

精选基金列表

基金代码	基金名称	基金类型
340007	兴业社会责任	股票型
519089	新华优选成长	股票型
519001	银华核心价值优选	股票型
020001	国泰金鹰增长	股票型
070013	嘉实研究精选	股票型
320006	诺安灵活配置	混合型
121002	国投瑞银景气行业	混合型
100022	富国天瑞强势精选	混合型
163801	中银中国精选	混合型
163402	兴业趋势投资	混合型
121001	国投瑞银融华债券	债券型
160612	鹏华丰收	债券型
180015	银华增强收益	债券型
530008	建信稳定增利	债券型
485107	工银瑞信信用添利	债券型
500008	基金兴华	封闭式
500009	基金安顺	封闭式
184689	基金普惠	封闭式
500005	基金汉盛	封闭式
500006	基金裕阳	封闭式

联系人

杨娟荣

电话: 0755-83707462

邮件: yangjr@ghzq.com.cn

分析师申明:

分析师在此申明,本报告所表述的所有观点准确反映了分析师对上述行业、公司或其证券的看法。此外,分析师薪酬的任何部分不曾与,不与,也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

- **2010年A股市场或以震荡为主。**我们判断2010年A股市场将以震荡为主,具体原因如下:一、明年宏观经济面将持续转好,由此A股市场也将获得上行动力。二、明年市场流动性或趋于紧缩,A股市场表现也将受到制约。
- **指数型基金是对市场进行波段操作的良好工具。**对于那些能很好把握市场节奏的投资者来说,在明年利用指数型基金特别是ETF对市场进行波段操作,他们将会获得更加丰厚的收益。
- **2010年首选具有较高投资管理能力的偏股型基金。**我们判断明年A股市场将以震荡为主,因此,具有较高投资管理能力的偏股型基金将是2010年的投资首选。使用国海证券基金量化评分系统进行筛选,我们精选出兴业社会责任、新华优选成长、银华核心价值优选、国泰金鹰增长和嘉实研究精选五只开放式股票型基金。诺安灵活配置、国投瑞银景气行业、富国天瑞强势精选、中银中国精选和兴业趋势投资这五只开放式混合型基金投资者也可重点关注。
- **关注拥有股票资产的偏债型基金。**随着宏观经济的逐步复苏,明年我国或步入加息周期,由此债券市场将面临较大的下行压力,因此,我们建议投资者在2010年重点关注可投资于股票市场的偏债型基金,国投瑞银融华债券、鹏华丰收、银华增强收益、建信稳定增利和工银瑞信信用添利是可以重点关注的投资标的。
- **封闭式基金分红行情仍将持续。**我们对封闭式基金的潜在分红能力、投资管理能力和折价率情况进行综合分析,筛选出基金兴华、基金安顺、基金普惠、基金汉盛和基金裕阳五只封闭式基金,投资者可重点关注。

2010 年 A 股市场或以震荡为主

我们判断 2010 年 A 股市场将以震荡为主，具体原因如下：

一、明年宏观经济面将持续转好，由此 A 股市场也将获得上行动力。根据我司宏观研究员的判断，中国正进入新的经济上升周期，明年由于出口逐步回暖，消费快速增长，而投资虽有回落但仍保持平稳，明年经济有望回升至 9% 左右。明年经济可能出现“V”型走势，但是 V 的底部比今年的底部高。在宏观经济面持续转好的背景下，A 股市场也将获得有力支撑。

二、明年市场流动性或趋于紧缩，A 股市场表现也将受到制约。为了防止资产价格的高企以及恶性通胀的出现，明年管理层或采取对新增信贷总量进行控制、公开市场操作、上调存款准备金率、加息等措施，而这些措施都将导致市场流动性趋于紧缩，由此 A 股市场的表现也将受到制约。

