基金运作管理办法》规定，股票型基金 60% 以上基金资产应投资于股票，而表 10 显示的开放式股票型基金股票持仓比例已经低至 50%，不符合证监会的上述规定，而在 10 个交易日内大幅提高 10 个百分点达到规定的可能性较小，据此可以得出下述结论：

首先，由于我们是以沪深 300 为标的指数进行测算，假设前提是在 4 季度基金投资的股票组合近似以沪深 300 指数成分股为主（或维持 3 季度重仓股组合），因此该仓位大幅降低表明原有重仓股已经被大面积减持；

其次，上述数据表明基金在 4 季度大幅减持原有核心资产同时，为了维持持股比例不低于 60%，则必须增持了近 10% 以上的非沪深 300 成分股，即中小市值股票；

最后，综合最近 3 个月上述类型基金净值变动数据可知（详见我们 10 月、12 月份月报中对基金仓位变动分析），偏股型基金整体自 10 月以来采取了连续减仓操作，同时并没有积极参与 11 月份以来的反弹，表明基金在国内外经济形势持续恶化情势下操作更加谨慎，即 4 季度基金重点减持的沪深 300 成分股未来机会有限，相反，重点增持的中小市值股票在未来一段时期内有望走强，未来主题投资型的结构性机会值得期待。

基金年末数据一：货币型获成倍净申购，偏股型小额净赎回

依据 2008 年末年基金公司公布截止 12 月 31 日资产规模数据，可以对 4 季度开放式基金（不含 QDII 基金^②）申购赎回情况作出大致的判断。具体为：

表 11：2008 年 4 季度基金资产规模变动（包括 4 季度新发行基金）

基金类型	12 月 31 日基金份 额（亿份）	9 月 30 日基金份 额（亿份）	变动额（亿份）	变动率
开放式股票型基金	12,422	12,592	-170	-1.35%
开放式混合型基金	6,912	6,986	-74	-1.06%
开放式指数型基金	1,591	1,612	-21	-1.30%
开放式债券型基金	1,722	1,156	566	48.96%
货币市场型基金	3,305	1,631	1674	102.64%
开放式基金合计	25952	23977	1975	8.24%

注：开放式基金合计值不含 QDII 基金

资料来源：WIND 国信证券经济研究所

表 12：2008 年 4 季度基金资产规模变动(剔除未披露 3 季度份额基金)

基金类型	12 月 31 日基金份 额（亿份）	9 月 30 日基金份 额（亿份）	变动额（亿份）	变动率
开放式股票型基金	12,380	12,592	-170	-1.68%
开放式混合型基金	6,882	6,986	-74	-1.49%
开放式指数型基金	1,584	1,612	-21	-1.74%
开放式债券型基金	1,402	1,156	566	21.28%
货币市场型基金	3,305	1,631	1674	102.64%
开放式基金合计	25553	23977	1576	6.57%

注：开放式基金合计不含 QDII 基金

资料来源：WIND 国信证券经济研究所

通过上述表 11、表 12 可知：

总体而言，在未剔除 2 季度新发行基金数据下，12 月 31 日基金份额为 25952 亿份，较 9 月 30 日 23977 亿份增加 1975 亿份或 8.24%。2 年多未有新发行的货币型基金份额暴增 1674 亿份或 102%，全部为净申购。债券型基金也新增 566 亿份或近 50%，剔除新发行部分后仍有逾 20%净申购。表明 4 季度债券牛市吸引了大批资金进入低风险基金。

表 13：货币型基金净申购份额和比率前 5 名

份额前 5 名		比率前 5 名	
基金名称	净申购份额	基金名称	净申购比率
工银瑞信货币	290.30	国泰货币	2004.26%
嘉实货币	236.81	华宝兴业现金宝货币 B	827.41%
华夏现金增利	162.38	长盛货币	817.14%
博时现金收益	155.33	东方金账簿货币	498.38%
华安现金富利	101.94	泰达荷银货币	406.13%

数据来源：国信证券经济研究所

其次，开放式偏股型基金均有 1.5%左右净赎回，一方面表明偏股型基金一、二级市场均处低迷；另一方面也可判断出该类别基金 4 季度小幅净赎回对 A 股市场影响可以忽略。

基金年末数据二：低风险基金改变基金公司规模排序

^② 清算原因，QDII 基金未在 12 月 31 日披露资产数据

依据 08 年末年基金公司公布截止 12 月 31 日的管理资产数据, 可以发现较 3 季度, 基金公司管理规模排序有所变动, 几家产品线丰富的公司受益明显。

表 14: 2008 年末基金公司管理规模明细

08 年 4 季度			08 年 3 季度		
基金公司	管理资产(亿元)	排序	基金公司	管理资产(亿元)	排序
华夏基金	1912.57	1	华夏基金	1857.25	1
嘉实基金	1395.93	2	博时基金	1239.44	2
博时基金	1257.45	3	嘉实基金	1101.1	3
南方基金	995.89	4	易方达基金	981.76	4
易方达基金	876.33	5	南方基金	979.27	5
工银瑞信基金	756.08	6	大成基金	718.46	6
大成基金	721.30	7	广发基金	688.57	7
广发基金	694.97	8	华安基金	669.8	8
华安基金	694.94	9	上投摩根基金	586.87	9
上投摩根基金	521.54	10	交银施罗德基金	503.13	10
交银施罗德基金	485.75	11	景顺长城基金	492.95	11
华宝兴业基金	482.03	12	华宝兴业基金	455.98	12
银华基金	434.36	13	工银瑞信基金	453.59	13
汇添富基金	430.84	14	汇添富基金	430.83	14
景顺长城基金	417.53	15	银华基金	411.28	15
鹏华基金	412.80	16	富国基金	408.92	16
富国基金	402.78	17	鹏华基金	404.12	17
招商基金	396.60	18	融通基金	402.02	18
海富通基金	385.33	19	诺安基金	365.36	19
建信基金	377.99	20	长城基金	331.23	20
融通基金	367.32	21	海富通基金	321.75	21
诺安基金	332.20	22	招商基金	314.92	22
长城基金	329.50	23	中邮创业基金	302.56	23
国泰基金	316.56	24	兴业全球基金	287.11	24
中邮创业基金	302.56	25	国泰基金	279.06	25
长盛基金	273.22	26	建信基金	270.05	26
兴业全球基金	250.98	27	光大保德信基金	265.6	27
光大保德信基金	246.78	28	国投瑞银基金	218.69	28
中银基金	225.37	29	泰达荷银基金	218.3	29
泰达荷银基金	208.06	30	长盛基金	215.89	30
国投瑞银基金	204.82	31	中银基金	202.68	31
长信基金	194.54	32	长信基金	186.35	32
友邦华泰基金	158.69	33	中海基金	167.88	33
中海基金	154.79	34	友邦华泰基金	158.81	34
银河基金	137.86	35	国海富兰克林基金	146.09	35
国海富兰克林基金	135.61	36	银河基金	139.24	36
万家基金	128.43	37	泰信基金	123.4	37
泰信基金	126.06	38	申万巴黎基金	102.18	38
申万巴黎基金	104.62	39	宝盈基金	99.42	39
农银汇理基金	97.24	40	信诚基金	90.58	40
信诚基金	93.94	41	万家基金	88.13	41
宝盈基金	92.42	42	中信基金	80.53	42
中信基金	80.53	43	农银汇理基金	68.1	43
东吴基金	78.20	44	信达澳银基金	66.1	44
东方基金	74.20	45	益民基金	65.1	45
信达澳银基金	66.10	46	东方基金	64.4	46
汇丰晋信基金	62.79	47	东吴基金	63.39	47
天治基金	62.27	48	华商基金	60.91	48
益民基金	56.94	49	汇丰晋信基金	53.54	49

国联安基金	52.21	50	国联安基金	52.96	50
华富基金	48.00	51	天治基金	47.99	51
华商基金	47.76	52	金元比联基金	44.35	52
天弘基金	39.71	53	华富基金	43.61	53
金元比联基金	39.35	54	诺德基金	40	54
诺德基金	33.68	55	天弘基金	36.8	55
中欧基金	26.70	56	中欧基金	26.7	56
金鹰基金	19.83	57	摩根士丹利华鑫基金	18.28	57
浦银安盛基金	18.32	58	金鹰基金	16.15	58
摩根士丹利华鑫基金	18.28	59	新世纪基金	11.55	59
新世纪基金	10.19	60	浦银安盛基金	10.61	60
08年末合计	19369.63	/	3季度合计	18551.69	/

数据来源：国信证券经济研究所

值得关注的是，基金总资产终于在 2008 年 4 季度遏制住之前 3 季度连续大幅缩水趋势，在不含 QDII 基金前提下增加 800 多亿元达到了 19370 亿元，增幅近 10%，可以说以货币型基金为主的低风险基金贡献较大。

偏股型基金整体回落，低风险基金再领风骚

从分类收益率表现看，随着外围市场 12 月份企稳反弹，QDII 基金止住前期连续亏损，以 5.51% 涨幅居首，反观 A 股基金受制于大盘冲高回落，指数型基金仅以 0.2% 收益列末位，其他位居前列的依次是封闭式、股票型、混合型、债券型和货币型，收益率分别为 3.03%、2.36%、2.12%、2.05% 和 0.41%，整体表现略强于指数涨幅，且偏股型基金间收益率差距有所减少，约为 15 个百分点。

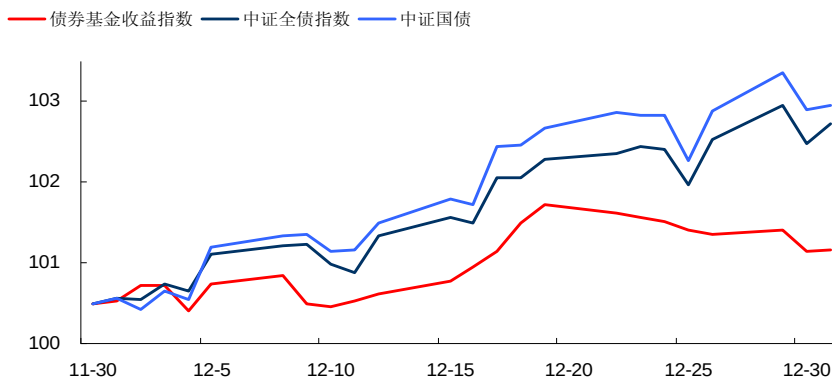
表 15：12 月各类基金的市场表现

	QDII	封闭式基金	股票型	混合型	债券型	货币型	指数型
净值增长（算术平均）	5.51%	3.03%	2.36%	2.12%	2.05%	0.41%	0.2%
净值增长为正（数量）	9 只	29 只	173 只	112 只	84 只	51 只	20 只
净值增长为负（数量）	0 只	2 只	33 只	13 只	0 只	0 只	1 只

资料来源：国信证券经济研究所；注：1、封闭式截至 12 月 26 日；2、债券型、货币型 A、B、C 分别开统计。

债券型基金在债券指数迭创新高情势月算术平均收益率仍然可观，以 2.05% 创下新高，月度环比增加了 90bp，货币型基金也与上月基本持平，继续维持高位，月平均 7 日年化收益率为 5.22%，净值收益率为 0.41%。

