

动态报告

证券投资基金

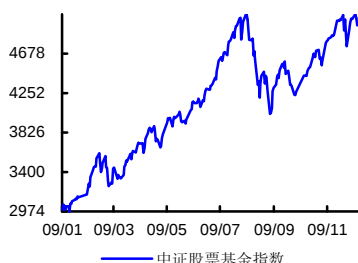
09 年 12 月份基金行业分析

2010 年 1 月 5 日

基金月报

规模前五微调, 指基货基增量显著

一年中证股票基金指数走势



相关研究报告:

《09 年 11 月份私募基金评级与行业分析: 市

场先扬后抑 私募仓位优势凸显》——

《09 年 11 月份基金综合评价: 评级体系全面

升级: 核心、重点关注更加凸现基金持续性》

《09 年 11 月份基金行业分析: 每次回调都是

买入封基的良机》——2009-12-3

分析师: 杨涛

电话: 0755-82133339

E-mail: yangtao@guosen.com.cn

分析师: 葛新元

电话: 0755-82133332

E-mail: gexy@guosen.com.cn

独立性声明:

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。

1. 偏股型基金振荡市加速增仓, 股票型升至高位

根据国信金融工程部基金仓位测算模型, 自 11 月中旬后, 偏股型基金增仓动作明显, 12 月仍处于持续增仓状态, 月度平均增加 3.6%。其中股票型基金股票月度持仓比例上升 4.75 个百分点至 87.5%, 混合型基金增加了 2.43 个百分点, 月末升至 75.12%。

2. 偏股型和指数型基金改变基金公司管理规模排序

依据 09 年末基金公司公布截止 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。的尽管基金总资产在 2009 年 4 季度只增加了 77.93 亿, 增幅很小, 从排名上升的几家公司来看, 其排名的上升主要源于各自发行的偏股型基金 (主要是股票型) 和指数型基金的贡献。

3. 套利资金追捧, 封基折价率处于低位

12 月封基整体折价率在 11 月大幅下降的基础上, 基本与 11 月折价率水平持平, 已经止住了折价率下降的趋势, 这是因为市场对封基的追捧使其价格上升的同时, 其净值也获得了 3.37% 的良好表现, 折价率并没有进一步下降。12 月底折价率低于 20% 的封基有 15 只, 折价率在 20%-25% 的封基有 11 只, 上月折价率高于 25% 的仅余基金鸿阳与基金丰和两只。

4. 4 季度净申购 6.61%, 货币型基金以 83.81% 位列第一

总体而言, 在未剔除新发行基金数据下, 12 月 31 日的开放式基金基金份额为 26515 亿份, 较 9 月 30 日的 24871 亿份相比增加了 1645 亿份或 6.61%, 其中货币市场型基金净申购份额 1004 亿份, 达 83.81%; 指数型基金获得 492 亿份额的净申购, 比例达 18.82%。

5. 高风险投资者可适当调高股票型基金和封闭式基金配置比例

我们在中期对后市表示乐观, 相信经济复苏所带来企业盈利的恢复, 使得跨年度行情能够得以维持, 因此重点推荐高风险配置组合。

受益于组合中封闭式基金和股票型基金的上佳表现, 高风险配置基金组合取得了 1.72% 的月回报, 高出全部基金组合月回报近 0.5 个百分点。中、低风险配置的基金组合中由于有较大比例的资产配置于债券和货币型基金, 组合风险较低, 分别获得了 1.53% 和 0.96% 的组合收益, 也高于或接近全部基金组合的月净值增长。

本期推荐的偏股型基金依次是: 华夏红利、博时主题行业、易方达价值精选、易方达深证 100ETF、华夏沪深 300、易方达沪深 300、富国沪深 300 增强、兴业趋势投资、博时平衡配置、兴业社会责任、中信红利精选、华夏复兴、华安宏利、兴业可转债、嘉实量化阿尔法、长盛量化红利策略、基金科瑞、基金同益、基金兴和、基金安顺、基金安信、海富通中国海外精选。

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: 华夏现金增利、南方现金增利、易方达货币。

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
基金市场热点分析	7
偏股型基金振荡市加速增仓，股票型升至高仓位	7
4 季度开放式基金净申购 6.61%，货币型基金净申购比例 83.81%	7
偏股型和指数型基金改变基金公司管理规模排序	8
封闭式基金折价率稳定	9
套利资金追捧，折价稳定处于低位	9
封基年化到期收益率小幅回升	10
两只创新型封基暂不会涉及“封转开”	11
大盘震荡，封闭式基金表现不俗	11
国债市场高位震荡，债基跑输指数	12
封闭式基金的市场表现分析	13
分红预期强烈，套利资金追捧封基	13
基金投资组合建议	14
上月国信基金组合回顾	14
下月国信基金组合配置建议	14
附录：基金数据	17
附录 1：国信开放式股票型基金数据	17
附录 2：国信开放式混合型基金数据	20
附录 3：国信封闭式基金数据	23
附录 4：国信开放式指数型基金数据	24
附录 5：国信开放式债券型基金数据	25
附录 6：国信货币型基金数据	27

图表目录

表 1: 上月基金经理变动	4
表 2: 上月新发行的基金	5
表 3: 上月新成立的基金	6
表 4: 2009 年 4 季度基金资产规模变动 (包括 4 季度新发行基金)	7
表 5: 2009 年 4 季度基金资产规模变动(剔除未披露 3 季度份额基金)	8
表 6: 2009 年末基金公司管理规模明细	8
表 7: 上月末封闭式基金年化到期收益率排序	10
表 8: 上月各类基金的市场表现	11
表 9: 封闭式基金近 2 月整体情况	13
表 10: 投资组合建议	15
图 1: 近一年基金募集情况对比	6
图 2: 10 月以来偏股型基金持股仓位变动趋势	7
图 3: 08 年 8 月以来封闭式基金折价率分布	10
图 4: 大成优选基金折价率走势	11
图 5: 建信优势动力基金折价率走势	11
图 6: 上月各类型基金收益对比	12
图 7: 上月债券型基金收益指数与中证全债、中证国债指数走势	12
图 8: 货币市场基金近 3 个月的七日年化收益率	12
图 9: 封闭式基金近 3 个月的走势	13
图 10: 12 月推荐配置与全部基金的复权单位净值增长率对比	14