综合以上两点，我们认为 2010 年 A 股市场将以震荡为主。因此，我们建议投资者重点关注具有较高投资管理能力的偏股型基金。

2009 年新成立基金数量创历史新高

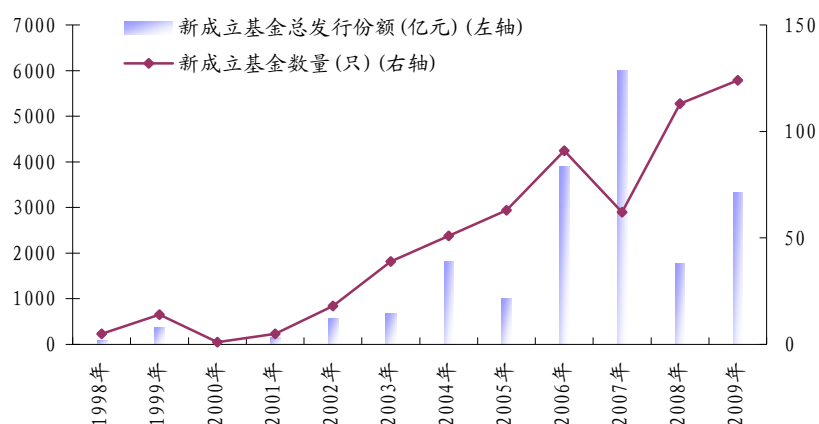
截止 12 月 1 日，2009 年共有 124 只基金成立（分级基金分开计算），总发行份额为 3322 亿份，新成立基金数量创历史新高。其中，股票型基金 63 只，占新成立基金的 50.81%；债券型基金 36 只，占比为 29.03%；混合型基金 18 只，占比为 14.52%；货币市场型基金 6 只，占比为 4.84%，保本型基金 1 只，占比为 0.81%。

另外我们注意到，2009 年指数型基金出现了快速的发展。截止 2009 年 12 月 1 日，我国已有 45 只指数型基金，其中有 23 只成立于 2009 年。同时，目前南方深证 ETF 已发售完毕，正在等待成立，而富国沪深 300 等 4 只指数型基金正在发售之中，预计年底之前可成立。因此，在 2009 年成立的指数型基金至少有 28 只，超过历年发行的指数型基金之和（共 22 只）。

2009 年指数型基金获得了投资者的高度认可，由统计数据可知，40 只新成立的股票型基金（不含指数型基金）平均募资规模为 25.01 亿元，而 23 只新成立的指数型基金平均募资规模高达 53.80 亿元。同时，位列 2009 年新成立基金募资规模前 3 位的均为指数型基金，它们是华夏沪深 300、易方达深证 100ETF 联接和易方达沪深 300，它们的发行规模分别为 247.72 亿元、189.25 亿元和 167.46 亿元。2009 年指数型基金出现热销场面，我们认为主要原因有两个，一是投资者看好 A 股市场后

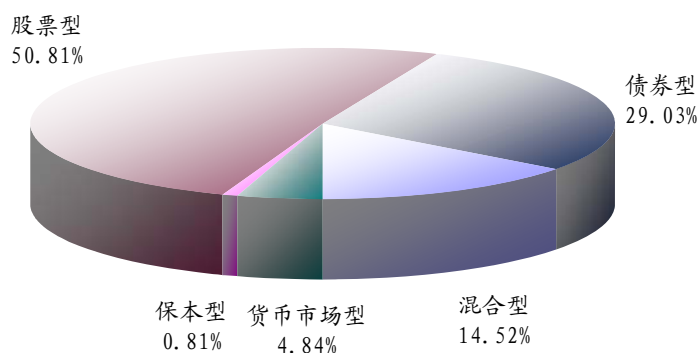
期走势，二是 2009 年指数型基金业绩表现优于主动管理型基金，投资者对指数型基金的认可度出现上升。

图 1 2009 年新成立基金数量创历史新高（截止 2009.12.1）



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 2 2009 年新成立基金中半数以上为股票型基金（截止 2009.12.1）



