

基金动态跟踪报告

证券投资基金

09 年 2 月份基金周报 (2.9-2.13)

2009 年 2 月 16 日

上周市场回顾

基金分析师: 杨涛

电话: 0755-82130833-1825

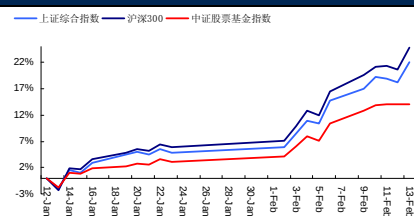
Email: yangtao@guosen.com.cn

金融工程首席分析师: 葛新元

电话: 0755-82130833-1870

Email: gexy@guosen.com.cn

近一月收益率比较



资料来源: 国信证券经济研究所

市场与基金重要数据 (2.9-2.13)

上证综合指数涨跌幅	6.4%
沪深 300 指数涨跌幅	7.23%
全部基金复权净值收益率	3.95%
偏股型基金复权净值收益率	5.45%
指数型基金复权净值收益率	6.5%
债券型基金复权净值收益率	0.81%
货币型基金 7 日年化收益率	1.44%
封闭式基金价格涨跌幅	2.9%

资料来源: 国信证券经济研究所

相关研究报告:

《深度报告: 封基类债券特征凸显投资价值》

——2009 年 1 月 13 日

《基金月度评级与行业深度分析: 持股比例锐减, 确定收益至上》

——2009 年 1 月 5 日

《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

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。

偏股基金将批量入市, 封基滞涨

● 偏股型基金 1 月发行断档, 后市密集成立将带来批量新增资金

春节后 2 周均无新基金成立, 原因是在 1 月份仅有 1 只债券型基金发行, 因此近期出现断档由前期的发行真空期导致, 预计再过 2 至 3 周, 节后多只新发行的偏股型基金将会密集成立。

结合目前银行和券商渠道的基金发行信息, 我们认为在股市年初以来强势上涨, 盈利效应被激活情势下, 偏股型基金一级市场发行将会明显回暖。

● 指数基金持续领先, QDII 基金临渊美鱼

上周 A 股持续上涨, 行业涨幅前三位的家电、房地产和电子元器件涨幅分别为 19.45%、14.47% 和 12.41%, 列最末的黑色金属也有 2.83%, 因此一半以上的偏股型基金收益超过了 5%。反差较大的是 QDII 基金整体仍然受累海外股市颓势, 9 只正常交易的 QDII 基金净值缩水, “临渊美鱼” 的境况对持有者是一个考验。

● 可转债受益股市走强, 债券基金业绩明显分化

上周国债指数持平, 企债指数在可转债走强拉动下表现强势, 且近期积极增强型债券基金由于高配股票和可转债涨幅较大, 与其他只能配置债券的基金拉大了收益差距, 在股市强势下, 上述业绩分化符合预期。

● 市场机会众多封基受冷落, 折价上升预期后市补涨

市场回暖带动封基加权平均净值增长率 5.44%, 延续前周表现。与此同时, 股市众多高盈利机会吸引资金追逐, 鉴于不能满仓持股, 封基受关注程度自然下降, 因此上周价格涨幅较小, 符合我们的预期。类似股市强势下封基折价率不降反升的状况并不鲜见, 随着封基净值继续上涨和股市交易性机会的充分挖掘, 封基攻守兼备的优势将更加突出, 后市补涨值得期待。

上周封基价格涨幅明显落后净值增长, 因此封基加权平均折价率升至 22.27%, 上升 2.11 个百分点, 剔除国投瑞银瑞福进取 34.46% 的溢价率, 加权平均折价率为 24.54%。尽管全体折价率仍低于 30%, 但是超过 20% 的数量增加 4 只至 25 只水平。

● 投资组合维持以封基配置为主、侧重配置偏股型基金

近几周我们降低了债券基金配置比例, 以封基配置为主、侧重配置偏股型基金的策略符合股市强势, 而且封闭式基金兼具估值优势和交易性机会 2 方面特点, 表明我们提供的基金组合风险、收益优势突出。本周, 我们维持以偏股基金为主的策略。