基金市场信息

- 证监会基金部日前向各基金管理公司和基金托管银行下发通知，将对基金产品实行分类审核制度，对不同类别的基金产品分类排队、分类审核，并进一步简化部分成熟产品的审核程序。这意味着基金公司在明年将可以同时申报多只基金产品；同时，成熟产品的获批速度也会大大加快。
- 《证券投资基金法》修订起草工作已取得很大进展，将私募基金纳入监管范畴已“基本成为共识”，睿信投资董事长李振宁在 12 月 16 日举办的中证·国信私募基金高峰论坛上透露，私募基金将被纳入到最新修订的《证券投资基金法》中。其中，券商集合理财、公募基金的“一对一”、“一对多”专户可能将一并归入阳光私募范畴，这将规范私募基金监管，也将极大的丰富基金相关产品种类，推动基金行业的发展。
- 中国证监会于 12 月 16 日公布了《开放式证券投资基金销售费用管理规定》，该规定将于 2010 年 3 月 15 日起实施。《管理规定》旨在引导投资人长期投资，规范基金销售市场秩序。主要内容包括：鼓励基金后端收费模式；增列短期交易的赎回费；禁止基金管理人向销售机构支付一次性奖励；规范尾随佣金等等。
- 交行面向高端客户推出了其首款阳光私募概念的理财产品“得利宝·至尊 5 号(重阳 5 期)”。 “得利宝·至尊 5 号”完全由商业银行发起，交行承担产品管理人的角色，产品采用三方合作的信托模式，上国投承担受托人角色，而重阳投资作为投资顾问接受产品管理人的委托负责对理财资金的投资和运用，从这个意义上来说，这是一款真正意义上的银行系阳光私募产品。
- 国内几家大基金公司的跨境 ETF 产品已经准备就绪，其中华夏基金恒指 ETF 方案已在报批，华夏有望拿下跨境 ETF 第一单。随着各大基金公司抢占指数的完成，新的跨境 ETF 产品也将有望成为指数基金的又一主力产品，指数型基金投资热潮得以延续。

基金经理变动

12 月共有 14 家基金管理公司 20 只基金的基金经理调整公告，较 11 月份 6 家基金管理公司 8 只基金的基金经理调整公告相比，出现大幅上升，达两倍之多。

岁末年初历来是人员流动较为频繁的时期，一年行情结束，多数基金公司也完成了对旗下基金和基金经理的业绩考核，各大基金公司也开始招兵买马，着手备战 2010 年，因此年底业绩压力和对 2010 年的提前布局促成年末基金经理的频繁调整的现象。

表 1: 上月基金经理变动

公告日期	基金公司	基金简称	基金类型	免去/辞去	聘任/增聘
2009-12-2	国泰	国泰金牛创新成长	股票型	何江旭	范迪钊
2009-12-3	华商	华商领先企业	混合型	/	郭建兴
2009-12-9	华宝兴业	华宝兴业行业精选	股票型	吴丰树	/
2009-12-9	光大保德信	光大保德信收益	债券型	/	陆欣
2009-12-9	申万巴黎	申万巴黎添益宝	债券型	王成	/
2009-12-9	申万巴黎	申万巴黎盛利精选	混合型	徐爽	张维维

2009-12-10	博时	博时平衡配置	混合型	黄建斌	皮敏
2009-12-15	国泰	基金金泰	股票型	/	程洲
2009-12-17	银河	银河行业优选	股票型	/	陈欣
2009-12-17	建信	坚信恒久价值	股票型	/	王新艳
2009-12-17	中欧	中欧稳健收益	债券型	刘杰文	林钟斌
2009-12-17	长盛	长盛同德	股票型	詹凌蔚	王雪松
2009-12-17	华商	华商领先企业	混合型	王锋	/
2009-12-18	华夏	华夏盛世精选	股票型	/	阳琨
2009-12-23	富国	富国沪深 300	股票型	/	李笑薇
2009-12-23	泰达荷银	泰达荷银效率优选	股票型	/	胡涛
2009-12-24	东吴	东吴嘉禾优势	混合型	/	唐祝益
2009-12-25	东吴	东吴进取策略	混合型	/	朱昆鹏
2009-12-25	泰达荷银	泰达荷银稳定	股票型	/	焦云
2009-12-25	东吴	东吴优信稳健 A/C	债券型	/	韦勇

数据来源：国信证券经济研究所

基金发行与上市

与上期预测一致，临近岁末，新基金的发型也迎来有一个高潮，12月共有13只基金宣布发行。鉴于市场普遍预期，今年底至明年一季度会有一轮基于经济复苏和企业盈利恢复的跨年度行情，促使基金公司频发新基金。此外，基金年度规模排名等原因，也大大激发了基金公司的“发新”热情，毕竟用基金持续营销来拼年底规模排名显然不如发行新基金有效。

12月发行基金中，有9只股票型基金，有3只为指数型基金或其ETF联接基金，1只混合型基金，可以发现偏股型基金仍然是各大基金公司发行的主要类型，说明基金公司对2010年的股票市场预期一致看好。

表2：上月新发行的基金

基金名称	发行日期	基金类型	基金经理	基金管理人
中欧中小盘股票	2009-12-01	股票型	沈洋	中欧基金
博时超大ETF	2009-12-07	ETF	张晓军	博时基金
博时上证大盘ETF联接	2009-12-07	ETF联接	张晓军	博时基金
易方达亚洲精选	2009-12-07	股票型	李弋;张小刚	易方达基金
华夏盛世精选	2009-12-09	股票型	刘文动	华夏基金
嘉实锐联基本面50	2009-12-10	股票型	杨阳	嘉实基金
民生加银精选	2009-12-21	股票型	黄钦来	民生加银
大成中证红利	2009-12-28	指数型	袁青	大成
鹏华中证500	2010-01-04	股票型	方南	鹏华
宝盈中证100	2010-01-04	股票型	温胜普	宝盈
新华钻石品质企业	2010-01-04	股票型	曹名长	新华
中银蓝筹精选	2010-01-06	混合型	甘霖;孙庆瑞	中银
上投摩根行业轮动	2010-01-06	股票型	许运凯	上投摩根

资料来源：国信证券经济研究所

12月成立的基金数目也大幅超越前期，成为今年以来成立基金最多的月份，共有20只新基金宣布成立，基金种类较多，以偏股型为主，其中15只股票型，3只指数及ETF联接基金，1只混合型，1只债券型基金。20只新基金合计募集资金额达703亿份，单只基金平均募集份额逾40亿份，与11月的平均单只募集44亿份相比，月环比略有下降。其中包括两只超大型基金，易方达深证100ETF联接基金和华夏盛世精选，初始募集份额分别为189亿和187亿，分别列今年新基金募集二、三位。