资料来源：Wind、国海证券研究所

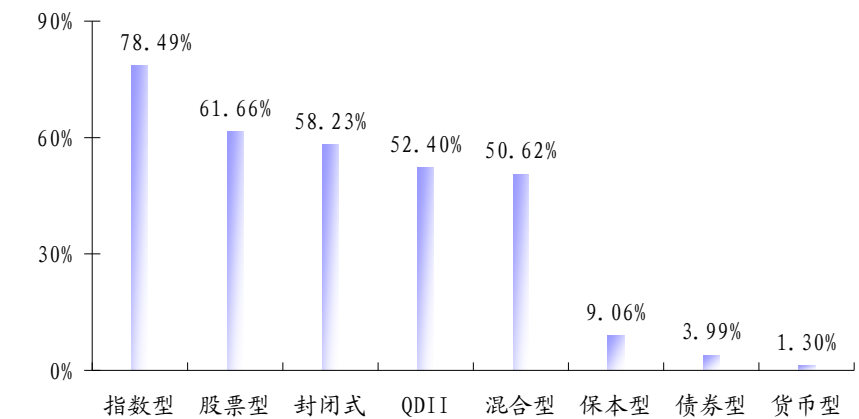
基金高收益、高 Sharp 值是基金经理管理能力突出的体现

指数型基金表现优于主动管理型基金

对各类基金 2009 年 1 月 1 日至 11 月 27 日的净值增长率进行对比发现，指数型基金是表现最好的一类基金。期间，指数型基金净值增长率平均值为 78.49%，净值表现超越主动管理型基金，这再次印证了主动管理型基金表现难以超越被动管理型基金的结论。

同时我们注意到，股票投资比例较高的基金都获得了较高的收益率，如指数型基金（78.49%）、股票型基金（61.66%）、封闭式基金（58.23%）、QDII 基金（52.40%）和混合型基金（50.62%），我们认为这主要得益于，年初至今在全球经济逐步复苏的背景下全球股市出现了较大幅度的上涨。

图 3 主动管理型基金表现不及指数型基金 (2009.1.1-2009.11.27)



资料来源: Wind、国海证券研究所

表 1 A 股市场表现优于海外股市 (2009.1.1-2009.11.27)

指数名称	收盘价 (2009.11.27)	区间涨幅	指数名称	收盘价 (2009.11.27)	区间涨幅
上证综合指数	3096.27	70.05%	恒生指数	21134.50	46.90%
沪深 300	3382.51	86.09%	道琼斯工业平均指数	10309.92	17.47%
深证成份指数	12876.15	98.54%	台湾加权指数	7490.91	63.16%
上证 50 指数	2388.94	72.50%	法国巴黎 CAC40 指数	3721.45	15.65%
深证 100R	4428.10	102.53%	伦敦金融时报 100 指数	5245.70	18.30%
红利指数	2648.97	82.92%	德国法兰克福 DAX 指数	5685.61	18.20%
中信标普全债指数	1220.48	0.29%	东京日经 225 指数	9081.52	2.51%
中信标普可转债指数	2874.98	42.03%	俄罗斯 RTS 指数	1369.60	116.75%

资料来源: Wind、国海证券研究所

基金高收益、高 Sharp 值是基金经理管理能力突出的体现

2009 年 1 月 1 日至 11 月 27 日, A 股市场呈现出震荡上行的态势, 期间, 沪深 300 指数大幅上涨 86.09%。在此背景下, 开放式股票型基金净值出现了大幅上升, 2009 年 1 月 1 日至 11 月 27 日, 开放式股票型基金净值增长率平均值高达 61.66%。

2009 年 1 月 1 日至 11 月 27 日, 开放式股票型基金中表现最优异的是华夏大盘精选和新华优选成长, 它们是今年以来仅有的两只表现超越易方达深证 100ETF (区间涨幅为 101.31%) 的基金。

我们使用开放式股票型基金 2009 年 1 月 1 日至 11 月 27 日的周收益率数据计算其 Sharp 值, Sharp 值表示的是风险调整后收益, 即基金每单位风险所对应的收益率, 因此, Sharp 值越高越好。对比表 2 和表 3 可知, 华夏大盘精选、新华优选成长、兴业社会责任和银华核心价值优选不仅从年初至今取得了很高的净值增长率, 而且具有较高的 Sharp

值，这说明这些基金不仅取得了高收益，而且把风险控制在了较低的水平，这也反映出基金经理具有突出的投资管理能力。因此，投资者可给予以上基金重点关注。

表 2 开放式股票型基金净值增长率前 10 名（截止 2009.11.27）

基金代码	基金简称	单位净值(元)	累计单位净值(元)	年初以来净值增长率(%)	基金份额(亿份)
000011.OF	华夏大盘精选	9.434	9.814	104.47	6.37
519089.OF	新华优选成长	1.925	1.975	102.38	8.65
340007.OF	兴业社会责任	1.552	1.552	99.49	34.42
519001.OF	银华核心价值优选	1.473	4.981	99.23	129.85
000031.OF	华夏复兴	1.215	1.215	95.02	40.94
630002.OF	华商盛世成长	1.603	1.868	94.35	11.01
590001.OF	中邮核心优选	1.494	2.714	92.99	108.92
180013.OF	银华领先策略	1.746	1.846	87.03	2.65
260109.OF	景顺长城增长 2 号	1.169	2.229	86.21	37.54
020010.OF	国泰金牛创新成长	1.093	1.143	82.47	55.02