我们推荐的偏股型基金依次是: 博时主题行业 (推荐)、上投摩根阿尔法 (推荐)、华夏回报 (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)、基金同益、基金兴和 (推荐) 和基金安顺 (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: 华夏现金增利 (推荐)、南方现金增利 (推荐)。

内容目录

基金市场信息	3
基金经理变动	3
基金发行与上市	3
基金市场热点分析	4
指数基金持续领先，QDII基金临渊羡鱼	4
可转债受益股市走强，债券基金业绩明显分化	4
交易所基金放量上攻，后市有待补涨	5
封闭式基金的市场表现分析	5
市场机会众多封基受冷落，折价上升预期后市补涨	5
开放式基金的市场表现分析	7
基金投资组合建议	8

图表目录

表 1: 上周基金经理变动	3
表 2: 上周新发行的基金	3
表 3: 上周各类基金的市场表现	4
表 4: 封闭式基金近 3 周整体情况	5
表 5: 上周末封闭式基金折价率前 5 名后 5 名	6
表 6: 上周封闭式基金净值增长率前 5 名后 5 名	6
表 7: 上周封闭式基金交易价格涨跌幅前 5 名后 5 名	6
表 8: 上周封闭式基金换手率前 5 名后 5 名	7
表 9: 上周股票型开放式基金净值增长率前 5 名后 5 名	7
表 10: 上周指数型开放式基金净值增长率前 5 名后 5 名	7
表 11: 上周混合型开放式基金净值增长率前 5 名后 5 名	8
表 12: 上周债券型开放式基金净值增长率前 5 名后 5 名	8
表 13: 上周货币型 7 日年化收益率均值前 5 名后 5 名	8
表 14: 投资组合建议	9
图 1: 上周债券型基金收益指数与中证全债、中证国债指数走势	5
免责条款:	10

基金市场信息

- 证监会基金部上周与中央国债登记结算有限责任公司（下称“中债登”）签署了《监管合作备忘录》，由后者协助建立基金债券投资交易行业监控系统。业内人士普遍认为证监会对于债券及货币基金在银行间债券市场中的交易行为的监管将由此得到加强。
- 纽约梅隆银行计划与中国的西部证券公司成立一家合资基金管理公司，该合资公司有望于今年上半年获批。成立后将是国内第 62 家基金公司。
- 内地媒体引述内地监管部门消息称，针对恒指 ETF 产品的审批尚未进入议事日程，仍处于调研阶段，短期内或难在内地交易所挂牌。有港股「半通车」之称的恒指 ETF 恐重蹈「港股直通车」的命运，陷入市场「一头热」的尴尬境地。

基金经理变动

上周共有 5 只基金调整基金经理，除中信红利精选实行“三驾马车”管理外，其余均是“双基金经理制”。同时债券型基金经理调整力度不小，显示债券市场进入调整后各基金公司希望通过人事调整以争取更好的投资表现。

表 1：上周基金经理变动

公告日期	基金公司	基金简称	基金类型	免去 / 辞去	聘任 / 增聘
2009-02-06	华夏基金	中信稳定双利	债券型	/	李广云
2009-02-06	华夏基金	中信红利精选	股票型	/	郑煜
2009-02-12	长盛基金	基金同益	股票型	/	冯耀东
2009-02-12	南方基金	南方宝元	债券型	应帅、蒋峰	蒋朋宸
2009-02-13	嘉实基金	嘉实多元收益	债券型	/	王茜

数据来源：国信证券经济研究所

基金发行与上市

春节后 2 周均无新基金成立，原因是在 1 月份仅有 1 只债券型基金发行，大量的募集是从节后开始，因此近期出现断档由前期的发行真空期导致，预计再过 2 至 3 周，偏股型基金将会密集成立。

结合目前银行和券商渠道的基金发行信息，我们认为在股市年初以来强势上涨，盈利效应被激活情势下，偏股型基金一级市场发行将会明显回暖。

表 2：上周新发行的基金

基金名称	发行日期	基金类型	基金经理	基金管理人
信诚经典优债 A、B	2009-02-09	债券型	王国强	信诚
富兰克林国海成长动力	2009-02-16	股票型	潘江	国海富兰克林
嘉实量化阿尔法	2009-02-16	股票型	陶羽;王永宏	嘉实
国泰双利债券 A、C	2009-02-18	债券型	林勇	国泰
易方达行业领先企业	2009-02-23	股票型	伍卫	易方达