图 2：12 月债券型基金收益指数与中证全债、中证国债指数走势



资料来源：国信证券经济研究所 注：基期均是以 11 月 30 日为起始日，基点 100 点。

交易所基金集体补涨

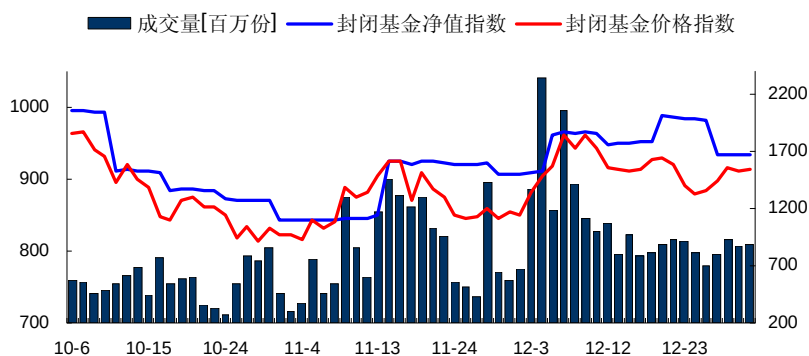
上月交易所基金指数受益于市场关注封基取得较高收益，上证基金指数环比上涨 4.32%，深圳基金指数环比上涨 6.01%，为今年次高收益，两市基金指数均强于股指表现，表明交易型基金在反弹末期有补涨需要。其中，27 只 LOF 基金 24 只价格上涨，整体算术平均价格涨幅为 2.06%，31 只交易的封闭式基金加权平均价格上涨 7.88%，剔除国投瑞银进取后上涨幅度高达 8.7%。

封闭式基金的市场表现分析

封闭式基金补涨，折价率环比下降

时至年末，投资者对前期主题型投资充分挖掘后，封闭式基金逐步显露些许估值优势，其 12 月加权平均价格涨幅为 7.88%，表现列年内第二位。净值方面稍显疲弱，截止 26 日加权平均净值增长率为 3.14%，连续 2 个月净值取得正增长，表现优于大盘指数。

图 3：封闭式基金近 3 个月的走势



资料来源：国信证券经济研究所；注：价格指数和净值指数均采用加权平均方法计算，基期 2008 年 9 月 30 日，基点 1000 点。

由于价格涨幅远高于净值涨幅，12 月末封基折价率没有延续自 9 月份以来的上升，从上月末 26.14% 回落至 24.54%，与 10 月份基本持平。折价率高于 30% 的基金 12 只，环比减少 5 只，高于 20% 水平的为 27 只，环比增加 1 只，剔除国投瑞银瑞福进取 41.84% 的溢价率，加权平均折价率为 27.14%，也较上月末的 30.06% 为低。我们重申一直以来的观点，对于封基的投资，不能简单以折价率高低作为标准，而应结合管理人投研实力和基础股票市场表现做出判断。

表 16: 封闭式基金近 3 个月的整体情况

	08年12月	08年11月	08年10月
上证指数涨跌幅度	-2.69%	8.24%	-24.63%
沪深 300 涨跌幅度	-0.67%	9.99%	-25.85%
封闭式基金算术平均市场价格涨跌幅度	7.64%	3.28%	-18.13%
大盘封闭式基金算术平均市场价格涨幅	7.78%	3.18%	-18.34%
中小盘封闭式基金算术平均市场价格涨幅	9.35%	4.74%	-15.07%
封闭式基金加权平均市场价格涨幅	7.35%	3.46%	-18.46%
大盘封闭式基金加权平均市场价格涨幅	7.51%	3.44%	-18.51%
中小盘封闭式基金加权平均市场价格涨幅	9.35%	4.74%	-15.07%
封闭式基金算术平均净值增长率	2.98%	7.60%	-16.00%
大盘封闭式基金算术平均净值增长率	2.96%	7.64%	-16.09%
中小盘封闭式基金算术平均净值增长率	4.00%	7.08%	-14.62%
封闭式基金加权平均净值增长率	3.10%	7.60%	-16.10%
大盘封闭式基金加权平均净值增长率	3.13%	7.60%	-16.11%
中小盘封闭式基金加权平均净值增长率	4.00%	7.08%	-14.62%
封闭式基金算术平均折价率	24.21%	26.38%	23.54%
大盘封闭式基金算术平均折价率	25.67%	27.05%	24.21%
中小盘封闭式基金算术平均折价率	14.00%	16.63%	13.81%
封闭式基金加权平均折价率	27.13%	26.14%	23.38%
大盘封闭式基金加权平均折价率	27.98%	26.26%	23.50%
中小盘封闭式基金加权平均折价率	14%	16.63%	13.81%

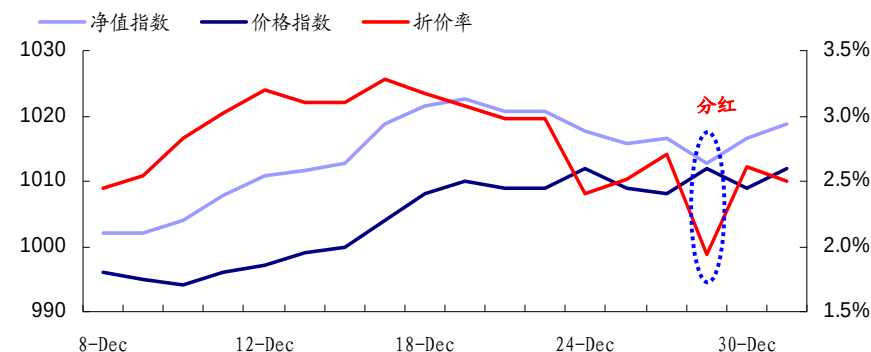
资料来源：国信证券经济研究所 注：12 月封基净值与折价率数据截止 26 日

债券型封闭式基金出山，高折价困境有望解决

随着富国基金公司旗下富国天丰强化收益债券型基金于 12 月 8 日在深交所上市交易，债券型封闭式基金在国内正式登场，事实上，国外成熟市场近年来该类封基已经占主要地位，以美国市场为例，截至 2007 年 5 月 7 日，美国共有封闭式基金 687 只，资产规模大约 26233.6 亿美元。其中，债券型基金的数量占到 70%，而规模占到 59%。

在产品设计上，富国天丰基金有每月定期分红规定，该基金招募说明书注明，在基金合同生效六个月以后，若满足分红条件，每月将可分配收益的 50% 以上用于分红，且每年基金收益分配比例不低于可分配收益的 90%。这一方面能为投资人提供稳定的现金流，一方面也有利于消除二级市场折价。

图 4: 富国天丰强化收益基金 12 月折价率变动情况



资料来源：国信证券经济研究所

从实际表现看，尽管在上市交易后的近一个月内该基金仍存在折价率超过

3%的情形，但随着月末分红 0.04 元/10 份条款的实施，实质起到了消除折价的效果。

封闭式基金各分类指标分析

截至 26 日折价率前三位分别为基金普丰、基金兴和和基金景福，折价率分别为 34.22%、33.77%和 33.63%，比上月末前三位水平平均分别下降 3 个百分点左右均比前周前三位折价率水平略低。国投瑞银瑞福进取价格大跌 12.85%，幅度大于净值下跌的 10.76%，溢价率再次下降至 41.84%。创新型债券基金富国天丰也出现了折价 2.7%，基金天华和基金金盛则连续 3 周位列末三位之内，分别为 8.58%和 13.61%。

表 17：上周末封闭式基金折价率前 5 名后 5 名

前 5 名		后 5 名	
基金名称	折价率	基金名称	折价率
基金普丰	34.22%	国投瑞银瑞福进取	-41.84%
基金兴和	33.77%	富国天丰（债券型）	2.7%
基金景福	33.63%	基金天华	8.58%
基金丰和	33.04%	基金金盛	13.61%
基金同盛	32.89%	基金裕泽	14.39%

数据来源：国信证券经济研究所

在反弹行情逐渐式微后，基金表现出现较大分化，虽然仅有 2 只封基净值增长微幅，但是前后 5 名的差距仍然明显，相差在 8 个百分点左右。前三位基金丰和、基金金盛和大成优选净值分别上升 8.43%、8.13%和 6.61%。

表 18：本月封闭式基金净值增长率前 5 名

前 5 名		后 5 名	
基金名称	净值增长率	基金名称	净值增长率
基金丰和	8.43%	基金裕阳	-0.23%
基金金盛	8.13%	基金裕泽	-0.14%
大成优选	6.61%	基金景福	0.52%
基金景宏	5.08%	基金久嘉	0.57%
基金金鑫	5.04%	基金银丰	0.88%

数据来源：国信证券经济研究所

由于封基市场受投资者关注度增加，本月价格表现分化明显。列前三位的基金安顺、基金科瑞和基金金盛交易价格分别上涨 16.41%，16.3%和 14.9%，远远超过同期股指表现。

表 19：本月封闭式基金交易价格涨跌幅前 5 名

前 5 名		后 5 名	
基金名称	价格涨幅%	基金名称	价格涨幅%
基金安顺	16.41%	国投瑞银瑞福进取	-16.74%
基金科瑞	16.3%	大成优选	1.95%
基金金盛	14.89%	基金开元	3.3%
基金兴华	14.29%	基金裕泽	3.81%
基金景宏	13.95%	基金久嘉	3.81%

数据来源：国信证券经济研究所

表 20：本月封闭式基金换手率前 5 名、后 5 名

前 5 名		后 5 名	
基金名称	换手率	基金名称	换手率

基金金泰	58.41%	大成优选	12.46%
基金普丰	48.39%	建信优势动力	13.56%
基金景宏	47.69%	基金天华	15.75%
国投瑞银瑞福进取	45.34%	基金裕泽	16.97%
基金通乾	43.07%	基金开元	17.52%

数据来源：国信证券经济研究所

开放式基金的市场表现分析

12月A股反弹力度减弱后重新进入新一轮的下降通道，市场前景不明朗，在市场动荡情况下，开放式基金持续分化，首尾相差逾15个百分点。

外围市场方面，美国三大指数道琼斯工业平均指数、纳斯达克指数和标准普尔500指数12月分别微幅上涨-0.60%、2.7%和0.78%，恒生指数升幅为3.59%，表现均优于国内市场。美国市场迎来金融危机加深以来表现最好的一个月，此前疲弱走势有望继续改善。受此带动，12月前表现一直不佳的QDII基金业绩大幅改善，基本全部取得正收益。海富通中国海外精选以9.74%的净值增长居于榜首，泰达荷银成长在12月操作良好，不但以9.44%的涨幅居于上月第二，也是全年表现最好的基金。而华夏中小板ETF则得益于中线板块的走势，以8.96%的涨幅居于第三。

表 21：本月股票型开放式基金净值增长率前 5 名、后 5 名

前 5 名		后 5 名	
基金名称	净值增长率	基金名称	净值增长率
华夏中小板 ETF	17.1%	工银瑞信全球配置	-5.55%
易方达深证 100ETF	15.57%	上投摩根亚太优势	-4.79%
融通深证 100	15.22%	富国天鼎中证红利	-1.29%
广发小盘成长	14.68%	华夏全球精选	-0.6%
中邮核心优选	13.1%	交银施罗德环球精选	-0.41%

数据来源：国信证券经济研究所

前已述及，上月中小板表现活跃，涨幅 11.26% 超过 2 位数，华夏中小板 ETF 净值增长居于榜首，实施封转开的富国天鼎中证红利（原基金汉鼎）与银华道琼斯 88 精选也分别上涨 4.95% 与 0.99%。由于市场指数走势迥异，使得指数型基金也表现分化，净值增长幅度首尾相差 14 个百分点以上。