资料来源：Wind、国海证券研究所

表 3 开放式股票型基金 Sharpe 值前 10 名（数据区间：2009.1.1-2009.11.27）

基金代码	基金名称	Sharpe 值	Alpha 值	Beta 值	拟合优度
340007.OF	兴业社会责任	0.4734	0.0061	0.6440	0.9349
000011.OF	华夏大盘精选	0.4204	0.0054	0.7299	0.9081
519001.OF	银华核心价值优选	0.4158	0.0051	0.7121	0.9123
519089.OF	新华优选成长	0.4153	0.0047	0.7876	0.9644
400007.OF	东方策略成长	0.3987	0.0030	0.5182	0.9534
020001.OF	国泰金鹰增长	0.3873	0.0033	0.6646	0.9580
180013.OF	银华领先策略	0.3842	0.0054	0.6100	0.7811
630002.OF	华商盛世成长	0.3800	0.0036	0.8251	0.9626
020010.OF	国泰金牛创新成长	0.3729	0.0030	0.7369	0.9696
610001.OF	信达澳银领先增长	0.3711	0.0029	0.6463	0.9422

资料来源：Wind、国海证券研究所

开放式混合型基金表现不及开放式股票型基金

受股票仓位的限制，2009 年 1 月 1 日至 11 月 27 日，开放式混合型基金表现不及开放式股票型基金，其区间净值增长率均值仅为 50.62%。

对比表 4 和表 5 可知，部分基金不仅从年初至今取得了高收益，而

且具有高 Sharp 值，这些基金是：新华优选分红、华夏策略精选、国泰金鹏蓝筹价值、国泰金马稳健回报、富国天瑞强势精选和东方精选，建议投资者重点关注。

表 4 开放式混合型基金净值增长率前 10 名（截止 2009.11.27）

基金代码	基金简称	单位净值(元)	累计单位净值(元)	年初以来净值增长率(%)	基金份额(亿份)
110010.0F	易方达价值成长	1.438	1.498	92.72	219.74
400003.0F	东方精选	0.996	3.292	87.43	87.71
100022.0F	富国天瑞强势精选	0.914	3.338	86.47	100.28
519087.0F	新华优选分红	0.817	2.505	86.40	19.86
630001.0F	华商领先企业	1.046	1.151	83.45	82.50
240008.0F	华宝兴业收益增长	3.275	3.275	80.76	21.84
161606.0F	融通行业景气	0.997	2.937	80.62	45.04
020005.0F	国泰金马稳健回报	0.891	3.684	80.36	99.43
020009.0F	国泰金鹏蓝筹价值	1.139	2.024	79.65	23.98
002031.0F	华夏策略精选	1.830	1.830	77.33	13.39

资料来源：Wind、国海证券研究所

表 5 开放式混合型基金 Sharp 值前 10 名（数据区间：2009.1.1-2009.11.27）

基金代码	基金名称	Sharpe 值	Alpha 值	Beta 值	拟合优度
519087.0F	新华优选分红	0.4525	0.0053	0.6006	0.9191
002031.0F	华夏策略精选	0.4326	0.0046	0.5620	0.9099
320006.0F	诺安灵活配置	0.4200	0.0042	0.5124	0.8832
020009.0F	国泰金鹏蓝筹价值	0.3917	0.0032	0.6893	0.9808
121002.0F	国投瑞银景气行业	0.3863	0.0026	0.4780	0.9467
020005.0F	国泰金马稳健回报	0.3854	0.0032	0.6940	0.9690
020003.0F	国泰金龙行业精选	0.3837	0.0028	0.5975	0.9640
100022.0F	富国天瑞强势精选	0.3836	0.0034	0.7390	0.9651
519021.0F	国泰金鼎价值精选	0.3747	0.0027	0.6721	0.9763
400003.0F	东方精选	0.3648	0.0034	0.7653	0.9252