资料来源：国信证券经济研究所

上周公布发行并实施的仅 1 只债券型基金，但从发行档期看，春节后偏股型基金发行占据了绝对优势，加上已表示近期将发行的民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型基金，2 月份 9 只新发行基金中有 7 只均为偏股型基金。

基金市场热点分析

上周市场在有效突破底部区域后强势上攻，上证指数周环比上涨 6.4%，沪深 300 环比上涨 7.23%，周成交量（股数）创下历史新高，表明市场已经被有效激活，预计后市市场热情将呈持续升温。

指数基金持续领先，QDII 基金临渊羡鱼

上周 A 股持续上涨，行业涨幅前三位的家电、房地产和电子元器件涨幅分别为 19.45%、14.47% 和 12.41%，列最末的黑色金属也有 2.83%，因此一半以上的偏股型基金收益超过了 5%，较好地把握了市场机会。反差较大的是 QDII 基金整体仍然受累海外股市颓势，9 只正常交易的基金净值均为缩水，“临渊羡鱼”的境况对持有者是一个历练的过程。

从分类收益率表现看，与前一周类似，指数型基金继续领先，算术平均收益率为 6.5%，而 QDII 基金成了所有类型基金中唯一亏损者，周平均收益率为 -2.52%。周收益列第 2 至 4 位的仍然是股票型、封闭式、混合型，算术平均收益率分别是：5.71%、5.41% 和 5.03%。尽管涨幅落后于股指，但从二者悬殊较小，且同类型基金间业绩差距逐步缩小趋势两方面分析，大部分偏股型基金积极增持股票已经毋庸置疑。

表 3：上周各类基金的市场表现

	指数型	股票型	封闭式	混合型	债券型	货币型	QDII
净值增长（算术平均）	6.5%	5.71%	5.41%	5.03%	0.81%	0.02%	-2.52%
净值增长为正（数量）	22 只	204 只	31 只	124 只	88 只	53 只	9 只
净值增长为负（数量）	0 只	7 只	0 只	2 只	0 只	0 只	0 只

资料来源：国信证券经济研究所；注：QDII 基金截至 2 月 12 日；债券型 A、B、C 类分开统计。

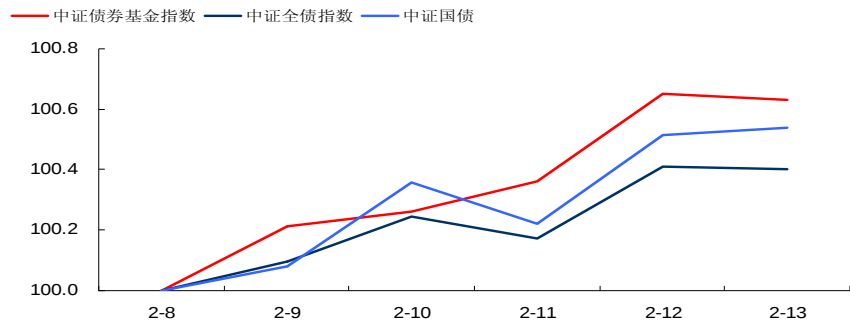
可转债受益股市走强，债券基金业绩明显分化

上周国债指数持平，企债指数在可转债走强拉动下表现强势，而近期积极增强型债券基金由于高配股票和可转债涨幅较大，与其他只能配置债券的基金拉大了收益差距，在股市强势下，上述业绩分化符合预期。

随着预期经济继续恶化可能性降低，国内降息动力也持续减弱，因此债券市场指数在大幅回落后将进入窄幅波动，低风险基金回归低盈利状况将成为常态。。

具体而言，上周债券基金算术平均净值增长率为 0.81%，业绩好于前周受益于积极型债券基金的股票价格涨幅较大；而货币基金收益继续收窄，7 日年化收益率下降 4 B P 至 1.44%。

图 1: 上周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 2 月 8 日为起始日, 基点 100 点。