截至 2009 年 12 月 31 日，今年以来公告成立的基金数量也突破 100，达到 119 只，创历史新高，募集资金总量也超过了 3800 亿。

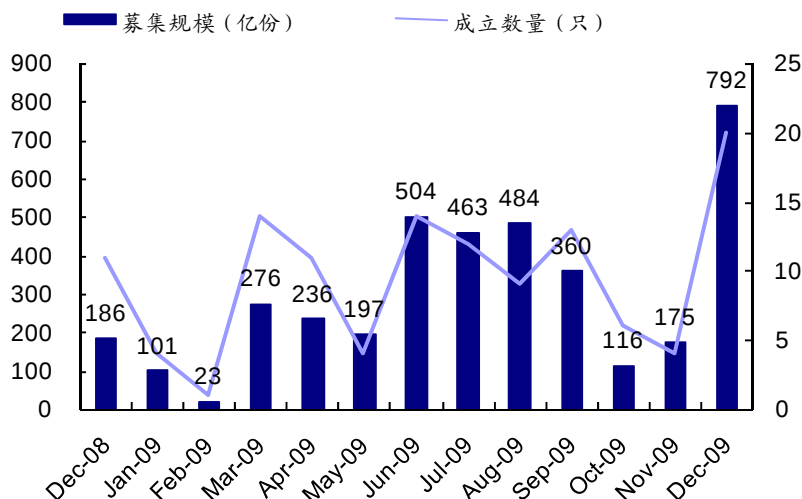
表 3: 上月新成立的基金

基金名称	成立日期	发行日期	基金类型	初始份额	基金经理
易方达深证 100ETF 联接	2009-12-01	2009-10-28	ETF 联接	189.25	林飞
信达澳银中小盘	2009-12-01	2009-09-15	股票型	18.69	曾国富
泰达荷银红利股票	2009-12-03	2009-11-02	股票型	13.96	梁辉
浦银安盛红利精选	2009-12-03	2009-10-28	股票型	3.70	方毅
南方深成 ETF 联接	2009-12-09	2009-11-09	ETF 联接	32.72	潘海宁
华夏盛世精选	2009-12-11	2009-12-09	股票型	187.1	刘文动
汇丰晋信中小盘	2009-12-11	2009-11-10	股票型	22.34	蔡立辉
富国沪深 300	2009-12-16	2009-11-11	指数型	34.9	常松
天虹周期策略	2009-12-17	2009-11-16	股票型	6.98	姚锦
华安动态灵活配置混合	2009-12-22	2009-11-23	混合型	28.85	宋磊;张翥
汇添富策略回报	2009-12-22	2009-11-18	股票型	32.16	顾耀强
招商中小盘精选股票	2009-12-25	2009-11-24	股票型	26.27	张力;周德昕
银河沪深 300 价值	2009-12-28	2009-11-16	股票型	8.71	罗博
博时超大盘 ETF 联接	2009-12-29	2009-12-07	股票型	19.06	张晓军
大摩强收益债券	2009-12-29	2009-11-17	债券型	3.61	钱辉
博时超大盘 ETF	2009-12-29	2009-12-07	股票型	14.07	张晓军
嘉实锐联基本面 50	2009-12-30	2009-12-10	股票型	34.37	杨阳
中欧中小盘股票	2009-12-30	2009-12-01	股票型	14.78	沈洋
华富中证 100	2009-12-30	2009-11-23	股票型	3.37	韩玮
东吴新经济	2009-12-30	2009-11-12	股票型	8.01	任壮
合计				703	

资料来源：国信证券经济研究所；注：表中初始份额的单位为亿份。

从图 1 可以看出，无论从募集资金还是成立基金数目来看，12 月都位于今年新基金募集的第一位，从平均单只基金募集份额来看，12 月以 40 亿份均值仅次于 8 月和 11 月，位列今年第三。其中，易方达深证 100ETF 联接基金和华夏盛世精选这两只超大基金对 12 月的募集总规模贡献度近 50%。

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。

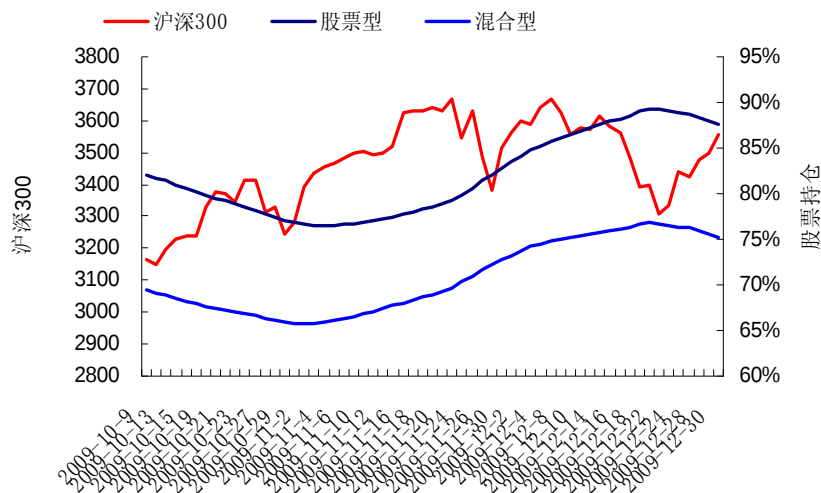
基金市场热点分析

偏股型基金振荡市加速增仓，股票型升至高仓位

根据国信金融工程部基金仓位测算模型 1，自 11 月中旬后，偏股型基金增仓动作明显，12 月仍处于持续增仓状态，月度平均增加 3.6%。其中股票型基金股票月度持仓比例上升 4.75 个百分点至 87.5%，混合型基金增加了 2.43 个百分点，月末升至 75.12%。

参考 12 月沪深 300 指数先抑后扬大幅振荡并上涨 1.33%，偏股型基金仓位并未随之波动，表明其 4 季度前期的资产进行结构调整业已结束，处于对后市看好行业不断增仓并持有的操作之中。

图 2：10 月以来偏股型基金持股仓位变动趋势



资料来源：国信证券经济研究所；

4 季度开放式基金净申购 6.61%，货币型基金净申购比例 83.81%

依据 2009 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）申购赎回情况作出大致的判断。具体为：

表 4：2009 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	13887	13365	522	3.91%
开放式混合型基金	6496	6753	-256	-3.80%
开放式指数型基金	3104	2612	492	18.82%
开放式债券型基金	827	943	-116	-12.33%
货币市场型基金	2201	1198	1004	83.81%
开放式基金合计	26515	24871	1645	6.61%

资料来源：WIND, 国信证券经济研究所；注：开放式基金合计值不含 QDII 基金

¹ 详见《国信证券-市场风险收益特征分析周报：仓位控制为主，行业配置为辅-090921》

表 5: 2009 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	12975	13365	-391	-2.92%
开放式混合型基金	6400	6753	-352	-5.22%
开放式指数型基金	2543	2612	-69	-2.65%
开放式债券型基金	823	943	-120	-12.71%
货币市场型基金	2065	1198	868	72.44%
开放式基金合计	24806	24871	-64	-0.26%

资料来源: WIND,国信证券经济研究所;注: 开放式基金合计值不含 QDII 基金

通过表 4、5 的数据可知:

总体而言,在未剔除新发行基金数据下,12 月 31 日的开放式基金基金份额为 26515 亿份,较 9 月 30 日的 24871 亿份相比增加了 1645 亿份或 6.61%,其中货币市场型基金净申购份额 1004 亿份,达 83.81%;指数型基金获得 492 亿份额的净申购,比例达 18.82%;开放式股票型基金也有 522 亿份的净申购份额发生。

偏股型和指数型基金改变基金公司管理规模排序

依据 09 年年末基金公司公布截止 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 6: 2009 年末基金公司管理规模明细