资料来源：Wind、国海证券研究所

拥有股票仓位的开放式债券型基金表现出色

受累于债券市场的弱势调整，2009 年 1 月 1 日至 11 月 27 日，开放式债券型基金净值增长率均值仅为 3.99%。

虽然开放式债券型基金区间净值增长率均值较低，但其中也不乏表

现优异者，如国投瑞银融华债券区间净值增长率高达 40.28%，收益率甚至高于部分开放式股票型基金。

对区间净值增长率前 10 名的开放式债券型基金进行详细分析发现，这些基金都拥有一定比例的股票资产和可转债资产，今年股市表现出色而债市萎靡不振是导致此结果的直接原因。

表 6 开放式债券型基金净值增长率前 10 名（截止 2009.11.27）

基金代码	基金简称	单位净值(元)	累计单位净值(元)	年初以来净值增长率(%)	基金份额(亿份)
121001.0F	国投瑞银融华债券	1.354	2.406	40.28	11.56
202101.0F	南方宝元债券	1.152	2.372	16.86	19.36
180015.0F	银华增强收益	1.176	1.176	16.44	7.46
160612.0F	鹏华丰收	1.177	1.197	11.15	6.21
410004.0F	华富收益增强 A	1.098	1.188	10.47	6.78
410005.0F	华富收益增强 B	1.091	1.181	10.04	2.79
090008.0F	大成强化收益 A	1.109	1.159	9.21	7.93
091008.0F	大成强化收益 B	1.109	1.159	9.21	7.93
070015.0F	嘉实多元收益 A	1.099	1.140	8.73	7.24
530008.0F	建信稳定增利	1.146	1.211	8.49	23.67

资料来源：Wind、国海证券研究所

表 7 开放式债券型基金 Sharp 值前 10 名（数据区间：2009.1.1-2009.11.27）

基金代码	基金名称	Sharpe 值	Alpha 值	Beta 值	拟合优度
180015.0F	银华增强收益	0.3608	0.0019	0.1004	0.5729
160612.0F	鹏华丰收	0.3231	0.0009	0.1005	0.7870
121001.0F	国投瑞银融华债券	0.3157	0.0009	0.4750	0.9663
020019.0F	国泰双利债券 A	0.2879	0.0010	0.0738	0.5856
020020.0F	国泰双利债券 C	0.2722	0.0009	0.0752	0.6039
213007.0F	宝盈增强收益 AB	0.2714	0.0010	0.0507	0.4923
213917.0F	宝盈增强收益 C	0.2550	0.0009	0.0505	0.4911
530008.0F	建信稳定增利	0.2428	0.0010	0.0519	0.4249
410004.0F	华富收益增强 A	0.2409	0.0007	0.1078	0.6565
202101.0F	南方宝元债券	0.2325	-0.0003	0.2623	0.9532

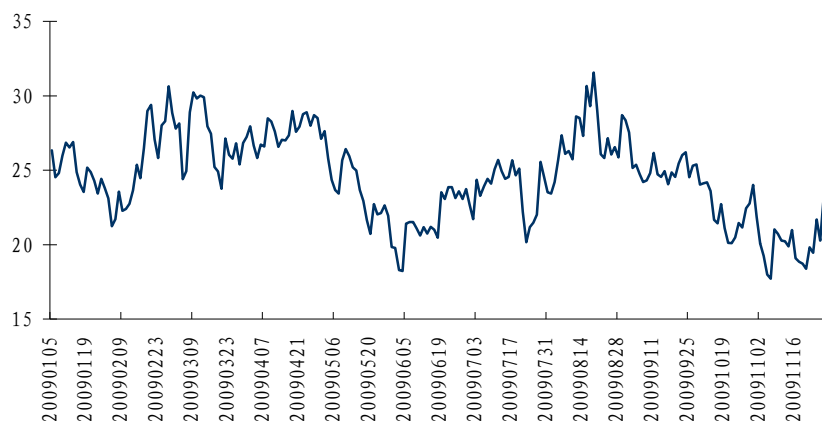
资料来源：Wind、国海证券研究所

传统封闭式基金平均折价率呈现震荡下行态势

由图 4 可知，年初至 11 月 27 日，传统封闭式基金平均折价率呈现震荡下行态势。从具体数据来看，传统封闭式基金平均折价率从 2008 年 12 月 31 日的 27.32% 下降为 2009 年 11 月 27 日的 21.58%，下降幅度为 5.74 个百分点，期间传统封闭式基金价格涨幅均值高于净值增长率平均值是导致此结果的主要原因。2009 年 1 月 1 日至 11 月 27 日，传统封闭式基金价格涨幅平均值为 71.30%，而其净值增长率平均值仅为 56.20%。