交易所基金放量上攻, 后市有待补涨

上周交易所基金指数在市场振荡过程中持续获得投资者青睐, 成交量创下 08 年 5 月以来新高。

上周上证基金指数环比上涨 3.03%, 深圳基金指数环比上涨 3.37%。其中, 27 只 LOF 基金价格全体上涨, 算术平均价格涨幅为 6.24%, 较净值略高 0.2 个百分点; 31 只交易的封闭式普涨, 加权平均价格达到了 2.77%, 明显弱于净值涨幅近 3 个百分点, 表明股市强势下, 投资者短期更愿意追逐股票收益。

封闭式基金的市场表现分析

市场机会众多封基受冷落, 折价上升预期后市补涨

市场回暖带动封基加权平均净值增长率 5.44%, 延续前周表现。与此同时, 股市众多高盈利机会吸引资金追逐, 鉴于不能满仓持股, 封基受关注程度自然下降, 符合我们的预期。

上周封基价格涨幅明显落后净值增长, 因此封基加权平均折价率升至 22.27%, 上升 2.11 个百分点, 剔除国投瑞银瑞福进取 34.46% 的溢价率, 加权平均折价率为 24.54%。尽管全体折价率仍低于 30%, 但是超过 20% 的数量增加 4 只至 25 只水平。类似股市强势下封基折价率不降反升的状况并不鲜见, 随着封基净值继续上涨和股市交易性机会的充分挖掘, 封基攻守兼备的优势将更加突出, 后市补涨值得期待。

表 4: 封闭式基金近 3 周整体情况

	2.9-2.13	2.2-2.6	1.19-1.23
上证指数涨跌幅度	6.4%	9.57%	4.62%
沪深 300 涨跌幅度	7.23%	10.07%	5.54%
封闭式基金算术平均市场价格涨跌幅度	2.90%	7.73%	3.54%
大盘封闭式基金算术平均市场价格涨幅	2.78%	7.64%	3.60%
中小盘封闭式基金算术平均市场价格涨幅	4.61%	9.06%	2.60%
封闭式基金加权平均市场价格涨幅	2.77%	7.86%	3.44%
大盘封闭式基金加权平均市场价格涨幅	2.75%	7.84%	3.45%
中小盘封闭式基金加权平均市场价格涨幅	4.61%	9.06%	2.60%
封闭式基金算术平均净值增长率	5.41%	6.29%	3.11%
大盘封闭式基金算术平均净值增长率	5.40%	6.34%	3.07%

中小盘封闭式基金算术平均净值增长率	5.61%	5.56%	3.67%
封闭式基金加权平均净值增长率	5.44%	6.4%	3.06%
大盘封闭式基金加权平均净值增长率	5.43%	6.41%	3.05%
中小盘封闭式基金加权平均净值增长率	5.61%	5.56%	3.67%
封闭式基金算术平均折价率	21.87%	19.88%	23.27%
大盘封闭式基金算术平均折价率	22.69%	20.63%	24.00%
中小盘封闭式基金算术平均折价率	9.96%	9.1%	12.65%
封闭式基金加权平均折价率	22.27%	20.16%	23.6%
大盘封闭式基金加权平均折价率	22.43%	20.3%	23.74%
中小盘封闭式基金加权平均折价率	9.96%	9.1%	12.65%

资料来源：国信证券经济研究所

基金普丰、基金景福与基金金鑫以 29%、28.93%与 28.74%的折价率居于前三位。前五位折价率均显著高于前周末水平。年内到期的基金天华与基金金盛继续位列末三位之内，折价率分别为 6.63%与 7.07%。

国投瑞银瑞福进取上周价格涨幅仅为 3.21%，显著低于其在杠杆效应下带来的 9.74%的净值增长率，溢价率水平重新低于 40%。

表 5：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
基金景福	28.25%	国投瑞银瑞福进取	-42.98%
基金金鑫	26.89%	基金天华	5.69%
基金银丰	26.89%	基金金盛	6.50%
基金普丰	26.89%	基金裕泽	11.70%
基金同盛	26.83%	建信优势动力	15.89%

数据来源：国信证券经济研究所

在个股普涨格局下，上周所有封基净值依然均为正增长，国投瑞银瑞福进取、基金开元与基金丰和分别以 9.74%、7.88%与 7.80%的幅度居前三位。

表 6：上周封闭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
国投瑞银瑞福进取	9.74%	大成优选	2.50%
基金开元	7.88%	基金鸿阳	2.53%
基金丰和	7.80%	基金景宏	3.98%
建信优势动力	7.01%	基金普丰	4.44%
基金天元	6.99%	基金同盛	4.45%