09 年 4 季度			09 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	2454.92	1	华夏基金	2322.12	1
易方达基金	1595.23	2	博时基金	1384.93	2
博时基金	1504.56	3	易方达基金	1282.36	3
嘉实基金	1393.48	4	嘉实基金	1276.25	4
广发基金	1104.71	5	南方基金	1099.49	5
大成基金	1060.46	6	广发基金	910.78	6
南方基金	1052.57	7	大成基金	827.19	7
华安基金	930.18	8	华安基金	764.21	8
交银施罗德	919.92	9	交银施罗德	679.86	9
银华基金	745.82	10	银华基金	585.74	10
富国基金	653.62	11	上投摩根基金	574.32	11
华宝兴业基金	618.14	12	汇添富基金	560.95	12
汇添富基金	615.47	13	融通基金	537.13	13
工银瑞信基金	607.95	14	富国基金	536.88	14
鹏华基金	596.73	15	鹏华基金	518.35	15
融通基金	595.33	16	景顺长城基金	498.86	16
国泰基金	594.03	17	工银瑞信基金	469.91	17
景顺长城基金	536.80	18	华宝兴业基金	447.65	18
诺安基金	511.57	19	诺安基金	426.23	19
长盛基金	484.75	20	国泰基金	416.77	20
中邮创业基金	482.67	21	长盛基金	409.04	21
海富通基金	453.01	22	长城基金	401.27	22
建信基金	437.34	23	中邮创业基金	376.67	23
兴业全球基金	434.57	24	兴业全球基金	375.48	24
上投摩根基金	422.89	25	海富通基金	354.29	25
长城基金	415.94	26	光大保德信基	336.28	26
光大保德信基	398.26	27	建信基金	324.33	27
国投瑞银基金	384.49	28	招商基金	311.25	28
招商基金	355.56	29	国投瑞银基金	278.97	29

泰达荷银基金	302.46	30	泰达荷银基金	259.57	30
中银基金	289.98	31	中银基金	252.81	31
长信基金	274.72	32	长信基金	223.88	32
申万巴黎基金	236.62	33	友邦华泰基金	193.07	33
友邦华泰基金	220.68	34	中海基金	186.08	34
中海基金	204.77	35	国海富兰克林	175.47	35
国海富兰克林	183.48	36	万家基金	142.47	36
万家基金	150.27	37	农银汇理基金	140.18	37
泰信基金	136.27	38	信诚基金	127.08	38
信诚基金	134.48	39	泰信基金	123.96	39
华商基金	133.84	40	申万巴黎基金	122.81	40
农银汇理基金	131.73	41	银河基金	120.74	41
银河基金	130.12	42	宝盈基金	108.61	42
宝盈基金	114.33	43	华商基金	99.54	43
东方基金	103.82	44	东方基金	94.88	44
国联安基金	102.33	45	国联安基金	86.11	45
信达澳银基金	100.38	46	汇丰晋信基金	80.61	46
汇丰晋信基金	99.48	47	信达澳银基金	76.92	47
益民基金	76.49	48	益民基金	67.88	48
新华基金	71.40	49	东吴基金	64.96	49
东吴基金	70.26	50	新华基金	54.87	50
华富基金	59.35	51	华富基金	52.65	51
天治基金	54.76	52	天治基金	50.05	52
中欧基金	47.41	53	诺德基金	47.78	53
金鹰基金	46.53	54	金鹰基金	43.84	54
天弘基金	45.02	55	金元比联基金	38.47	55
诺德基金	44.73	56	天弘基金	35.62	56
金元比联基金	32.90	57	中欧基金	34.14	57
摩根士丹利华	32.59	58	摩根士丹利华	25.75	58
浦银安盛基金	18.39	59	民生加银基金	20.47	59
民生加银基金	14.29	60	浦银安盛基金	16.38	60
09 年末合计	26024.87	/	3 季度合计	22455.22	/

数据来源：国信证券经济研究所；

值得关注的是，基金总资产在 2009 年 4 季度只增加了 77.93 亿，增幅很小，从排名上升的几家公司来看，其排名的上升主要源于各自发行的偏股型基金（主要是股票型）和指数型基金的贡献。其中最为亮眼的是易方达第四季度发行的易方达深证 100ETF 联接基金份额超过了 189 亿，使得其资产规模排名一举超过博时，位列第二。

封闭式基金折价率稳定

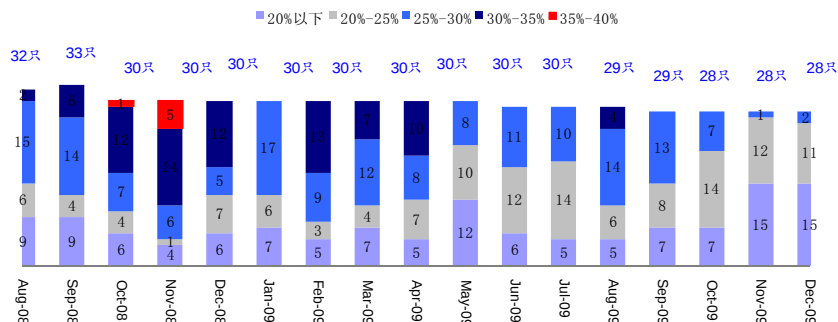
受分红预期刺激，自我们 10 月份做出对封基分红的跨年度行情预测以来，封闭式基金的折价率整体呈逐渐下降的趋势，而且其交易量也处于高位，市场对封闭式基金分红的预期导致封基涨幅过快，折价率已经逐渐处于低位，折价率进一步收窄的可能性变小。但是我们认为，基于对股市的良好预期和炒作性资金的平静，封基折价率将渐趋稳定，如果跨年度行情能持续，封基净值的增长同样会是封基投资价值的保障。

套利资金追捧，折价稳定处于低位

12 月封基整体折价率在 11 月大幅下降的基础上，基本与 11 月折价率水平持平，已经止住了折价率下降的趋势，这是因为市场对封基的追捧使其价格上升的同时，其净值也获得了 3.37% 的良好表现，折价率并没有进一步下降。从图 3 可以看到，在近两个月中，折价率低于 20% 的封基有 15 只，与 11 月平齐，折价率在 20%-25% 的封基则由 11 月的 12 只降至 11 只，上月折价率高于 25% 的仅余基金

鸿阳与基金丰和两只。

图 3: 08 年 8 月以来封闭式基金折价率分布



资料来源：国信证券经济研究所；注：统计值中已剔除创新型封基

封基年化到期收益率小幅回升

依据我们前期构建的年化到期收益率模型²，12 月不同存续期封闭式基金算术平均年化到期收益率为 5.37%，较之 11 月的 5.15% 出现小幅回升。其中年化到期收益率高于 6% 的有 8 只，比前月增加 2 只，占全部 28 只传统封基的 28.6%。