传统封闭式基金平均折价率今年以来逐步震荡走低，这是一个非常正常的现象，因为传统封闭式基金的剩余期限正随着时间的推移而逐渐缩短。从年化折价率这个更具可比性的指标来看，与去年底相比目前传统封闭式基金的投资价值并未出现大的变化。2008 年 12 月 31 日，传统封闭式基金年化折价率均值为 5.89%，到 2009 年 11 月 27 日时下降为 5.48%，下降幅度仅为 0.41 个百分点。

图 4 传统封闭式基金平均折价率呈现震荡下行态势(%) (2009.1.1-2009.11.27)



资料来源：Wind、国海证券研究所

表 8 封闭式基金净值增长率前 5 名 (2009.1.1-2009.11.27)

基金代码	基金简称	单位净值(元)	累计单位净值(元)	复权单位净值增长率(%)	价格涨跌幅(%)	折价率(%)	基金份额(亿份)	投资类型
150001.SZ	国投瑞银瑞福进取	0.7290	0.9540	159.43	121.38	-19.34	30.01	股票型
500009.SH	基金安顺	1.8534	4.7914	69.74	92.12	13.24	30.00	股票型
184690.SZ	基金同益	1.5398	4.4438	68.75	93.69	22.26	20.00	股票型
500011.SH	基金金鑫	1.2133	3.0893	67.21	84.51	24.42	30.00	股票型
500006.SH	基金裕阳	1.7527	4.6897	66.24	76.98	15.33	20.00	股票型

资料来源：Wind、国海证券研究所

表 9 封闭式基金价格涨幅前 5 名 (2009.1.1-2009.11.27)

基金代码	基金简称	单位净值(元)	累计单位净值(元)	价格涨跌幅(%)	复权单位净值增长率(%)	折价率(%)	基金份额(亿份)	投资类型
150001.SZ	国投瑞银瑞福进取	0.7290	0.9540	121.38	159.43	-19.34	30.01	股票型
184690.SZ	基金同益	1.5398	4.4438	93.69	68.75	22.26	20.00	股票型
500009.SH	基金安顺	1.8534	4.7914	92.12	69.74	13.24	30.00	股票型
500011.SH	基金金鑫	1.2133	3.0893	84.51	67.21	24.42	30.00	股票型
500001.SH	基金金泰	1.3104	4.0234	84.43	59.59	20.48	20.00	股票型

资料来源: Wind、国海证券研究所

2010 年首选具有较高投资管理能力的偏股型基金

指数型基金是对市场进行波段操作的良好工具

基于 2010 年 A 股市场将以震荡为主的判断, 我们建议投资者利用指数型基金对市场进行波段操作。对于那些能很好把握市场节奏的投资者来说, 利用指数型基金特别是 ETF 基金对市场进行波段操作, 他们将会获得更加丰厚的收益。

2010 年首选具有较高投资管理能力的偏股型基金

我们判断明年 A 股市场将以震荡为主, 因此, 具有较高投资管理能力的偏股型基金将是 2010 年的投资首选。

使用国海证券基金量化评分系统进行筛选, 我们精选出兴业社会责任、新华优选成长、银华核心价值优选、国泰金鹰增长和嘉实研究精选五只开放式股票型基金, 投资者可重点关注。

使用国海证券基金量化评分系统进行评分, 我们精选出以下五只开放式混合型基金: 诺安灵活配置、国投瑞银景气行业、富国天瑞强势精选、中银中国精选和兴业趋势投资。

表 10 精选开放式股票型基金列表 (数据截止 2009.11.27)