数据来源：国信证券经济研究所

上周封基价格表现分化，首尾差距接近 9 个百分点，除基金安顺外所有封基价格均上涨，其中基金丰和、基金金盛与基金裕隆分别以 7.55%、5.73%与 5.43%的涨幅居于前三。

表 7：上周封闭式基金交易价格涨跌幅前 5 名后 5 名

前 5 名		后 5 名	
基金名称	价格涨幅	基金名称	价格涨幅
基金丰和	7.55%	基金安顺	-1.26%
基金金盛	5.73%	基金汉兴	0.10%
基金裕隆	5.43%	基金安信	0.43%
基金开元	5.11%	基金汉盛	0.79%
基金久嘉	4.44%	基金兴华	0.89%

数据来源：国信证券经济研究所

表 8：上周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
国投瑞银瑞福进取	24.25%	建信优势动力	3.51%
基金鸿阳	20.36%	基金普惠	4.99%
基金景福	16.31%	基金天华	5.01%
基金金鑫	14.85%	基金裕阳	5.53%
基金金泰	13.23%	基金景宏	5.71%

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

美国市场在奥巴马的刺激经济计划持续缩水影响下对经济前景重新悲观，美股上周重拾跌势，道指重挫 5.20%，纳斯达克指数跌幅较小，亦高达 3.60%，标普 500 则下跌 4.81%，恒生指数在中资股强劲走势带动下部分对冲外围市场的消极影响，微跌 0.74%。

国内市场与外围市场冰火两重天的格局重现，开放式股票型基金中净值下跌前 7 位均为 QDII 基金，嘉实海外中国股票与海富通中国海外精选跌幅最大，分别为 3.5%与 3.24%。

而在市场气氛活跃下中小盘个股表现抢眼，从深成指与中小板的指数走势上可见一斑，带动投资于深市的易方达深证 100ETF、融通深证 100 与华夏中小板 ETF 均取得超过两位百分数的收益，分别以 11.38%、10.53%与 10.02%居前三。

表 9：上周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
易方达深证 100ETF	11.38%	嘉实海外中国股票	-3.50%
融通深证 100	10.53%	海富通中国海外精选	-3.24%
华夏中小板 ETF	10.02%	华宝兴业海外中国成长	-2.74%
中邮核心优选	9.89%	上投摩根亚太优势	-2.71%
华商盛世成长	9.38%	工银瑞信全球配置	-2.34%

数据来源：国信证券经济研究所；注：QDII 基金统计期间为 2 月 9 日-2 月 12 日

指数型基金受益被动投资风格，全部取得正收益，在股票型开放式净值增长前三位亦是指数型基金净值增长前三位。另一方面，主要投资沪市的易方达上证 50、华夏上证 50ETF 与长盛中证 100 分别以 3.07%、3.97%与 4.91%的增长率排在末三位，受益亦十分可观。

表 10：上周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
易方达深证 100ETF	11.38%	易方达上证 50	3.07%
融通深证 100	10.53%	华夏上证 50ETF	3.97%
华夏中小板 ETF	10.02%	长盛中证 100	4.91%
富国天鼎中证红利	7.93%	银华道琼斯 88 精选	5.17%

长城久泰中标 300 7.16% 万家上证 180 5.54%

数据来源：国信证券经济研究所

与股票型开放式基金类似，受外围市场拖累，南方全球精选与银华全球核心优选是混合型基金中唯一净值缩水的基金。虽然投资于国内市场基金净值均有增长，但是首尾分化严重，相差超过 9 个百分点，其中嘉实主题精选 9.62% 的净值增长大幅领先居于第二位的友邦华泰积极成长 8.1% 的涨幅。

表 11：上周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
嘉实主题精选	9.62%	南方全球精选	-2.87%
友邦华泰积极成长	8.1%	银华全球核心优选	-2.13%
东方精选	8.07%	宝盈鸿利收益	0.49%
中欧新蓝筹灵活配置	7.81%	诺德主题灵活配置	0.52%
摩根士丹利华鑫资源	7.65%	申万巴黎盛利强化配置	0.66%