表 22：本月指数型开放式基金净值增长率前 5 名、后 5 名

前 5 名		后 5 名	
基金名称	净值增长率	基金名称	净值增长率
华夏中小板 ETF	8.96%	友邦华泰红利 ETF	-5.10%
富国天鼎中证红利	4.95%	长盛中证 100	-2.09%
银华道琼斯 88 精选	0.99%	融通巨潮 100	-1.81%
华安 MSCI 中国 A 股	0.98%	易方达上证 50	-1.69%
长城久泰中标 300	0.38%	易方达深证 100ETF	-1.59%

数据来源：国信证券经济研究所

市场走势动荡下，国泰金马稳健回报、国泰金龙行业精选与新世纪优选分红净值分别上涨 7.63%、7.60% 和 6.93%，大幅领先三位博时价值增长 2 号、长盛创新先锋灵活配置和融通行业景气-2.96%、-2.77% 和 -1.25% 的涨幅。

表 23: 本月混合型开放式基金净值增长率前 5 名、后 5 名

前 5 名		后 5 名	
基金名称	净值增长率	基金名称	净值增长率
国泰金马稳健回报	7.63%	博时价值增长 2 号	-2.96%
国泰金龙行业精选	7.60%	长盛创新先锋灵活配置	-2.77%
新世纪优选分红	6.93%	融通行业景气	-1.25%
摩根士丹利华鑫基础	6.47%	万家和谐增长	-1.17%
嘉实增长	6.30%	益民创新优势	-0.90%

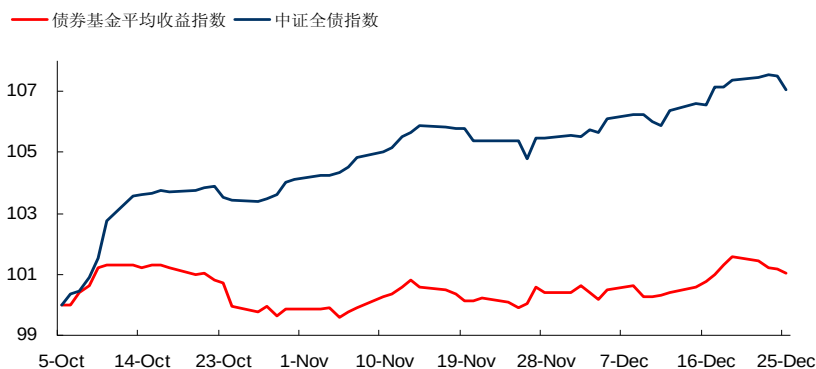
数据来源: 国信证券经济研究所

表 24: 本月偏股型开放式基金净值增长率前 5 名、后 5 名

前 5 名		后 5 名	
基金名称	净值增长率	基金名称	净值增长率
海富通中国海外精选	9.74%	博时特许价值	-5.72%
泰达荷银成长	9.44%	友邦华泰红利 ETF	-5.10%
华夏中小板 ETF	8.96%	工银瑞信大盘蓝筹	-3.40%
嘉实研究精选	8.54%	博时价值增长 2 号	-2.96%
华宝兴业海外中国成长	8.16%	长盛创新先锋灵活配置	-2.77%

数据来源: 国信证券经济研究所

上月债券型基金收益表现依然稳定, 债券型开放式基金的算术平均复权净值增长率 2.05%, 债券基金平均指数月增长率为 0.7%, 同期中证全债指数增长率为 2.23%, 中证国债指数增长率为 2.46%, 显示出债券牛市步伐加快、债券型基金受到股市走弱影响, 其收益增长明显弱于债券指数走势。

图 5: 债券型基金收益率与中证全债指数近 3 个月走势


资料来源: 国信证券经济研究所; 注: 债券型基金与中证全债指数均是以 2008 年 9 月 30 日为基期计算的相对值, 基点 100 点。

12 月净值增长率排名前三位的分别是中信稳定双利债券、易方达增强回报 A 和招商安泰债券 A, 净值分别增长 4.12%、3.37% 和 3.21%。

表 25: 本月债券型开放式基金净值增长率前 5 名、后 5 名

前 5 名		后 5 名	
基金名称	净值增长率	基金名称	净值增长率
中信稳定双利债券	4.12%	农银汇理恒久增利	0.15%
易方达增强回报 A	3.37%	富兰克林国海强化收益 C	0.5%
招商安泰债券 A	3.21%	中万巴黎添益宝 A	0.6%

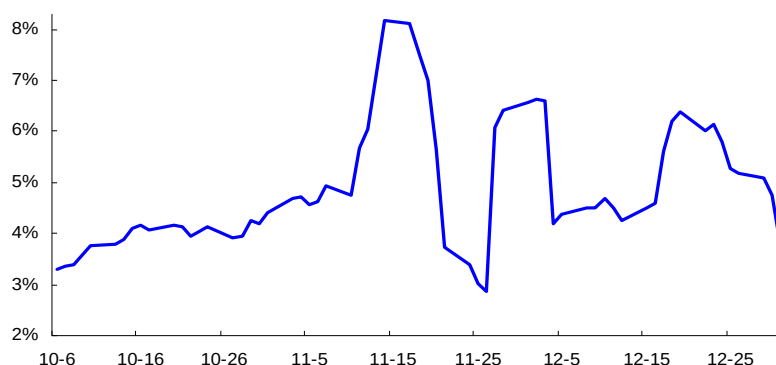
易方达增强回报 B	3.19%	申万巴黎添益宝 B	0.6%
长盛中信全债	3.18%	中银稳健增利	0.7%

数据来源：国信证券经济研究所

本月货币型基金的算术平均平均七日年化收益率为 5.22%，较上月降低 23bp，且连续几周均有数只基金 7 日年化收益率超过两位数以上，债券牛市给货币型基金带来了实实在在的超额收益。

从下图 6 可看出，由于累计浮盈过大，货币型基金近 3 个月被迫频繁兑现盈利，造成 7 日年化收益率波动较大，11 月间甚至超过 5 个百分点，表明 4 季度以来央行货币政策对债市影响巨大。

图 6：货币市场基金近 3 个月的七日年化收益率



资料来源：国信证券经济研究所

12 月货币型基金列前三位的分别是华夏现金增利、万家货币和博时现金收益，七日年化收益率分别为 9.15%、8.54%和 8.13%。

表 26：本月货币型 7 日年化收益率均值前 5 名、后 5 名

前 5 名		后 5 名	
基金名称	7 日年化收益率	基金名称	7 日年化收益率
华夏现金增利	9.15%	上投摩根货币 A	2.7%
万家货币	8.54%	国泰货币	2.77%
博时现金收益	8.13%	上投摩根货币 B	2.94%
嘉实货币	8.05%	富国天时货币 A	3.34%
工银瑞信货币	7.69%	银华货币 A	3.45%

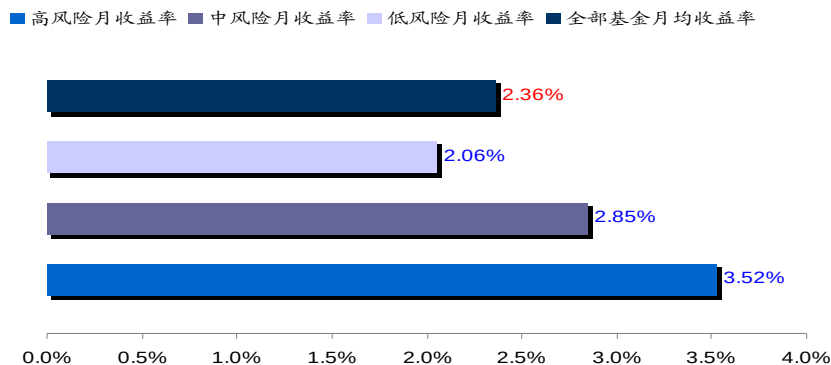
数据来源：国信证券经济研究所

基金投资组合建议

进入 12 月以来，鉴于 A 股市场反弹日渐式微，我们自 12 月最后一周周报中改变前期重点配置偏股型基金的积极投资策略，采取防御为主的策略，剔除指数型基金配置和股票持仓较重的几只股票型基金，具体为：剔除指数型基金——深圳 100ETF、上证 50ETF，混合型基金上投摩根中国优势，封闭式基金国投瑞银瑞福进取。同时，大幅降低组合中的偏股型基金比率，增配债券型和货币型基金。

从单只基金月度收益看，我们在组合中推荐的中信稳定双利债券列同类第1位、基金科瑞列同类第2位、中信现金优势货币列同类第5位，兴业可转债、上投阿尔法和和华夏回报表现依然稳健，表明基金组合配置符合市场实际。

图 7：国信基金组合与全部基金月度收益率对比



资料来源：国信证券经济研究所；注：货币型基金月收益=7 日年化收益率月度均值/12

本期我们继续调整基金投资组合比例，根据国信基金评级结果，增选连续5期进入一年期和二年期评级的股票型基金——富兰克林国海弹性市值，增加封闭式基金配置比例和品种（增加富国天丰强化收益、剔除基金裕泽），具体为：

高风险组合。主要配置股票投资型基金，占比 70%，其次配置增强类债券型基金，占比 30%，放弃配置货币型基金。股票投资型基金具体为：封闭式基金 30%、股票型基金 20%、混合型基金 20%，放弃配置指数型基金和 QDII 基金；

中风险组合。主要配置股票投资型和债券型基金，分别占比 40%，其次配置货币型基金，占比 20%。股票投资型基金具体为：封闭式基金 20%、股票型基金 10%、混合型基金 10%，放弃配置指数型和 QDII 基金；

低风险组合。主要配置货币型基金，占比 50%，其次配置增强类债券型基金，占比 35%，最后配置股票投资型基金，占比 15%，放弃配置指数型和 QDII 基金。股票投资型基金具体为：股票型基金 5%、混合型基金 5%、封闭式基金 5%、放弃配置指数型基金和 QDII 基金；

结合当前市场情况，我们推荐的偏股型基金依次是：上投摩根阿尔法（推荐）、华夏回报（推荐）、富国天丰强化收益（推荐）、嘉实研究精选（推荐）、易方达策略成长（推荐）、富兰克林国海弹性市值（推荐）、兴业可转债（推荐）、基金科瑞（推荐）。

债券型基金：中信稳定双利债券（推荐）、富国天丰强化收益（推荐）、交银施罗德 A（推荐）。

货币型基金：工银瑞信货币（推荐）、南方现金增利（推荐）。具体为：

表 27: 投资组合建议

风险等级	基金种类	投资比例	推荐基金
高风险	指数型基金	0%	
	股票型基金	20%	上投摩根阿尔法（377010）、易方达策略成长（110002）、富兰克林国海弹性市值（450002）、嘉实研究精选（070013）
	封闭式基金	30%	基金科瑞（500056）、富国天丰强化收益（161010）
	混合型基金	20%	华夏回报（002001）、兴业可转债（340001）
	QDII 基金	0%	
	债券型基金	30%	中信稳定双利债券（288102）、交银施罗德 A（519680）
	货币型基金	0%	
中风险	指数型基金	0%	
	股票型基金	10%	上投摩根阿尔法（377010）、易方达策略成长（110002）、富兰克林国海弹性市值（450002）、嘉实研究精选（070013）
	封闭式基金	20%	基金科瑞（500056）、富国天丰强化收益（161010）
	混合型基金	10%	华夏回报（002001）、兴业可转债（340001）
	QDII 基金	0%	
	债券型基金	40%	中信稳定双利债券（288102）、交银施罗德 A（519680）
	货币型基金	20%	工银瑞信货币（482002）、中信现金优势货币（288101）
低风险	指数型基金	0%	
	股票型基金	5%	上投摩根阿尔法（377010）
	封闭式基金	5%	基金科瑞（500056）、富国天丰强化收益（161010）
	混合型基金	5%	华夏回报（002001）
	QDII 基金	0%	
	债券型基金	35%	中信稳定双利债券（288102）、交银施罗德 A（519680）
	货币型基金	50%	工银瑞信货币（482002）、中信现金优势货币（288101）