基金代码	基金简称	单位净值(元)	累计单位净值(元)	近半年净值增长率(%)	近一年净值增长率(%)	近两年净值增长率(%)	最新份额(亿份)
340007.OF	兴业社会责任	1.5520	1.5520	31.53	106.66	55.20	46.51
519089.OF	新华优选成长	1.9247	1.9747	33.44	100.04	101.02	14.48
519001.OF	银华核心价值优选	1.4729	4.9813	35.15	98.10	2.58	164.61
020001.OF	国泰金鹰增长	1.0260	3.8990	24.36	87.57	4.47	8.49
070013.OF	嘉实研究精选	1.7010	1.7310	25.73	82.25	74.23	31.90

资料来源: Wind、国海证券研究所

表 11 精选开放式混合型基金列表（数据截止 2009.11.27）

基金代码	基金简称	单位净值(元)	累计单位净值(元)	近半年净值增长率(%)	近一年净值增长率(%)	近两年净值增长率(%)	最新份额(亿份)
320006.0F	诺安灵活配置	1.2220	1.4620	38.19	69.79	51.79	4.75
121002.0F	国投瑞银景气行业	0.9317	2.9007	25.53	55.28	2.37	34.33
100022.0F	富国天瑞强势精选	0.9137	3.3382	27.61	92.32	10.65	79.90
163801.0F	中银中国精选	1.7481	3.2281	21.07	66.83	9.03	17.24
163402.0F	兴业趋势投资	1.1098	5.6188	19.22	61.40	5.41	195.14

资料来源：Wind、国海证券研究所

关注拥有股票资产的偏债型基金

随着宏观经济的逐步复苏，明年我国或步入加息周期，由此债券市场将面临较大的下行压力，因此，债券型基金想要取得超越同类基金的收益，只能依靠其权益类资产。根据以上分析，我们建议投资者在 2010 年重点关注可投资于股票市场的偏债型基金。使用国海证券基金量化评分系统，我们筛选出以下五只开放式债券型基金：国投瑞银融华债券、鹏华丰收、银华增强收益、建信稳定增利和工银瑞信信用添利。

表 12 精选开放式债券型基金列表（数据截止 2009.11.27）

基金代码	基金简称	单位净值(元)	累计单位净值(元)	近半年净值增长率(%)	近一年净值增长率(%)	近两年净值增长率(%)	最新份额(亿份)
121001.0F	国投瑞银融华债券	1.3542	2.4062	13.28	42.27	14.08	14.62
160612.0F	鹏华丰收	1.1770	1.1970	5.94	12.94	19.94	7.18
180015.0F	银华增强收益	1.1760	1.1760	14.17	17.60	17.60	8.40
530008.0F	建信稳定增利	1.1460	1.2110	5.15	10.69	21.32	26.20
485107.0F	工银瑞信信用添利	1.1262	1.1962	2.33	10.19	19.87	13.34

资料来源：Wind、国海证券研究所

封闭式基金分红行情仍将持续

根据封闭式基金 2009 年 3 季报公布的数据进行测算可知，目前至少有 17 只封闭式基金已经具备了分红能力，由于封闭式基金的年度分红一般在 4 月份进行，因此封闭式基金的分红行情仍将继续。

我们对封闭式基金的潜在分红能力、投资管理能力和折价率情况进行综合分析，筛选出基金兴华、基金安顺、基金普惠、基金汉盛和基金裕阳五只封闭式基金，投资者可重点关注。

表 13 封闭式基金潜在分红测算

基金代码	基金简称	潜在分红(元/份) (2009 年 3 季度末)	年化折价率(%) (09. 11. 27)	复权单位净值增长率 (09. 1. 1-09. 11. 27)	基金份额 (亿份)
184689. SZ	基金普惠	0. 3129	5. 58	52. 19	20
500009. SH	基金安顺	0. 2984	3. 17	69. 74	30
500008. SH	基金兴华	0. 2408	4. 36	66. 10	20
500006. SH	基金裕阳	0. 1949	4. 65	66. 24	20
500003. SH	基金安信	0. 1934	5. 51	52. 22	20
184691. SZ	基金景宏	0. 1907	5. 80	51. 43	20
500038. SH	基金通乾	0. 1645	4. 13	60. 67	20
184701. SZ	基金景福	0. 1583	5. 60	51. 18	30
500005. SH	基金汉盛	0. 1556	5. 67	57. 33	20
184698. SZ	基金天元	0. 1376	5. 38	53. 14	30
500015. SH	基金汉兴	0. 1244	5. 66	49. 03	30
500058. SH	基金银丰	0. 0687	3. 59	61. 03	30
500056. SH	基金科瑞	0. 0552	3. 73	52. 29	30
184692. SZ	基金裕隆	0. 0467	5. 60	57. 52	30
184693. SZ	基金普丰	0. 0413	6. 33	48. 78	30
500018. SH	基金兴和	0. 0317	5. 86	58. 52	30
184690. SZ	基金同益	0. 0304	5. 94	68. 75	20