数据来源：国信证券经济研究所；注：QDII 基金统计期间为 2 月 9 日-2 月 12 日

债市上周对前周颓势进行了调整，全部债券型基金均取得正收益，国投瑞银融化债券表现继续抢眼，继前周净值增长 3.70%，上周亦取得 3.35% 的净值增长，大幅领先其余基金。

表 12：上周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
国投瑞银融华债券	3.35%	嘉实超短债	0.06%
南方宝元债券	2.23%	中银稳健增利	0.1%
长盛中信全债	1.62%	长信利丰	0.2%
华富收益增强 A	1.51%	浦银安盛优化收益	0.3%
华富收益增强 B	1.5%	农银汇理恒久增利	0.3%

数据来源：国信证券经济研究所

与债券市场相若，货币市场基金收益已大幅收窄。华宝兴业现金宝继前周后上周再次以 3.73% 与 3.5% 的 7 日年化收益率居于 1、3 位，且领先其他同类型基金较大幅度。

表 13：上周货币型 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
华宝兴业现金宝货币 B	3.73%	益民货币	0.47%
建信货币	3.65%	嘉实货币	0.51%
华宝兴业现金宝货币 A	3.5%	国投瑞银货币 A	0.52%
泰信天天收益	2.52%	工银瑞信货币	0.7%
国泰货币	2.36%	国投瑞银货币 B	0.76%

数据来源：国信证券经济研究所

基金投资组合建议

近几周我们降低了债券基金配置比例，以封基配置为主、侧重配置偏股型基金的策略符合股市强势，而且封闭式基金兼具估值优势和交易性机会 2 方面特

点，表明我们提供的基金组合风险、收益优势突出。

本周，鉴于股市仍将强势，我们维持近期侧重配置偏股型基金的策略。具体为：

高风险组合。主要配置股票投资型基金，占比 90%，其次配置增强类债券型基金，占比 10%，放弃配置货币型基金。股票投资型基金具体为：封闭式基金 50%、股票型基金 20%、混合型基金 20%，暂不配置指数型基金和 QDII 基金；

中风险组合。主要配置股票投资型，占比 60%，其次配置增强类债券型基金和货币型基金，占比均为 20%。股票投资型基金具体为：封闭式基金 40%、股票型基金 10%、混合型基金 10%，暂不配置指数型和 QDII 基金；

低风险组合。主要配置封闭式和货币型基金，占比均为 40%，其次配置增强类债券型基金，占比 10%，最后配置股票投资型基金，占比 10%，放弃配置指数型和 QDII 基金。股票投资型基金具体为：封闭式基金 40%、股票型基金 5%、混合型基金 5%，暂不配置指数型基金和 QDII 基金；

结合当前市场情况，我们推荐的偏股型基金依次是：博时主题行业（推荐）、上投摩根阿尔法（推荐）、华夏回报（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）、基金同益、基金兴和（推荐）和基金安顺（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：华夏现金增利（推荐）、南方现金增利（推荐）。具体为：

表 14：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%	博时主题行业(160505)、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	50%	基金科瑞(500056)、基金同益(184690)、基金兴和(500018)、基金安顺(500009)和富国天丰强化收益(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	10%	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%	博时主题行业(160505)、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	40%	基金科瑞(500056)、基金同益(184690)、基金兴和(500018)、基金安顺(500009)和富国天丰强化收益(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	20%	中信稳定双利债券(288102)、交银施罗德 A(519680)
	货币型基金	20%	华夏现金增利(003003)、中信现金优势货币(288101)

低风险	指数型基金	0%	
	股票型基金	5%	博时主题行业（160505）
	封闭式基金	40%	基金科瑞（500056）、基金同益（184690）、基金兴和（500018）、基金安顺（500009）和富国天丰强化收益（161010）
	混合型基金	5%	华夏回报（002001）
	QDII 基金	0%	
	债券型基金	10%	中信稳定双利债券（288102）、交银施罗德 A（519680）
	货币型基金	40%	华夏现金增利（003003）、中信现金优势货币（288101）

数据来源：国信证券经济研究所

免责条款:

上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上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。上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	电力行业高级分析师 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