数据来源：国信证券经济研究所

附录：基金评级数据

附录 1：国信开放式股票型基金评级明细

表28：开放式股票型基金评级（共计116只）

基金名称	最新净值 (元)	国信评级（08年12月）				本月净值 增长率	近3个月 净值增长率	近6个月 净值增长率	近1年净 值增长率	1年 GFCR	2年 GFCR
		一年期	评级 变动	二年期	评级 变动						
宝盈策略增长	0.8043	A A A	V			2.81%	-12.36%	-21.32%	-51.01%	50.75	
宝盈泛沿海区域增长	0.4807	A A	V	A	-	2.52%	-11.24%	-26.70%	-54.07%	55.425	50.625
博时第三产业成长	0.7770	A A A	-			2.24%	-10.69%	-21.83%	-48.30%	43.8	
博时精选	1.0519	A A A	-	A A A A	-	1.32%	-9.99%	-24.41%	-51.66%	47	16.875
博时新兴成长	0.5530	A A A	V			0.18%	-12.91%	-23.93%	-50.49%	49.35	
博时主题行业	1.3230	A A A A	-	A A A A A	-	2.40%	-12.85%	-20.73%	-48.14%	36.7	7.8
长城久富核心成长	0.9939	A A A A A	-			5.87%	-7.21%	-18.98%	-44.83%	23.575	
长城品牌优选	0.5329	A A	Λ			-0.52%	-17.24%	-30.82%	-55.01%	58.25	
长城消费增值	0.5259	A A A	Λ	A A	Λ	3.30%	-12.60%	-25.55%	-51.07%	50	41.9
长盛同德主题增长	0.5611	A A A	-			3.37%	-5.55%	-15.95%	-48.40%	43.15	
长信金利趋势	0.4805	A	-	A A	Λ	1.34%	-14.24%	-26.09%	-58.67%	73.35	40.675
长信银利精选	0.4873	A A	Λ	A A	-	1.99%	-10.82%	-23.75%	-54.49%	61.675	45.4
长信增利动态策略	0.6268	A A A	Λ	A A A A	-	2.30%	-7.57%	-27.03%	-52.72%	53.275	26.75
大成积极成长	0.6330	A A	-			0.96%	-8.26%	-23.83%	-54.43%	61.35	
大成价值增长	0.5025	A A A	-	A A A	-	2.20%	-7.78%	-21.23%	-49.65%	44.3	31.125
大成景阳领先	0.4380	A A A				1.86%	-11.34%	-26.01%	-55.43%	47.575	
东吴价值成长双动力	0.9050	A A A A	Λ	A A A		1.07%	-9.91%	-26.67%	-43.47%	35.95	29.6
富国天博创新主题	0.5465	A A A A	-			3.60%	-6.04%	-22.47%	-51.52%	41.725	
富国天合稳健优选	0.5662	A A A A	-	A A A	-	4.68%	-7.60%	-21.01%	-46.75%	33.925	29.675
富国天益价值	0.6397	A A A A	V	A A A A	-	2.20%	-5.65%	-17.90%	-43.83%	30.375	22.1
富兰克林国海弹性市值	1.1111	A A A A	-	A A A A	Λ	3.25%	-8.56%	-25.08%	-43.68%	41.6	24.675
富兰克林国海潜力组合	0.9517	A A A A	Λ			4.89%	-6.96%	-18.14%	-46.17%	35.125	
工银瑞信核心价值	0.6460	A A A A	-	A A A	-	7.18%	-8.46%	-15.30%	-41.07%	38.625	34.225
工银瑞信红利	0.6171	A A A A	-			0.59%	-12.67%	-25.44%	-47.52%	39.65	
工银瑞信稳健成长	1.0368	A A A A	V	A A		2.46%	-10.89%	-25.63%	-47.97%	35.15	42.55
光大保德信红利	1.4147	A A	-	A A A A	Λ	2.88%	-13.63%	-34.25%	-58.12%	65.075	27.675
光大保德信量化核心	0.5285	A	-	A	-	-1.78%	-19.34%	-36.47%	-64.75%	80.25	53.75
光大保德信新增长	0.7089	A A	-	A A	-	1.78%	-13.40%	-30.70%	-56.51%	69.25	41.375
光大保德信优势配置	0.4685	A A	-			1.39%	-13.18%	-28.97%	-55.63%	57.875	
广发聚丰	0.4626	A A A	Λ	A A A A	Λ	0.61%	-7.09%	-23.99%	-55.60%	50.525	19.725
广发小盘成长	1.1527	A A	-	A A A	Λ	-0.02%	-10.95%	-29.98%	-59.29%	58.15	33.8
国联安德盛精选	0.5510	A A	-	A A	-	1.10%	-12.12%	-31.04%	-58.13%	69.85	46.7
国联安德盛小盘精选	0.5810	A A A	-	A A A	Λ	0.69%	-6.29%	-20.63%	-47.99%	42.25	36.15
国联安德盛优势	0.8060	A A A	-			4.27%	-6.39%	-20.59%	-49.33%	53.675	
国泰金牛创新成长	0.5990	A A A	Λ			7.93%	-7.28%	-24.75%	-54.17%	53.6	
国泰金鹰增长	0.5860	A A A A	Λ	A A A	-	7.13%	0.17%	-17.11%	-47.37%	34.825	30.35
国投瑞银创新动力	0.7759	A A A A	-	A A A A	-	1.44%	-11.30%	-24.66%	-51.71%	35.175	26.075
国投瑞银核心企业	0.6325	A A A	-	A A	V	1.80%	-10.75%	-25.77%	-52.08%	49.975	42.175
国投瑞银瑞福优先	0.7310	A A A A A	-			0.83%	-8.05%	-18.78%	-27.94%	12.775	
海富通风格优势	0.7030	A	-	A	-	5.87%	-11.35%	-28.48%	-56.10%	71.525	54.7
海富通股票	0.4210	A	-	A	-	3.95%	-12.47%	-30.98%	-58.77%	85.775	62.175
华安策略优选	0.4951	A A A	-			2.27%	-12.04%	-25.19%	-52.81%	46.125	
华安创新	0.5440	A A A A A	Λ	A A A A	-	4.21%	-8.42%	-19.53%	-45.44%	21.1	19.875
华安宏利	1.6399	A A A A	V	A A A A A	-	4.75%	-11.29%	-23.29%	-48.39%	25.95	8.95
华安中小盘成长	0.6710	A A	-			0.45%	-15.00%	-28.13%	-57.68%	65.25	
华宝兴业宝康消费品	0.9055	A A A A	-	A A A	Λ	1.28%	-5.94%	-17.56%	-41.82%	29.85	34.75

表28：开放式股票型基金评级（共计116只）

基金名称	最新净值 (元)	国信评级（08年12月）				本月净值 增长率	近3个月 净值增长率	近6个月 净值增长率	近1年净 值增长率	1年 GFCR	2年 GFCR
		一年期	评级 变动	二年期	评级 变动						
华宝兴业动力组合	0.5731	A A A A	Λ	A A A A	Λ	4.18%	-8.61%	-20.68%	-48.47%	39.2	26.2
华宝兴业多策略增长	0.4545	A A A A A	Λ	A A A A	-	3.32%	-5.57%	-18.98%	-37.94%	25.025	19.675
华宝兴业先进成长	1.3961	A A A A	Λ	A A A A	-	3.50%	-13.00%	-26.69%	-51.21%	34.825	17.05
华宝兴业行业精选	0.6036	A A A	Λ			1.07%	-13.23%	-26.90%	-54.20%	49.025	
华富成长趋势	0.4701	A	-			3.84%	-15.30%	-31.98%	-59.77%	85.175	
华夏成长	0.9430	A A A A A	-	A A A A	-	2.72%	-9.50%	-22.70%	-44.02%	24.775	19.125
华夏大盘精选	4.6870	A A A A A	-	A A A A	-	5.14%	-1.01%	-10.83%	-34.88%	23.325	17.75
华夏复兴	0.6230	A A A A A	-			5.06%	-1.58%	-15.12%	-38.44%	11.4	
华夏行业精选	0.5610	A A A A	Λ			1.81%	-10.10%	-22.19%	-44.51%	36.35	
华夏优势增长	1.4530	A A A A A	-	A A A A A	-	4.76%	-4.47%	-19.86%	-43.44%	15.3	6.2
汇丰晋信龙腾	1.0573	A A	Λ	A A	-	3.62%	-8.85%	-22.21%	-53.33%	66.6	41.775
汇添富成长焦点	0.7843	A A A	-			3.81%	-6.45%	-20.55%	-50.85%	50.925	
汇添富均衡增长	0.5939	A A A A	Λ	A A A	-	3.77%	-4.19%	-17.06%	-45.57%	35.025	33.125
嘉实优质企业	0.5380	A A A A				5.49%	-4.95%	-17.86%	-47.72%	32.45	
建信恒久价值	0.5251	A A	V	A	-	3.37%	-10.10%	-22.68%	-50.02%	56.125	50.8
建信优选成长	0.6171	A A	Λ	A A	-	2.92%	-9.85%	-28.77%	-55.22%	69.35	40.975
交银施罗德成长	1.5364	A A A	V	A A A	V	0.72%	-11.60%	-21.76%	-45.11%	44.45	28.5
交银施罗德精选	0.6889	A A A	-	A A A	-	2.76%	-12.26%	-26.02%	-48.92%	47.05	35
交银施罗德蓝筹	0.5404	A A	V			2.08%	-11.67%	-25.76%	-50.02%	54.975	
金鹰成份股优选	0.4986	A A	V	A A	Λ	-1.56%	-8.95%	-25.15%	-51.47%	60.15	40.25
景顺长城鼎益	0.7200	A A A	Λ	A A A	V	3.30%	-13.15%	-24.05%	-50.67%	52.425	30.65
景顺长城精选蓝筹	0.6060	A A A	-			0.33%	-16.76%	-25.74%	-52.66%	49.1	
景顺长城内需增长	2.0630	A A	Λ	A A	Λ	2.48%	-12.95%	-24.35%	-55.12%	70.75	49.525
景顺长城内需增长2号	0.9960	A	-	A	V	0.87%	-14.35%	-25.76%	-55.19%	73.725	49.75
景顺长城新兴成长	0.7470	A A A	-	A A	V	2.19%	-11.28%	-22.91%	-48.38%	48.1	41
景顺长城优选股票	0.7715	A A	-	A A	Λ	2.31%	-13.57%	-22.22%	-51.86%	55.25	49.45
景顺长城资源垄断	0.5180	A A	-	A A	-	0.97%	-14.24%	-27.55%	-55.38%	65.225	47.95
南方成份精选	0.6784	A A A	-			-0.40%	-10.69%	-23.39%	-52.84%	49.775	
南方高增长	1.0451	A A	-	A A A	Λ	3.17%	-7.08%	-21.90%	-56.05%	55.75	34.45
南方绩优成长	1.1302	A A A	-	A A A A	V	5.60%	-4.16%	-18.25%	-49.61%	45.6	20.35
南方隆元产业主题	0.4430	A A	Λ			-2.21%	-16.89%	-33.08%	-57.97%	69.7	
诺安股票	0.6612	A A	-	A A A A	Λ	1.46%	-11.99%	-23.56%	-53.35%	56.2	23.875
诺安价值增长	0.5405	A A	Λ	A A	Λ	-0.59%	-11.07%	-23.30%	-56.55%	66.375	44.525
诺德价值优势	0.6271	A	V			0.34%	-17.29%	-29.40%	-56.61%	72.5	
鹏华价值优势	0.5150	A A A	-	A A A	-	2.18%	-11.51%	-23.82%	-52.53%	51.425	35.2
鹏华优质治理	0.6800	A A A	-			1.95%	-8.60%	-21.93%	-53.07%	46.125	
融通动力先锋	1.0200	A A	-	A A A	-	3.24%	-8.19%	-21.17%	-56.06%	56.425	28.975
融通蓝筹成长	0.9550	A A A	Λ	A A A	Λ	2.25%	-4.69%	-15.34%	-49.60%	45.625	35.95
融通领先成长	0.6630	A A A	Λ			1.53%	-10.65%	-25.92%	-55.01%	53.475	
上投摩根阿尔法	3.4587	A A A A	-	A A A A	-	6.96%	-5.25%	-21.27%	-46.62%	30.475	18.025
上投摩根成长先锋	1.6188	A A A	V	A A A A A	Λ	2.97%	-2.86%	-19.71%	-50.81%	43.85	15.125
上投摩根内需动力	0.7392	A A A A	-			7.98%	-4.56%	-20.92%	-47.07%	32.825	
申万巴黎新动力	0.5159	A A	Λ	A A	Λ	0.64%	-16.82%	-32.23%	-58.63%	66.9	47.9
泰达荷银成长	0.7791	A A A A	-	A A A	-	9.44%	4.66%	-8.55%	-32.28%	33.575	28.4
泰达荷银市值优选	0.4531	A	-			1.82%	-9.03%	-27.74%	-57.87%	80.15	
泰达荷银首选企业	0.9091	A A	-	A A		1.87%	-10.93%	-27.88%	-55.84%	59.025	48.175
泰达荷银稳定	0.4878	A A A	-	A	-	2.43%	-10.32%	-18.70%	-45.80%	51.05	54.5
泰达荷银行业精选	2.8100	A A A A	Λ	A A A	-	3.60%	-5.01%	-20.18%	-48.43%	41.75	30.6
泰达荷银周期	0.6581	A A A A	-	A A	-	3.51%	-1.07%	-16.15%	-40.60%	25.8	40.2
泰信优质生活	0.7303	A A	Λ	A A		5.55%	-8.50%	-23.77%	-55.01%	66.85	48.85
天治核心成长	0.3945	A	-	A	-	3.87%	-8.32%	-26.77%	-57.31%	86.625	55.075