表 7: 上月末封闭式基金年化到期收益率排序

基金名称	期末折价率	到期收益率	年化到期收益率	到期日	存续期 (年)
大成优选	-19.34%	23.98%	9.28%	2012-07-31	2.58
基金开元	-20.29%	25.45%	7.86%	2013-03-27	3.24
基金裕泽	-9.56%	10.57%	7.48%	2011-05-31	1.41
基金金泰	-19.21%	23.78%	7.34%	2013-03-27	3.24
建信优势动力	-17.41%	21.09%	6.56%	2013-03-18	3.21
基金泰和	-21.35%	27.14%	6.36%	2014-04-07	4.27
基金金鑫	-23.03%	29.93%	6.23%	2014-10-20	4.81
基金普丰	-21.65%	27.64%	6.09%	2014-07-14	4.54
基金同盛	-22.40%	28.86%	5.95%	2014-11-05	4.85
基金裕隆	-20.43%	25.67%	5.76%	2014-06-14	4.45
基金兴和	-20.71%	26.11%	5.76%	2014-07-13	4.53
基金景宏	-19.52%	24.25%	5.58%	2014-05-05	4.35
基金普惠	-18.20%	22.25%	5.54%	2014-01-06	4.02
基金鸿阳	-26.65%	36.34%	5.23%	2016-12-09	6.95
基金景福	-20.47%	25.74%	5.15%	2014-12-30	5.00
基金天元	-19.29%	23.91%	5.14%	2014-08-25	4.65
基金丰和	-27.06%	37.10%	5.13%	2017-03-22	7.23
基金安信	-14.88%	17.48%	5.03%	2013-06-22	3.48
基金裕阳	-13.71%	15.89%	4.45%	2013-07-25	3.57
基金汉兴	-18.09%	22.08%	4.42%	2014-12-30	5.00
基金同益	-15.52%	18.36%	4.30%	2014-04-08	4.27
基金汉盛	-15.69%	18.61%	4.27%	2014-05-09	4.36
基金久嘉	-23.84%	31.29%	4.16%	2017-07-05	7.52
基金银丰	-23.41%	30.56%	4.01%	2017-08-14	7.62
基金兴华	-10.64%	11.90%	3.58%	2013-04-28	3.33
基金科瑞	-20.45%	25.71%	3.57%	2017-03-12	7.20
基金通乾	-17.37%	21.02%	3.15%	2016-08-28	6.66
基金安顺	-11.67%	13.22%	2.97%	2014-06-14	4.45
算术平均	-18.99%	23.78%	5.37%		4.67

资料来源：国信证券经济研究所

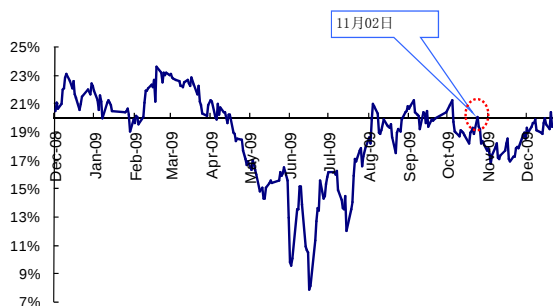
² 详见《国信证券-基金深度报告：封闭式基金类债券特征凸显投资价值 090113》

两只创新型封基暂不会涉及“封转开”

就我们一直以来持续跟踪的 2 只创新型封基是否会触及“转换运作方式”条件看，截止至 12 月 31 日为止，大成优选折价率为 19.34%，暂时不会触发“救生艇”条款。

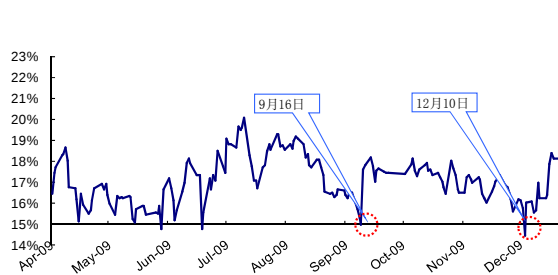
建信优势动力自 12 月 10 日折价率到达 14.47%，下破 15% 的救生艇条款从而避免了触及“封转开”。目前最新折价率为 17.41%，仅连续 16 个交易日折价率高于 15%，暂不会涉及封转开议题。

图 4：大成优选基金折价率走势



数据来源：国信证券经济研究所

图 5：建信优势动力基金折价率走势



数据来源：国信证券经济研究所

大盘震荡，封闭式基金表现不俗

上月 A 股大盘走出了完整的震荡行情，12 月前一周由于监管层打击题材炒作等手段的存在，资金开始再次青睐业绩稳健增长和估值洼地的蓝筹板块，汽车、石化、煤炭等消费、资源板块表现较强，带动指数上涨，获得四个月以来的最大涨幅，收盘 3331 点。此后市场在地产行业政策收紧、年末资金回笼压力、新股发行资金需求等主要因素的影响下开始下行，至最后一周在股指期货等利好消息的带动下指数开始抬头上行，于 31 日收于 3277 点。

表 8：上月各类基金的市场表现

	封闭式	指数型	股票型	混合型	债券型	货币型	QDII
净值增长（算术平均）	3.37%	1.89%	1.47%	1.08%	0.67%	0.13%	0.00%
净值增长为正（数量）	33	47	173	109	122	61	5
净值增长为负（数量）	1	1	26	33	6	0	4

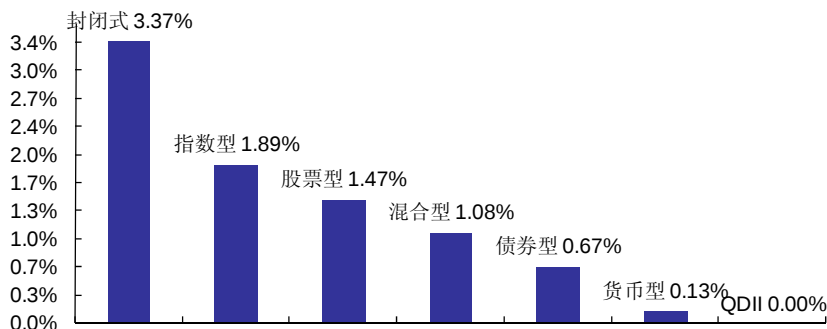
资料来源：国信证券经济研究所 注：QDII 数据截止至 2009-12-31，债券型 A、B、C 类分开统计。

从分类基金收益率表现看，由于分红预期的进一步强化和“广发概念”的带动，封闭式基金以月收益率 3.37% 位于所有分类基金月度回报的首位，仅有一只基金收益为负。指数基金上月以 1.89% 的收益率排列第二位，也仅有一只基金出现负回报。

由于股市的震荡，偏股型基金收到指数的拖累，而且市场预期风格转换并未稳定形成，这也导致偏股型基金仓位选择与市场出现错配，使其净值回报出现分化，整体收益次于封基和指数型基金，股票型和混合型分别为 1.47% 和 1.08%。

债券型基金、和货币型基金和 QDII 分别以 0.67%、0.13% 和 0% 的月度净值增长分列分类基金收益率排行的最后三位。

图 6: 上月各类型基金收益对比



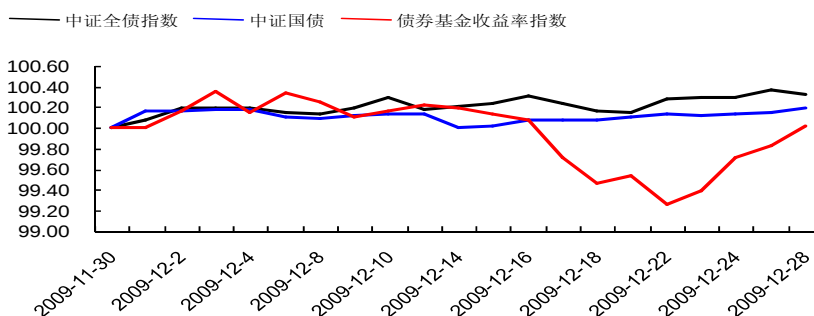
资料来源: 国信证券经济研究所

国债市场高位震荡, 债基跑输指数

近期国债市场高位横盘整理, 成交量维持在低位, 市场投资者分歧较大, 而企业债上月在前两周的整理行情之后有小幅上调。中证国债指数收益率为 0.23%, 中证全债指数收益率为 0.3%, 债券基金收益率指数收益率为 0.4%。