资料来源: Wind、国海证券研究所

表 14 封闭式基金年化折价率 (2009-11-27)

基金代码	基金简称	单位净值 (元)	收盘价 (元)	折价率(%)	剩余期限 (年)	年化折 价率(%)	年化折价率(%) (08. 12. 31)	基金份额 (亿份)
184705. SZ	基金裕泽	1. 2408	1. 096	11. 67	1. 51	8. 58	6. 82	5. 00
184688. SZ	基金开元	1. 0907	0. 847	22. 34	3. 33	7. 89	5. 94	20. 00
150002. SZ	大成优选	0. 8660	0. 720	16. 86	2. 68	7. 14	6. 96	46. 74
500001. SH	基金金泰	1. 3104	1. 042	20. 48	3. 33	7. 12	9. 22	20. 00
184693. SZ	基金普丰	1. 4282	1. 075	24. 73	4. 63	6. 33	7. 39	30. 00
184699. SZ	基金同盛	1. 1884	0. 884	25. 61	4. 94	6. 17	7. 10	30. 00
184690. SZ	基金同益	1. 5398	1. 197	22. 26	4. 36	5. 94	7. 67	20. 00
150003. SZ	建信优势动力	0. 9000	0. 744	17. 33	3. 31	5. 93	4. 93	46. 43
500011. SH	基金金鑫	1. 2133	0. 917	24. 42	4. 90	5. 88	6. 74	30. 00
500018. SH	基金兴和	1. 3926	1. 070	23. 17	4. 63	5. 86	7. 39	30. 00
184691. SZ	基金景宏	1. 5988	1. 245	22. 13	4. 44	5. 80	6. 42	20. 00
500005. SH	基金汉盛	1. 7832	1. 395	21. 77	4. 45	5. 67	5. 07	20. 00
500015. SH	基金汉兴	1. 5278	1. 154	24. 47	5. 09	5. 66	5. 85	30. 00
184692. SZ	基金裕隆	1. 4517	1. 133	21. 95	4. 55	5. 60	5. 34	30. 00

184701.SZ	基金景福	1.5100	1.144	24.24	5.09	5.60	6.85	30.00
184689.SZ	基金普惠	1.7743	1.419	20.02	4.11	5.58	6.81	20.00
500002.SH	基金泰和	1.1265	0.890	20.99	4.36	5.55	5.07	20.00
500003.SH	基金安信	1.6179	1.336	17.42	3.57	5.51	6.00	20.00
184698.SZ	基金天元	1.4219	1.109	22.01	4.75	5.38	6.52	30.00
500006.SH	基金裕阳	1.7527	1.484	15.33	3.66	4.65	4.23	20.00
184728.SZ	基金鸿阳	0.8296	0.603	27.31	7.04	4.64	4.23	20.00
184721.SZ	基金丰和	0.9527	0.692	27.36	7.32	4.46	4.79	30.00
500008.SH	基金兴华	1.6406	1.418	13.57	3.42	4.36	4.99	20.00
500038.SH	基金通乾	1.6189	1.232	23.90	6.76	4.13	4.97	20.00
500056.SH	基金科瑞	1.4404	1.103	23.42	7.29	3.73	3.88	30.00
500058.SH	基金银丰	1.2790	0.974	23.85	7.72	3.59	4.25	30.00
184722.SZ	基金久嘉	1.0287	0.788	23.40	7.61	3.57	4.43	20.00
500009.SH	基金安顺	1.8534	1.608	13.24	4.55	3.17	4.99	30.00
平均						5.48	5.89	

资料来源: Wind、国海证券研究所

免责声明

本报告中的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。本报告版权归国海证券所有。