请务必参阅正文之后的免责条款部分

全球视野 本土智慧

表28：开放式股票型基金评级（共计116只）

基金名称	最新净值 (元)	国信评级（08年12月）				本月净值 增长率	近3个月 净值增长率	近6个月 净值增长率	近1年净 值增长率	1年 GFCR	2年 GFCR
		一年期	评级 变动	二年期	评级 变动						
信诚精萃成长	0.5573	A A A A	Λ	A A A	-	3.68%	-6.96%	-20.31%	-48.03%	41.325	28.525
信达澳银领先增长	0.7073	A A	-			2.85%	-9.02%	-24.11%	-55.83%	60.225	
兴业全球视野	2.0059	A A A A A	Λ	A A A A A	-	4.36%	-11.44%	-23.01%	-44.16%	21.5	14.275
易方达策略成长	2.6840	A A A A	-	A A A A A	-	2.76%	-5.69%	-16.63%	-48.18%	31.775	13.9
易方达积极成长	0.8606	A A A A A	-	A A A A	-	2.48%	-5.78%	-19.70%	-45.91%	16.925	19.9
易方达价值精选	0.9559	A A A A A	-	A A A A A	-	2.49%	-5.09%	-17.38%	-45.18%	15.525	7.425
易方达科讯	0.5716	A A A A A				-0.07%	-10.52%	-18.73%	-41.77%	13.85	
银华富裕主题	0.6209	A A A A	-	A A A	-	4.25%	-9.15%	-22.01%	-50.47%	38.275	32.525
银华核心价值优选	0.7393	A A	-	A A A	Λ	0.46%	-14.17%	-26.71%	-53.15%	56.8	38.05
银华优质增长	1.0991	A A A	-	A A A A	-	0.14%	-11.68%	-25.95%	-52.43%	45.6	27.725
友邦华泰盛世中国	0.4202	A A A	-	A A A	Λ	5.92%	-5.78%	-24.32%	-51.93%	54.775	35.3
招商安泰股票	0.5963	A A A A	Λ	A A A	-	0.15%	-6.84%	-20.50%	-44.29%	41.35	36.5
招商优质成长	0.8212	A A A	-	A A A	-	2.20%	-13.59%	-31.33%	-56.20%	50.425	31.125
中海优质成长	0.5168	A A A	-	A A A A	Λ	2.00%	-4.36%	-16.99%	-44.70%	44.975	25.95
中欧新趋势	0.6766	A A	Λ			1.99%	-18.08%	-33.18%	-58.64%	71.05	
中信红利精选	1.4921	A A A A	-	A A A A A	Λ	6.01%	-1.31%	-16.84%	-43.27%	26.825	14.325
中银持续增长	0.6199	A A A	V	A A A A	Λ	2.53%	-8.37%	-20.64%	-47.04%	42.8	27.1
中邮核心成长	0.4519	A	-			-0.40%	-13.38%	-27.89%	-60.31%	84.35	
中邮核心优选	0.7742	A	-	A A	-	0.21%	-13.52%	-30.34%	-61.62%	85.725	38.4

数据来源：国信证券经济研究所

附录2：国信开放式混合型基金评级明细
表29：开放式混合型基金评级（共计105只）

基金名称	最新净值 (元)	国信评级（08年12月）				本月净值 增长率	近3个月 净值增长率	近6个月 净值增长率	近1年净 值增长率	1年 GFCR	2年 GFCR
		一年期	评级 变动	二年期	评级 变动						
宝盈鸿利收益	0.5294	A A A	-	A A	-	1.69%	-9.84%	-22.67%	-41.64%	47.15	54.675
博时价值增长	0.5320	A A A	Λ	A A A A	-	2.11%	-9.37%	-21.30%	-45.04%	43.075	31.725
博时价值增长2号	0.4920	A A A	Λ	A A	V	-2.96%	-13.68%	-25.57%	-47.15%	49.825	47.85
博时平衡配置	0.9320	A A A A A	Λ	A A A A A	-	-0.53%	-5.95%	-9.95%	-22.78%	25.875	15.2
长城安心回报	0.4325	A A	Λ	A A	-	1.65%	-13.74%	-29.30%	-54.83%	54.575	48.725
长城久恒	1.1050	A A A A	-	A A A	-	2.60%	-4.25%	-13.33%	-30.24%	32.525	39.775
长盛成长价值	0.6340	A A	-	A A	Λ	0.16%	-8.65%	-17.88%	-41.30%	53.775	51.425
长盛动态精选	0.6914	A	-	A	-	4.60%	-7.13%	-26.18%	-53.14%	71.875	59.775
长盛同智优势成长	0.6513	A A	-			1.53%	-8.31%	-20.41%	-46.23%	54.05	
大成财富管理2020	0.4370	A	-	A A	-	1.63%	-11.00%	-25.17%	-53.06%	72.35	53.15
大成创新成长	0.5600	A	-			0.18%	-10.97%	-25.73%	-53.14%	66.85	
大成精选增值	0.6415	A A	Λ	A A	-	3.70%	-6.85%	-20.31%	-47.10%	63.8	46.25
大成蓝筹稳健	0.4745	A A	Λ	A A	V	0.83%	-10.71%	-29.03%	-54.96%	57.7	44.975
东方精选	0.5313	A	-	A A A	Λ	5.33%	-7.65%	-25.08%	-49.92%	74.225	42.925
东方龙混合	0.4683	A	-	A	-	1.32%	-11.16%	-28.81%	-51.77%	68.5	63
东吴嘉禾优势精选	0.5572	A A	Λ	A A	-	4.62%	-1.90%	-10.42%	-42.64%	50.075	50.025
富国天惠精选成长	0.9344	A A A A	-	A A A	Λ	5.71%	-3.76%	-19.92%	-38.50%	32.35	41.075
富国天瑞强势地区精选	0.4900	A A A A	Λ	A A	Λ	4.86%	-8.12%	-19.83%	-39.89%	31.175	46.5
富国天源平衡	0.7138	A A A A A	Λ	A A	Λ	0.89%	-7.66%	-19.17%	-39.72%	28.825	54.25
富兰克林国海中国收益	0.6580	A A A	-	A	-	2.37%	-6.46%	-19.62%	-36.86%	39.275	61.95
工银瑞信精选平衡	0.5898	A A A A	-	A A A	-	3.78%	-8.35%	-25.60%	-42.80%	33.65	42.7
广发策略优选	1.1057	A A A	-	A A A A	-	1.48%	-4.82%	-18.90%	-48.54%	44.125	23.7
广发大盘成长	0.5501	A A A	-			0.62%	-6.92%	-24.43%	-49.70%	44.325	