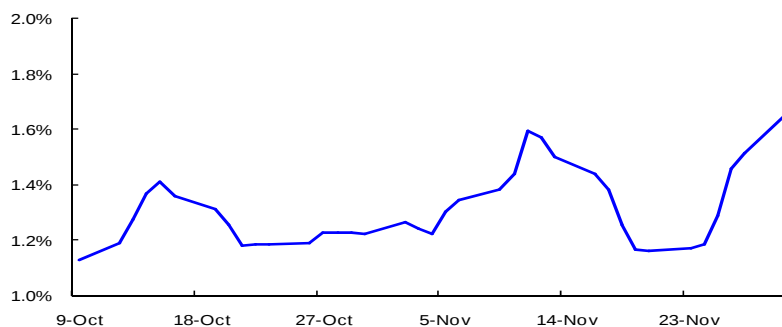
其中债券基金收益率则主要受到股市涨跌影响, 在 12 月 17 日大跌后, 出现了连续一周的下跌, 在 12 月 23 日触底反弹, 相信随着市场的后续反弹, 收益率指数也有望再度回升。

图 7: 上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。

图 8: 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

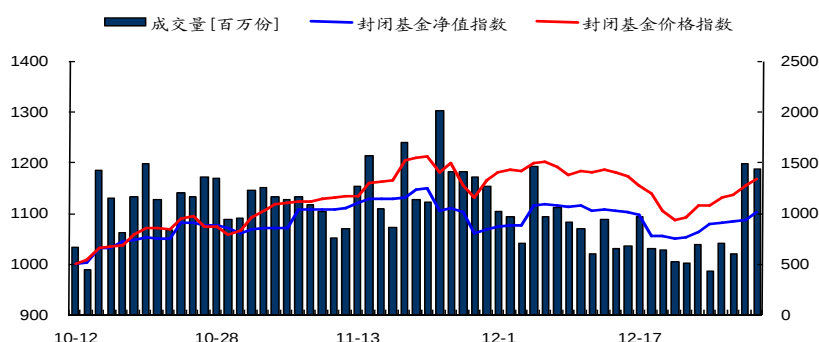
封闭式基金的市场表现分析

分红预期强烈，套利资金追捧封基

从图 8 可以看出，自 10 月下旬以来的，封基在分红预期的作用下，开始受到市场的关注，但是自 12 月以来封基市场交易量呈逐渐下降趋势，其折价率也一直稳步下降，高折价的基金已经所剩无几。

由于大盘在 11 月的最后一周出现大幅上涨，同时由于分红的预期和广发概念的带动下，大量资金涌入封基期望套利，交易量一直保持在高位，直接导致封基的净值和市场价格双重上涨，整体折价率水平基本持平。

图 9: 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 2009 年 10 月 9 日，基点 1000 点。

12 月上证综指和沪深 300 指数的涨幅分别为 1.29% 和 0.42%，全部封基加权平均价格涨幅为 3.45%，远高于指数。传统封基的加权平均价格涨幅为 3.94%，更是远超越指数。说明传统封基在年末分红的预期支撑下，表现坚挺。

12 月全部封基的加权平均净值增长率为 3.43%，传统封基的加权平均净值增长率为 3.89%，基本上与封基的二级市场价格涨幅一直，预示折价率稳定。全部封基的加权折价率为 16.71%，传统封基加权折价率为 19.59%，分别与 11 月的折价率水平 16.68% 和 19.53% 持平。

表 9: 封闭式基金近 2 月整体情况

	12 月		11 月	
	全部封基	传统封基	全部封基	传统封基
上证指数涨跌幅度	2.56%		6.66%	
沪深 300 涨跌幅度	1.82%		7.05%	
封闭式基金算术平均市场价格涨幅	3.46%	3.77%	6.52%	7.26%
规模 30 亿及以上封基	3.83%	4.48%	6.63%	7.93%
规模 20 亿及以下封基	3.03%	3.16%	6.40%	6.68%
封闭式基金加权平均市场价格涨幅	3.45%	3.94%	6.03%	7.43%
规模 30 亿及以上封基	3.63%	4.48%	5.83%	7.93%
规模 20 亿及以下封基	3.08%	3.21%	5.53%	6.75%
封闭式基金算术平均净值增长率	3.48%	3.79%	4.01%	3.33%
规模 30 亿及以上封基	3.71%	4.27%	4.55%	3.17%
规模 20 亿及以下封基	3.22%	3.39%	3.40%	3.47%
封闭式基金加权平均净值增长率	3.43%	3.89%	4.52%	3.32%
规模 30 亿及以上封基	3.52%	4.27%	6.56%	3.17%
规模 20 亿及以下封基	3.06%	3.39%	3.62%	3.52%
封闭式基金算术平均折价率	16.76%	19.04%	16.69%	18.94%

规模 30 亿及以上封基	17.05%	20.72%	17.05%	20.71%
规模 20 亿及以下封基	16.43%	17.60%	16.28%	17.42%
封闭式基金加权平均折价率	16.71%	19.59%	16.68%	19.53%
规模 30 亿及以上封基	16.68%	20.72%	16.67%	20.71%
规模 20 亿及以下封基	15.22%	18.06%	15.33%	17.92%

资料来源：国信证券经济研究所；注：目前尚未有封基规模处于 20 亿-30 亿元之间

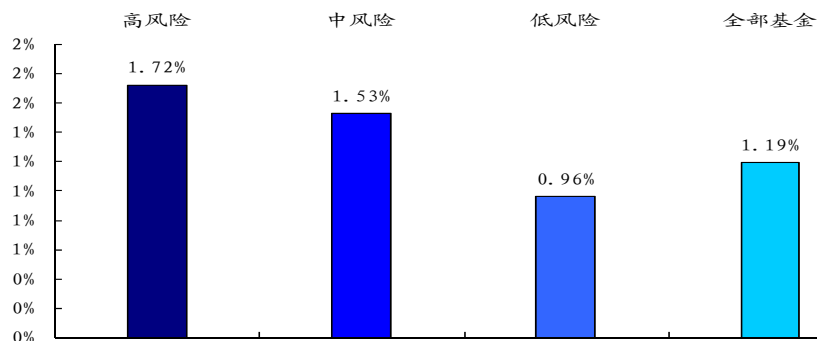
基金投资组合建议

上月国信基金组合回顾

大盘震荡行情，上月国信基金组合收益十分可观，其中不乏表现十分抢眼的品种。基金科瑞、基金同益和基金兴和分别以 4.74%、4.18%和 4.06%的收益率位居封基前五之列，博时行业主题以 3.39%的月净值增长率排在股票型基金第十位，兴业趋势投资业绩也位于混合型第 21 位，中信稳定双利月净值增长率 1.84%，排在全部开放式债券型基金的第二位。