请务必参阅正文之后的免责条款部分

全球视野 本土智慧

表29：开放式混合型基金评级（共计105只）

基金名称	最新净值 (元)	国信评级（08年12月）				本月净值 增长率	近3个月 净值增长 率	近6个月 净值增长 率	近1年净 值增长率	1年 GFCR	2年 GFCR
		一年期	评级 变动	二年期	评级 变动						
广发聚富	0.8171	A A A A	Λ	A A A	Λ	1.49%	-10.86%	-23.59%	-44.62%	36.75	34.55
广发稳健增长	0.9507	A A A A	Λ	A A A A	Λ	2.45%	-6.26%	-23.36%	-47.98%	36.6	28.975
国联安德盛安心成长	0.7620	A A A A	-	A A A A	Λ	-0.78%	-2.56%	-11.50%	-23.34%	30.225	26.65
国联安德盛稳健	1.3300	A A A	Λ	A A	Λ	1.60%	-4.25%	-17.34%	-39.83%	42.75	54.25
国泰金鼎价值精选	0.6630	A A	Λ			5.07%	-9.30%	-25.00%	-49.39%	60.925	
国泰金龙行业精选	0.5310	A A A	Λ	A A A A	Λ	7.60%	-1.97%	-20.16%	-45.21%	48.075	30.65
国泰金马稳健回报	0.4940	A A	Λ	A A	Λ	7.63%	-6.97%	-27.25%	-49.23%	56.3	54.675
国泰金鹏蓝筹价值	0.6340	A A A	-	A A	-	3.59%	-9.94%	-24.70%	-48.29%	45.725	46.425
国投瑞银景气行业	0.6089	A A A A	V	A A A	V	2.08%	-5.92%	-14.66%	-33.42%	33.175	33.45
海富通精选	0.5602	A A A	Λ	A A	-	1.39%	-4.94%	-23.39%	-41.76%	49.675	55.4
海富通精选2号	0.4860	A A A A	V			2.33%	-3.20%	-18.49%	-37.42%	30.725	
海富通强化回报	0.4840	A A	Λ	A A	Λ	3.86%	-9.87%	-27.76%	-47.79%	59.475	54.525
海富通收益增长	0.5150	A A A	Λ	A A	Λ	1.98%	-5.85%	-26.11%	-47.13%	50.075	50.5
华安宝利配置	0.6860	A A A A	-	A A A A	Λ	4.41%	-7.55%	-16.34%	-32.65%	33.425	30.1
华宝兴业宝康灵活配置	1.0345	A A A A	-	A A A	-	2.85%	-8.87%	-20.75%	-40.02%	30.8	36.75
华宝兴业收益增长	1.8117	A A A	Λ	A A A A A	-	4.79%	-12.04%	-27.71%	-47.98%	42.4	17.85
华富竞争力优选	0.5606	A A	-	A A	Λ	1.80%	-10.26%	-26.48%	-47.72%	61.6	52.525
华商领先企业	0.5704	A	-			2.52%	-17.62%	-38.25%	-54.28%	70.25	
华夏红利	1.9210	A A A A A	-	A A A A A	-	3.06%	-4.48%	-17.73%	-32.88%	18.6	12.2
华夏回报	1.0230	A A A A A	-	A A A A A	-	2.51%	-2.39%	-9.55%	-18.80%	12.8	6.675
华夏回报2号	0.8240	A A A A A	-	A A A A A	-	2.62%	-2.37%	-9.65%	-24.77%	21.7	13.375
华夏蓝筹核心	0.8110	A A A A A	-			3.05%	-5.70%	-19.70%	-36.09%	24.975	
华夏平稳增长	1.0880	A A	V	A A A A	V	2.06%	-11.04%	-24.81%	-46.88%	50.275	24.85
汇丰晋信2016	1.6888	A A A A	-	A A A	V	0.76%	-1.73%	-6.05%	-20.35%	35.975	32.125
汇丰晋信动态策略	0.7748	A A	V			0.08%	-11.28%	-19.66%	-42.72%	52.175	
汇添富优势精选	1.9808	A A A	-	A A A A A	Λ	4.75%	-0.46%	-14.25%	-41.18%	39.9	17.65
嘉实策略增长	0.7360	A A A	-	A A		4.55%	-6.24%	-21.87%	-46.08%	46	52.675
嘉实成长收益	0.6473	A A A A A	-	A A A A	Λ	4.98%	-1.04%	-7.91%	-36.24%	25.325	28.65
嘉实服务增值行业	2.1660	A A A A	Λ	A A A A	V	4.23%	-6.56%	-18.91%	-43.46%	35.75	22.625
嘉实稳健	0.6750	A A A	-	A A A	-	-0.88%	-13.13%	-30.12%	-46.93%	45.6	37.475
嘉实增长	2.7150	A A A A	-	A A A A	Λ	6.30%	-1.45%	-16.23%	-32.89%	30.25	26.2
嘉实主题精选	0.6740	A A A	Λ	A A A	-	4.01%	-5.73%	-26.90%	-49.27%	37.6	32.8
建信优化配置	0.5481	A A A	-			3.63%	-9.84%	-25.34%	-47.77%	46.55	
交银施罗德稳健配置	1.2084	A A A A	Λ	A A A	V	2.63%	-12.44%	-24.49%	-38.84%	37.2	34.575
金鹰中小盘精选	0.9929	A A A A	Λ	A	-	5.53%	11.09%	-11.38%	-27.73%	36.85	66.325
景顺长城动力平衡	0.5665	A A A A	-	A A A	-	2.16%	-8.91%	-20.23%	-39.23%	28.9	36.925
摩根士丹利华鑫基础	0.4198	A	-	A	-	6.47%	-21.12%	-50.56%	-61.65%	75.675	67.3
摩根士丹利华鑫资源	1.1233	A A	Λ	A A A A	Λ	1.08%	-6.83%	-13.64%	-42.58%	63.025	31.725
南方积极配置	0.8221	A A A	-	A A A	Λ	0.21%	-12.29%	-23.80%	-45.70%	45.6	41.375
南方稳健成长	0.7915	A A	-	A A A	V	-0.08%	-11.58%	-25.49%	-48.56%	53.4	41.2
南方稳健成长2号	0.6843	A A	-	A A	V	0.43%	-11.18%	-25.44%	-49.15%	54.825	45.25
诺安平衡	0.5443	A A A A A	Λ	A A A	-	0.89%	-6.83%	-16.25%	-39.66%	28.875	39.05
鹏华动力增长	0.8380	A A	-			2.45%	-10.18%	-24.66%	-48.13%	53.275	
鹏华普天收益	0.5100	A A	-	A A A	Λ	2.82%	-5.56%	-19.43%	-47.64%	50.275	40.475
鹏华行业成长	0.6666	A A A A A	-	A A A A A	Λ	3.09%	-1.90%	-7.63%	-31.49%	24.175	20.325
鹏华中国50	1.1420	A A A A	-	A A A A	-	3.72%	-5.93%	-17.13%	-42.06%	35.5	24.15
融通新蓝筹	0.5946	A A A	-	A A A A	V	0.58%	-4.76%	-16.73%	-41.12%	38.625	26.575
融通行业景气	0.5520	A A	Λ	A A	-	-1.25%	-16.24%	-28.50%	-56.88%	63.875	47.175
上投摩根双息平衡	0.6944	A A A A	-	A A A A	-	2.18%	-4.50%	-15.28%	-34.88%	32.6	26.525
上投摩根中国优势	1.5632	A A	V	A A A	V	-0.02%	-13.63%	-29.88%	-50.09%	51.875	33.1
申万巴黎盛利精选	0.6154	A A A	V	A A A	-	1.13%	-11.50%	-26.15%	-43.12%	37.875	40.4

请务必参阅正文之后的免责条款部分

全球视野 本土智慧

表29：开放式混合型基金评级（共计105只）

基金名称	最新净值 (元)	国信评级（08年12月）				本月净值 增长率	近3个月 净值增长 率	近6个月 净值增长 率	近1年净 值增长率	1年 GFCR	2年 GFCR
		一年期	评级 变动	二年期	评级 变动						
申万巴黎盛利强化配置	0.9729	A A A A	Λ	A A A A	Λ	1.48%	1.74%	0.15%	-4.39%	37.45	31.45
申万巴黎新经济	0.4684	A A	Λ	A A		0.06%	-14.81%	-31.24%	-50.26%	58.425	46.75
泰达荷银风险预算	1.2557	A A A A	-	A A A A	Λ	0.46%	-1.89%	-1.50%	-7.66%	33.5	28.825
泰达荷银效率优选	0.5502	A A A A	-	A A	-	2.80%	-5.32%	-19.99%	-40.89%	35.425	53.05
泰信先行策略	0.5025	A A A	-	A A A A	Λ	1.03%	-7.34%	-18.93%	-42.53%	41.925	31.925
天弘精选	0.4625	A A	-	A A	Λ	2.62%	-3.14%	-15.69%	-46.27%	50.75	55.725
天治财富增长	0.6424	A A A A	Λ	A A A	Λ	0.42%	0.82%	-8.76%	-32.58%	31.525	36.825
天治品质优选	0.5631	A A A	-	A A A	Λ	3.19%	-5.17%	-24.19%	-44.16%	44.15	36.6
万家和谐增长	0.4640	A	-	A	-	-1.17%	-8.91%	-23.61%	-52.03%	65.475	60.725
新世纪优选分红	0.4383	A	-	A	-	6.93%	-2.27%	-23.09%	-53.16%	69.75	67.175
信诚四季红	0.6171	A A A	-	A A A	-	2.27%	-7.23%	-20.66%	-39.62%	39.75	32.45
兴业可转债	1.0169	A A A	V	A A A A	-	1.75%	-1.14%	-3.71%	-11.92%	38.725	28
兴业趋势投资	0.7591	A A A	-	A A A A	-	1.75%	-9.75%	-17.84%	-34.77%	40.05	25.9
易方达策略成长2号	0.9790	A A A A	-	A A A A A	-	2.84%	-6.49%	-17.59%	-42.25%	30.925	15.15
易方达价值成长	0.7461	A A A	V			2.02%	-11.83%	-30.70%	-47.17%	38.625	
易方达平稳增长	1.2150	A A A A A	-	A A A A A	Λ	-0.25%	-6.32%	-11.70%	-30.47%	16.3	16.35
益民创新优势	0.5498	A	-			-0.90%	-14.88%	-28.59%	-52.28%	71.85	
益民红利成长	0.5449	A A	-	A A A	Λ	2.00%	-6.02%	-20.43%	-42.17%	53.65	37.5
银河收益	1.5065	A A A	-	A A A	-	1.74%	5.27%	5.14%	0.72%	42.925	36.975
银河稳健	0.6273	A A A	-	A A A A	-	2.92%	-1.57%	-11.99%	-36.09%	43.525	30.425
银河银泰理财分红	0.6110	A A	-	A A A	-	0.43%	-4.05%	-13.54%	-39.96%	55.825	41.275
银华优势企业	0.7615	A A A	-	A A A	Λ	0.33%	-8.16%	-19.69%	-40.71%	41.275	36.475
友邦华泰积极成长	0.7361	A A A A	Λ			0.53%	-9.29%	-20.82%	-38.19%	36.175	
招商安泰平衡	1.5873	A A A	-	A A A	-	0.47%	-2.74%	-8.84%	-22.16%	42.2	37.8
招商核心价值	0.7918	A A	-			2.64%	-10.21%	-26.08%	-49.10%	55.625	
招商先锋	0.5520	A A A A	-	A A A A	-	1.86%	-5.46%	-20.15%	-42.03%	32.65	26.05
中海分红增利	0.4894	A A	-	A	-	2.00%	-7.40%	-24.94%	-49.30%	62.1	62.475
中海能源策略	0.5905	A A	-			2.34%	-5.94%	-19.42%	-44.84%	58.075	
中信经典配置	1.3649	A A A	V	A A A	V	1.73%	-3.59%	-14.61%	-35.85%	45.65	35.225
中银收益	0.6121	A A A A A	-	A A A A	Λ	3.48%	-3.12%	-16.25%	-35.76%	28.325	25.175
中银中国精选	1.1150	A A A	V	A A A A	-	3.16%	-2.48%	-11.76%	-32.99%	41.175	25.925