受益于组合中封闭式基金和股票型基金的上佳表现，高风险配置基金组合取得了 1.72%的月回报，高出全部基金组合月回报近 0.5 个百分点。中、低风险配置的基金组合中由于有较大比例的资产配置于债券和货币型基金，组合风险较低，分别获得了 1.53%和 0.96%的组合收益，也高于或接近全部基金组合的月净值增长。

图 10：12 月推荐配置与全部基金的复权单位净值增长率对比



资料来源：国信证券经济研究所；注：封闭式基金计算二级市场交易价格增长

下月国信基金组合配置建议

我们对后市表示乐观，相信经济复苏所带来企业盈利的恢复，使得跨年度行情能够得以维持，因此重点推荐高风险配置组合。

上月封闭式基金的良好表现印证了我们在 11 月的判断。但鉴于封基的整体折价率已经下降到了 20%以下，已经部分反映了分红预期，需要适当注意风险。12 月第四周大涨，而折价率保持稳定，封基的折价率水平已经进入一个地位。如果跨年度能够持续，理论可分配收益进一步提升，那么封基吸引力则能够得以持续。我们在本月将会继续保持对封基的密切关注，并维持对组合中封基的配置比例。

其余类型则主要参考国信基金评价体系中，持续获得 4A 以上评级（即国信综合评分持续列前 35%）的绩优基金作为重点配置对象。具体配置策略及基金组合见下：

高风险组合。主要配置股票投资型基金，占比 80%，其次配置债券型基金，占比 20%，放弃配置货币型基金。股票投资型基金具体为：指数型 10%、股票型 25%、封闭式 20%、混合型 20%，QDII 基金 5%；

中风险组合。增加配置股票投资型，占比 60%，其次配置增强类债券型基金和货币型基金，占比分别为 30%、10%。股票投资型基金具体为：指数型 5%、封闭式基金 20%、股票型 15%、混合型 15%，QDII 基金 5%；

低风险组合。主要配置债券和货币型基金，占比均为 45%，其次配置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 5%、混合型 5%，放弃配置指数型、股票型和 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）、华夏红利（推荐）、易方达价值精选（推荐）、易方达深证 100ETF（推荐）、华夏上证 50ETF（推荐）、兴业趋势投资（推荐）、博时平衡配置（推荐）、富兰克林国海弹性市值（推荐）、中信红利精选（推荐）、华夏复兴（推荐）、华安宏利（推荐）、兴业可转债（推荐）、基金科瑞（推荐）、基金同益（推荐）、基金兴和（推荐）、基金安顺（推荐）、海富通中国海外精选（QDII、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 10：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	10%	易方达深证 100ETF (159901)、华夏沪深 300 (000051)
	股票型基金	25%	博时主题行业 (160505)、易方达价值精选 (110009)、华夏复兴 (000031)、兴业社会责任 (340007)、中信红利精选 (288002)、华安宏利 (040005)
	封闭式基金	20%	基金科瑞 (500056)、基金同益 (184690)、基金兴和 (500018)、基金安顺 (500009)、基金安信 (500003)、富国天丰强化收益 (161010)
	混合型基金	20%	华夏红利 (002001)、兴业趋势投资 (163402)、博时平衡配置 (050007)、兴业可转债 (340001)
	QDII 基金	5%	海富通中国海外精选 (519601)
	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	0%	
中风险	指数型基金	5%	易方达深证 100ETF (159901)、富国沪深 300 增强 (100038)
	股票型基金	15%	博时主题行业 (160505)、易方达价值精选 (110009)、华夏复兴 (000031)、兴业社会责任 (340007)、中信红利精选 (288002)、华安宏利 (040005)
	封闭式基金	20%	基金科瑞 (500056)、基金同益 (184690)、基金兴和 (500018)、基金安顺 (500009)、基金安信 (500003)、富国天丰强化收益 (161010)
	混合型基金	15%	华夏红利 (002001)、兴业趋势投资 (163402)、博时平衡配置 (050007)、兴业可转债 (340001)
	QDII 基金	5%	海富通中国海外精选 (519601)
	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	10%	华夏现金增利 (003003)、中信现金优势货币 (288101)、易方达货币
低风险	指数型基金	0%	
	股票型基金	0%	
	封闭式基金	5%	基金安顺 (500009)、富国天丰强化收益 (161010)
	混合型基金	5%	华夏红利 (002001)
	QDII 基金	0%	

债券型基金	45%	中信稳定双利债券（288102）、交银施罗德 A（519680）
货币型基金	45%	华夏现金增利（003003）、中信现金优势货币（288101）、易方达货币

数据来源：国信证券经济研究所

附录：基金数据

附录 1：国信开放式股票型基金数据

基金名称	最新净值（元）	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
大摩领先优势	1.1116	11.16%	11.16%	11.16%
万家精选	1.1458	21.87%	14.68%	14.58%
汇丰晋信大盘	1.1388	29.10%	17.27%	17.27%
国泰区位优势	1.153	28.74%	20.11%	20.11%
工银瑞信大盘蓝筹	1.459	28.85%	29.88%	67.58%
银华富裕主题	1.1914	34.03%	41.99%	100.03%
银华核心价值优选	1.5975	33.81%	46.59%	117.08%
银华领先策略	1.8963	39.53%	44.98%	102.20%
宝盈泛沿海增长	0.651	14.67%	4.71%	38.84%
博时主题行业	2.103	23.42%	27.84%	75.43%
银华优质增长	2.0267	31.66%	34.75%	84.65%
招商行业领先	1.126	31.08%	12.60%	12.60%
兴业全球视野	3.5521	23.50%	33.22%	84.80%
长信金利趋势	0.7976	23.64%	24.72%	68.22%
汇丰晋信龙腾	1.8717	30.23%	27.47%	83.43%
泰达荷银红利先锋	1.031	3.10%	3.10%	3.10%
华宝兴业先进成长	2.5225	26.12%	33.11%	87.00%
招商安泰股票	0.8666	24.01%	17.63%	45.55%
易方达行业领先	1.363	31.69%	29.32%	36.30%
招商大盘蓝筹	1.609	26.79%	26.30%	64.35%
光大保德信核心	1.0074	25.45%	30.61%	87.21%
诺安价值增长	0.9669	29.20%	36.88%	77.84%
汇丰晋信 2026	1.3255	28.37%	29.41%	68.06%
华宝兴业消费品	1.5911	28.24%	31.80%	85.86%
泰信蓝筹精选	1.0861	25.06%	21.50%	23.94%
大成行业轮动	1.083	8.30%	8.30%	8.30%
华宝兴业大盘精选	1.9316	33.79%	36.04%	91.84%
景顺长城优选股票	1.1619	25.53%	26.43%	56.78%
富国天合稳健优选	0.9685	29.03%	35.74%	79.05%
国投瑞银成长优选	1.0466	28.26%	29.13%	88.95%
富国天益价值	0.9578	22.70%	28.84%	53.03%
国泰金牛创新成长	1.137	29.33%	33.35%	108.56%
工银瑞信稳健成长	1.3785	28.84%	22.11%	66.42%
东方策略成长	1.4316	22.66%	31.05%	76.48%
建信恒久价值	0.8374	23.59%	25.45%	79.09%
鹏华盛世创新	1.681	27.16%	34.37%	71.48%
东方核心动力	1.0283	20.34%	2.83%	2.83%
景顺长城增长	3.913	30.43%	33.46%	94.39%
中银持续增长	0.8514	27.65%	21.76%	66.12%
华夏行业精选	1.002	25.88%	29.29%	81.85%
上投摩根内需动力	1.276	24.71%	25.62%	86.39%
光大保德信红利	2.589	25.78%	31.19%	88.28%
宝盈资源优选	1.2745	23.51%	30.29%	86.44%
交银先锋股票	1.2457	25.99%	24.00%	24.57%
华夏大盘精选	9.975	35.07%	44.84%	127.30%
新华优选成长	2.0444	31.14%	41.74%	112.52%
交银蓝筹股票	0.9274	25.05%	28.98%	75.18%