数据来源：国信证券经济研究所

附录3：国信封闭型基金数据
表30：封闭型基金收益率数据

基金名称	最新净值 (元)	本月净值增长率	近3个月净值 增长率	近6个月净值增长 率	近1年净值增 长率	今年以来净 值增长率	本月价格涨 跌幅	月均折价率
基金丰和	0.6967	9.96%	2.86%	-10.28%	-35.51%	-35.51%	11.01%	-31.77%
基金金盛	1.041	7.10%	0.16%	-15.21%	-45.36%	-45.36%	14.89%	-12.11%
大成优选	0.532	6.61%	-5.00%	-19.39%	-54.49%	-54.49%	1.95%	-20.66%
基金景宏	1.2298	5.57%	-6.61%	-17.62%	-49.57%	-49.57%	13.95%	-29.80%
建信优势动力	0.572	4.57%	-8.77%	-25.42%	-42.80%	-42.80%	8.86%	-21.77%
基金通乾	1.0846	4.49%	-6.62%	-20.96%	-46.01%	-46.01%	12.48%	-32.44%
基金安顺	1.0919	4.38%	-8.91%	-18.23%	-38.42%	-38.42%	16.41%	-28.99%
基金汉盛	1.4062	4.09%	-7.76%	-19.61%	-45.03%	-45.03%	10.55%	-24.87%
基金金鑫	0.7256	3.81%	-4.26%	-16.05%	-47.83%	-47.83%	8.75%	-32.79%
基金科瑞	0.9458	3.64%	0.84%	-15.30%	-41.90%	-41.90%	16.30%	-30.57%
基金安信	1.2799	3.47%	-7.36%	-18.51%	-41.27%	-41.27%	8.95%	-25.79%
基金同益	0.9125	3.43%	-9.38%	-21.49%	-48.24%	-48.24%	8.61%	-33.07%

请务必参阅正文之后的免责条款部分

全球视野 本土智慧

表30: 封闭型基金收益率数据

基金名称	最新净值 (元)	本月净值增长率	近3个月净值 增长率	近6个月净值增长率	近1年净值增 长率	今年以来净 值增长率	本月价格涨 跌幅	月均折价率
基金兴华	0.9877	2.90%	-4.16%	-14.34%	-36.41%	-36.41%	14.29%	-24.79%
基金金泰	0.8211	2.80%	-5.95%	-18.01%	-48.86%	-48.86%	5.41%	-31.35%
基金汉兴	1.1832	2.77%	-6.03%	-17.56%	-43.81%	-43.81%	11.54%	-30.39%
基金同盛	0.7408	2.76%	-9.65%	-21.03%	-47.95%	-47.95%	7.59%	-33.95%
国投瑞银瑞福进取	0.281	2.18%	-18.55%	-37.56%	-75.78%	-75.78%	-16.74%	51.45%
基金天华	0.7562	2.15%	-7.92%	-22.21%	-44.93%	-44.93%	7.20%	-9.34%
基金普惠	1.2054	1.98%	-3.68%	-19.06%	-50.05%	-50.05%	9.07%	-29.68%
基金泰和	0.6879	1.39%	-7.76%	-21.85%	-48.10%	-48.10%	5.37%	-25.17%
基金兴和	0.8785	1.24%	-9.30%	-22.02%	-45.99%	-45.99%	4.78%	-32.70%
基金鸿阳	0.6044	1.15%	-9.56%	-19.14%	-51.29%	-51.29%	4.82%	-29.33%
基金裕隆	0.9216	0.89%	-6.36%	-13.89%	-42.25%	-42.25%	8.78%	-28.40%
基金银丰	0.805	0.88%	-5.41%	-12.88%	-44.42%	-44.42%	6.84%	-31.21%
基金普丰	0.9644	0.87%	-6.46%	-16.53%	-46.46%	-46.46%	6.04%	-33.82%
基金景福	0.9988	0.66%	-7.85%	-19.07%	-51.41%	-51.41%	6.34%	-32.98%
基金久嘉	0.6699	0.27%	-10.33%	-19.35%	-48.27%	-48.27%	3.81%	-30.45%
基金裕阳	1.2216	-0.37%	-10.82%	-19.49%	-47.66%	-47.66%	13.34%	-22.31%
基金天元	1.0032	-0.45%	-9.68%	-20.27%	-47.68%	-47.68%	6.04%	-32.05%
基金裕泽	0.7998	-0.47%	-11.09%	-14.62%	-49.05%	-49.05%	3.81%	-17.50%
基金开元	0.7203	-2.50%	-13.58%	-28.90%	-52.04%	-52.04%	3.30%	-25.99%

数据来源: 国信证券经济研究所

附录 4: 国信指数型基金数据
表31: 指数型基金收益率数据

基金名称	最新净值(元)	本月净值增长率	近3个月净值增长率	近6个月净值增长率	近1年净值增长率	今年以来净值 增长率
华夏中小板ETF	1.41	8.96%	-0.21%	-21.45%	-52.62%	-52.62%
富国天鼎中证红利	1.001	4.95%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%
银华道琼斯88精选	0.6249	0.99%	-12.97%	-25.92%	-54.02%	-54.02%
华安MSCI中国A股	0.517	0.98%	-16.75%	-32.68%	-62.45%	-62.45%
长城久泰中标300	0.7136	0.38%	-16.68%	-33.28%	-63.44%	-63.44%
嘉实沪深300	0.473	0.00%	-18.02%	-34.58%	-64.36%	-64.36%
华安上证180ETF	4.206	-0.05%	-19.55%	-33.44%	-64.55%	-64.55%
广发沪深300	0.999	-0.10%	-0.10%	-0.10%	-0.10%	-0.10%
大成沪深300	0.6177	-0.18%	-18.28%	-34.52%	-64.77%	-64.77%
融通深证100	0.77	-0.26%	-12.50%	-30.06%	-60.61%	-60.61%
万家上证180	0.4331	-0.51%	-19.44%	-33.91%	-63.33%	-63.33%
国泰沪深300	0.375	-0.53%	-17.94%	-33.51%	-62.61%	-62.61%
博时裕富	0.509	-0.59%	-18.17%	-33.38%	-63.88%	-63.88%
华夏上证50ETF	1.39	-1.49%	-22.61%	-35.30%	-65.19%	-65.19%
易方达深证100ETF	1.979	-1.59%	-13.43%	-32.13%	-63.43%	-63.43%
易方达上证50	0.5283	-1.69%	-22.31%	-35.26%	-63.94%	-63.94%
融通巨潮100	0.597	-1.81%	-20.08%	-33.67%	-64.00%	-64.00%
长盛中证100	0.5858	-2.09%	-20.19%	-32.48%	-62.43%	-62.43%
友邦华泰红利ETF	1.471	-5.10%	-24.06%	-35.96%	-68.29%	-68.29%

数据来源: 国信证券经济研究所

附录 5: 国信债券型基金数据

表32：债券型基金收益率数据

基金名称	最新净值	本月净值增长率	近3个月净值增长率	近6个月净值增长率	近1年净值增长率	今年以来净值增长率
中信稳定双利债券	1.086	4.12%	8.33%	14.94%	12.72%	12.72%
易方达增强回报 A	1.104	3.37%	5.65%	9.74%	10.40%	10.40%
招商安泰债券 A	1.1353	3.21%	4.98%	7.07%	8.31%	8.31%
易方达增强回报 B	1.099	3.19%	5.37%	9.46%	9.90%	9.90%
长盛中信全债	1.1891	3.18%	4.62%	4.93%	-2.08%	-2.08%
招商安泰债券 B	1.1215	3.18%	4.86%	6.81%	7.80%	7.80%
工银瑞信增强收益 A	1.136	3.10%	8.19%	11.41%	9.85%	9.85%
工银瑞信增强收益 B	1.1277	3.06%	8.07%	11.18%	9.39%	9.39%
博时稳定价值债券 B	1.111	3.05%	7.26%	10.16%	10.78%	10.78%
博时稳定价值债券 A	1.116	3.04%	7.33%	10.42%	11.14%	11.14%
长城稳健增利	1.084	2.85%	6.69%	8.40%	8.40%	8.40%
中海稳健收益	1.087	2.74%	7.49%	10.68%	11.79%	11.79%
工银瑞信信用添利 A	1.0943	2.74%	7.77%	10.73%	11.45%	11.45%
万家增强收益	1.0347	2.72%	5.76%	8.68%	7.86%	7.86%
工银瑞信信用添利 B	1.091	2.70%	7.67%	10.50%	11.12%	11.12%
华富收益增强 A	1.0599	2.61%	5.56%	7.91%	8.05%	8.05%
友邦华泰稳本增利 A	1.0955	2.61%	5.86%	7.53%	9.37%	9.37%
友邦华泰稳本增利 B	1.0924	2.59%	5.77%	7.37%	8.94%	8.94%
富兰克林国海强化收益 A	1.0325	2.58%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%
华富收益增强 B	1.0573	2.58%	5.46%	7.68%	7.79%	7.79%
泰信双息双利	1.068	2.49%	5.02%	6.69%	7.10%	7.10%
招商安心收益	1.043	2.46%	4.30%	4.30%	4.30%	4.30%
交银施罗德增利 A	1.1	2.43%	7.69%	12.36%	13.05%	13.05%
交银施罗德增利 B	1.1	2.43%	7.69%	12.36%	13.05%	13.05%
嘉实债券	1.229	2.42%	4.77%	6.13%	0.41%	0.41%
交银施罗德增利 C	1.0962	2.37%	7.56%	12.09%	12.67%	12.67%
建信稳定增利	1.103	2.32%	9.53%	11.83%	11.83%	11.83%
华夏债券 C	1.141	2.31%	7.21%	10.42%	11.13%	11.13%
华夏债券 AB	1.153	2.28%	7.33%	10.61%	11.52%	11.52%
融通债券	1.217	2.27%	4.73%	7.32%	9.22%	9.22%
富国天利增长债券	1.2632	2.25%	4.19%	6.89%	3.65%	3.65%
银河银信添利 A	1.0829	2.25%	6.69%	8.03%	7.52%	7.52%
国泰金龙债券 A	1.075	2.24%	6.11%	8.91%	11.60%	11.60%
华夏希望债券 C	1.08	2.24%	7.27%	10.15%	11.03%	11.03%
泰达荷银集利债券 A	1.0394	2.22%	3.94%	3.94%	3.94%	3.94%
鹏华普天债券 A	1.127	2.22%	4.02%	4.86%	7.24%	7.24%
银河银信添利 B	1.0805	2.21%	6.59%	7.82%	6.04%	6.04%
泰达荷银集利债券 C	1.0386	2.20%	3.86%	3.86%	3.86%	3.86%
国泰金龙债券 C	1.073	2.15%	6.02%	8.71%	8.71%	8.71%
华夏希望债券 A	1.082	2.14%	7.26%	10.23%	11.23%	11.23%
广发增强债券	1.115	2.11%	7.11%	10.84%	11.50%	11.50%
鹏华普天债券 B	1.102	2.08%	3.83%	4.49%	6.32%	6.32%
国投瑞银稳定增利	1.0656	2.07%	5.47%	8.18%	9.67%	9.67%
华安稳定收益 A	1.0953	2.03%	6.54%	9.04%	9.53%	9.53%
长盛积极配置	1.0264	2.03%	2.64%	2.64%	2.64%	2.64%
天弘永利债券 B	1.0636	2.00%	4.38%	6.97%	7.70%	7.70%
华安稳定收益 B	1.0921	1.99%	6.41%	8.80%	9.21%	9.21%
东吴优信稳健	1.0244	1.97%	2.44%	2.44%	2.44%	2.44%
嘉实多元收益 B	1.037	1.94%	4.68%	5.00%	5.00%	5.00%
嘉实多元收益 A	1.038	1.94%	4.78%	5.10%	5.10%	5.10%
益民多利债券	1.039	1.93%	6.08%	7.85%	8.00%	8.00%
天弘永利债券 A	1.0602	1.92%	4.24%	6.72%	7.36%	7.36%
汇添富增强收益	1.065	1.90%	6.05%	8.57%	9.55%	9.55%
宝盈增强收益 AB	1.0804	1.87%	4.80%	7.71%	8.04%	8.04%

表32：债券型基金收益率数据

基金名称	最新净值	本月净值增长率	近3个月净值增长率	近6个月净值增长率	近1年净值增长率	今年以来净值增长率
招商安本增利债券	1.1482	1.86%	3.57%	4.65%	-0.28%	-0.28%
信诚三得益债券 B	1.048	1.85%	5.11%	5.11%	5.11%	5.11%
信诚三得益债券 A	1.049	1.84%	5.21%	5.21%	5.21%	5.21%
宝盈增强收益 C	1.0795	1.84%	3.62%	3.62%	3.62%	3.62%
鹏华丰收	1.059	1.81%	5.18%	7.70%	7.91%	7.91%
华宝兴业宝康债券	1.1896	1.74%	5.03%	5.70%	4.75%	4.75%
易方达稳健收益 B	1.0553	1.65%	3.53%	7.09%	8.62%	8.62%
易方达稳健收益 A	1.0537	1.62%	3.45%	6.92%	8.29%	8.29%
大成债券 AB	1.0612	1.58%	5.73%	8.98%	11.11%	11.11%
大成债券 C	1.0437	1.55%	5.62%	8.74%	10.56%	10.56%
大成强化收益 A	1.0624	1.49%	4.99%	6.24%	6.24%	6.24%
大成强化收益 B	1.0624	1.49%	4.99%	6.24%	6.24%	6.24%
国投瑞银融华债券	1.0463	1.40%	-0.02%	-2.74%	-23.59%	-23.59%
光大保德信增利收益 C	1.019	1.39%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%
光大保德信增利收益 A	1.02	1.39%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
南方多利增强	1.0863	1.36%	3.76%	5.45%	3.37%	3.37%
天治稳健双盈	1.0154	1.34%	1.54%	1.54%	1.54%	1.54%
诺安优化收益	1.0631	1.30%	3.28%	3.32%	2.57%	2.57%
海富通稳健添利	1.031	1.28%	3.10%	3.10%	3.10%	3.10%
南方宝元债券	0.9862	1.01%	-0.35%	-5.43%	-16.73%	-16.73%
银华增强收益	1.01	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
汇丰晋信平稳增利	1.01	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
嘉实超短债	1.0183	0.81%	2.66%	3.75%	5.41%	5.41%
东方稳健回报	1.008	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%
中银稳健增利	1.011	0.70%	1.10%	1.10%	1.10%	1.10%
申万巴黎添益宝 A	1.006	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%
申万巴黎添益宝 B	1.006	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%
富兰克林国海强化收益 C	1.0325	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
农银汇理恒久增利	1.0015	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%

数据来源：国信证券经济研究所

附录 6：国信货币型基金数据

表33：货币市场型基金收益率数据

基金名称	本月7日年化收益率 率均值	本月净值增长率	近3个月净值增长率	近6个月净值增长率	近1年净值增长率	今年以来净值增长率
长信利息收益	10.75%	0.78%	1.90%	2.65%	4.30%	4.30%
嘉实货币	8.42%	0.72%	1.96%	2.81%	4.37%	4.37%
博时现金收益	8.29%	0.71%	1.77%	2.59%	4.32%	4.32%
海富通货币 B	7.92%	0.67%	1.73%	2.55%	4.39%	4.39%
中信现金优势货币	7.82%	0.65%	1.38%	2.31%	4.70%	4.70%
海富通货币 A	7.69%	0.65%	1.67%	2.43%	4.14%	4.14%
银河银富货币 B	7.02%	0.54%	1.27%	2.14%	3.86%	3.86%
万家货币	6.86%	0.51%	1.71%	2.54%	4.30%	4.30%
华富货币	6.81%	0.54%	1.46%	2.23%	3.90%	3.90%
银河银富货币 A	6.76%	0.52%	1.21%	2.02%	3.61%	3.61%
华夏现金增利	6.51%	0.49%	1.63%	2.48%	4.09%	4.09%
汇添富货币 B	6.37%	0.48%	1.39%	2.11%	3.54%	3.54%
工银瑞信货币	6.34%	0.58%	1.72%	2.51%	4.12%	4.12%
南方现金增利	6.25%	0.46%	1.67%	2.42%	3.96%	3.96%
摩根士丹利华鑫货币	6.24%	0.45%	1.14%	1.71%	3.03%	3.03%
大成货币 B	6.22%	0.39%	1.44%	2.28%	4.00%	4.00%
中银货币	6.19%	0.47%	1.46%	2.25%	3.85%	3.85%
汇添富货币 A	6.14%	0.46%	1.32%	1.99%	3.29%	3.29%

请务必参阅正文之后的免责条款部分

全球视野 本土智慧

表33: 货币市场型收益率数据

基金名称	本月7日年化收益率均值	本月净值增长率	近3个月净值增长率	近6个月净值增长率	近1年净值增长率	今年以来净值增长率
大成货币 A	5.97%	0.37%	1.38%	2.15%	3.75%	3.75%
建信货币	5.92%	0.52%	1.51%	2.33%	3.96%	3.96%
交银施罗德货币 B	5.65%	0.47%	1.15%	1.92%	3.59%	3.59%
招商现金增值	5.43%	0.43%	1.23%	1.96%	3.46%	3.46%
交银施罗德货币 A	5.42%	0.45%	1.09%	1.80%	3.34%	3.34%
天治天得利货币	5.37%	0.39%	1.15%	1.96%	3.39%	3.39%
申万巴黎收益宝货币	5.32%	0.40%	1.02%	1.68%	2.87%	2.87%
广发货币	5.29%	0.35%	1.23%	1.95%	3.39%	3.39%
易方达货币 B	5.22%	0.41%	1.33%	2.20%	3.82%	3.82%
长城货币	4.99%	0.37%	1.30%	2.07%	3.56%	3.56%
易方达货币 A	4.98%	0.39%	1.27%	2.08%	3.58%	3.58%
光大保德信货币	4.90%	0.38%	1.18%	1.89%	3.50%	3.50%
泰信天天收益	4.89%	0.40%	1.15%	1.88%	3.38%	3.38%
融通易支付货币	4.88%	0.42%	1.18%	1.99%	3.48%	3.48%
东方金账簿货币	4.83%	0.36%	1.14%	1.91%	3.31%	3.31%
泰达荷银货币	4.72%	0.39%	0.99%	1.67%	2.92%	2.92%
华安现金富利	4.54%	0.34%	1.09%	1.86%	3.32%	3.32%
诺安货币	4.18%	0.37%	1.14%	1.90%	3.42%	3.42%
景顺长城货币	3.85%	0.28%	1.07%	1.86%	3.50%	3.50%
鹏华货币 B	3.62%	0.29%	0.98%	1.78%	3.47%	3.47%
鹏华货币 A	3.39%	0.27%	0.92%	1.66%	3.22%	3.22%
富国天时货币 B	3.38%	0.27%	0.89%	1.66%	3.09%	3.09%
上投摩根货币 B	3.36%	0.26%	0.81%	1.49%	2.94%	2.94%
兴业货币	3.27%	0.27%	1.00%	1.80%	3.26%	3.26%
富国天时货币 A	3.14%	0.25%	0.83%	1.53%	2.84%	2.84%
上投摩根货币 A	3.12%	0.24%	0.75%	1.37%	2.69%	2.69%
益民货币	3.08%	0.22%	1.20%	1.93%	3.49%	3.49%
国泰货币	2.99%	0.25%	0.77%	1.49%	2.82%	2.82%
长盛货币	2.76%	0.23%	1.08%	1.85%	3.46%	3.46%
华宝兴业现金宝货币 B	2.51%	0.18%	0.95%	1.79%	3.40%	3.40%
银华货币 B	2.39%	0.18%	0.87%	1.68%	3.15%	3.15%
华宝兴业现金宝货币 A	2.27%	0.16%	0.89%	1.67%	3.15%	3.15%
银华货币 A	2.15%	0.16%	0.81%	1.56%	2.91%	2.91%

数据来源: 国信证券经济研究所

免责声明:

本报告信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国信证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。

国信证券经济研究所

经济研究所所长 传播与文化、社会服务业首席分析师 廖绪发	副所长 姚鸿斌	副所长、石油化工行业首席分析师 李 晨
副所长、首席金融工程分析师 葛新元	首席策略分析师 汤小生	首席经济顾问 杨建龙
钢铁有色金属行业首席分析师 郑 东	IT 行业首席分析师 肖利娟	交通运输行业首席分析师 唐建华
造纸行业首席分析师 李世新	房地产行业首席分析师 方 焱	汽车与汽配行业首席分析师 赵雪桂
电力设备行业首席分析师 彭继忠	批发和零售贸易行业首席分析师 胡鸿轲	纺织品与服装行业首席分析师 高芳敏
化工行业首席分析师 邱 伟	医药行业首席分析师 贺平鸽	家电行业首席分析师 王念春
通信行业首席分析师 严 平	电力行业首席分析师 徐颖真	建筑与建材行业高级分析师 杨 昕
有色金属行业资深分析师 黄安乐	医药行业资深分析师 丁 丹	机械行业资深分析师 余爱斌
固定收益资深分析师 皮 敏	交通运输行业资深分析师 孙菲菲	社会服务行业资深分析师 李 君
宏观经济资深分析师 林松立	金融衍生品资深分析师 董艺婷	金融工程分析师 黄志文
银行业分析师 黄 飙	银行业分析师 谈 焯	保险行业分析师 武建刚
房地产行业分析师 陈 林	金融工程分析师 王军清	宏观经济分析师 任泽平
证券信托行业分析师 王一峰	IT 行业分析师 王俊峰	食品饮料行业分析师 黄 茂
策略分析师 崔 嵘	纺织品与服装行业分析师 方军平	有色金属行业分析师 李洪冀
批发和零售贸易行业分析师 吴美玉	房地产行业分析师 区瑞明	航空运输行业分析师 黄金香
农业行业分析师 张 如	基金分析师 杨 涛	传播与文化行业分析师 陈财茂

国信证券经济研究所机构销售部

机构销售部总经理 盛建平 shengjp@guosen.com.cn (021) 68864592	机构销售部副总经理 万成水 wancs@guosen.com.cn (0755) 82133147	机构销售部销售副总监 王晓健 wangxj@guosen.com.cn (010) 82252615
机构销售部销售副总监 刘宇华 liuyh@guosen.com.cn (0755) 82130818	机构销售部销售副总监 王立法 wanglf@guosen.com.cn (010) 82252236	机构销售部高级销售经理 黄胜蓝 huangsl@guosen.com.cn (021) 68866011
机构销售部高级销售经理 马小丹 maxd@guosen.com.cn (021) 68866025	机构销售部高级销售经理 谭春元 tancy@guosen.com.cn (010) 82259782	机构销售部销售经理 郑 毅 zhengyi@guosen.com.cn (021) 68866205
机构销售部销售经理 邵燕芳 shaoyf@guosen.com.cn (0755) 82133148	机构销售部销售经理 刘 塑 liusu@guosen.com.cn (021) 68866236	机构销售部销售经理 祝 彬 zhubin@guosen.com.cn (0755) 82133456