基金名称	最新净值（元）	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
泰达荷银成长	1.1852	25.40%	25.90%	66.48%
工银瑞信红利	1.0509	26.77%	25.26%	71.30%
大成景阳领先	0.794	30.16%	30.16%	84.65%
景顺长城增长 2 号	1.247	29.63%	38.84%	100.36%
大成价值增长	0.844	24.48%	24.25%	71.65%
南方优选价值	1.353	24.47%	31.57%	69.11%
长城久富	1.7117	26.32%	29.20%	84.58%
宝盈策略增长	1.1323	16.62%	25.51%	70.65%
中信红利精选	2.6673	24.85%	30.66%	89.51%
光大保德信新增长	1.3435	26.48%	29.38%	92.89%
广发聚瑞	1.074	17.38%	7.40%	7.40%
富国天博创新主题	0.912	25.72%	31.64%	72.89%
博时精选	1.6505	25.11%	25.36%	63.46%
博时第三产业成长	1.316	22.53%	28.27%	73.16%
长信恒利优势	0.978	8.79%	-2.20%	-2.20%
长城消费增值	0.9884	22.78%	33.14%	94.15%
长信银利精选	0.8313	24.99%	24.28%	73.99%
国泰中小盘成长	1.012	7.60%	7.60%	7.60%
易方达积极成长	1.3308	29.47%	26.99%	67.06%
交银成长股票	2.8121	28.40%	30.67%	84.35%
友邦华泰价值增长	1.2838	21.59%	19.99%	76.13%
博时新兴成长	0.964	23.12%	29.74%	74.64%
泰达荷银市值优选	0.791	24.55%	25.88%	77.75%
光大保德信优势	0.8401	25.37%	28.12%	81.80%
汇添富价值精选	1.636	33.12%	38.53%	63.60%
易方达策略成长	4.281	28.39%	26.72%	66.51%
浦银安盛价值成长	0.954	23.90%	27.20%	67.66%
长城品牌优选	0.9269	23.75%	25.29%	73.03%
中银动态策略	1.4303	25.62%	32.03%	77.59%
长城双动力	1.3017	24.78%	26.54%	30.17%
工银瑞信核心价值	0.4778	18.35%	23.78%	69.10%
光大保德信精选	1.2295	24.31%	29.69%	36.97%
银河行业优选	1.242	28.97%	24.08%	24.20%
诺安股票	1.1216	22.11%	26.61%	72.10%
景顺长城公司治理	1.487	27.53%	24.75%	48.11%
友邦华泰行业领先	0.834	3.99%	-16.60%	-16.60%
南方盛元红利	1.08	22.24%	27.51%	60.30%
泰达荷银稳定	0.6928	13.09%	20.80%	45.47%
易方达科翔	1.481	29.91%	30.95%	76.02%
华宝兴业行业精选	1.0954	24.49%	29.31%	83.42%
大成策略回报	1.071	27.88%	35.99%	91.86%
泰达荷银周期	1.1286	26.17%	30.14%	77.51%
大成积极成长	1.04	24.85%	20.93%	65.87%
汇添富均衡增长	0.9103	27.53%	28.92%	59.06%
建信核心精选	1.119	21.10%	37.47%	74.73%
广发核心精选	1.593	24.84%	27.98%	78.87%
诺安成长	1.152	20.23%	23.71%	30.02%
融通内需驱动	1.083	25.55%	18.63%	18.27%
国泰金鹰增长	1.076	29.64%	30.42%	96.71%
华夏盛世精选	1.015	1.50%	1.50%	1.50%
金鹰成份股优选	0.8087	21.04%	25.79%	59.66%
国富潜力组合	1.2454	28.33%	27.10%	70.35%

基金名称	最新净值（元）	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
汇添富策略回报	1.014	1.40%	1.40%	1.40%
建信优选成长	1.0161	24.07%	23.39%	69.46%
国富深化价值	1.4406	24.41%	28.01%	83.37%
嘉实优质企业	0.822	27.24%	24.17%	61.18%
景顺长城资源垄断	0.897	23.72%	26.16%	74.85%
泰达荷银首选企业	1.6335	26.19%	30.61%	83.05%
国富弹性市值	1.5075	26.42%	26.66%	70.80%
上投摩根阿尔法	5.4498	23.93%	27.82%	68.53%
申万巴黎竞争优势	1.6025	23.01%	24.74%	71.48%
华富成长趋势	0.7391	21.78%	19.67%	63.26%
南方高增长	1.6238	21.20%	25.68%	60.29%
华安策略优选	0.8298	25.65%	25.58%	71.41%
华安中小盘成长	1.2367	25.39%	28.89%	85.13%
鹏华价值优势	0.931	22.34%	31.13%	84.72%
上投摩根中小盘	1.53	23.29%	21.82%	53.00%
海富通风格优势	1.12	22.04%	27.60%	98.32%
南方成份精选	1.0392	24.46%	22.84%	52.58%
景顺长城鼎益	1.134	22.73%	23.26%	62.70%
天弘永定成长	1.1171	25.34%	24.41%	31.97%
景顺长城精选蓝筹	1	23.76%	23.76%	65.56%
华宝兴业多策略	0.7629	22.24%	29.50%	73.43%
国富成长动力	1.2307	25.88%	23.07%	23.07%
银华内需精选	1.073	15.13%	9.02%	9.02%
国投瑞银核心企业	1.1035	26.29%	29.87%	77.61%
华宝兴业动力组合	0.9947	23.30%	28.30%	80.82%
长盛量化红利策略	1.006	0.60%	0.60%	0.60%
景顺长城能源基建	1.03	3.00%	3.00%	3.00%
中欧价值发现	0.938	12.61%	-6.20%	-6.20%
中欧新趋势	1.0853	16.42%	15.75%	63.60%
天弘周期策略	1.007	0.70%	0.70%	0.70%
浦银安盛红利精选	1.007	0.70%	0.70%	0.70%
交银精选股票	1.2274	21.07%	29.88%	83.08%
鹏华精选成长	1.034	3.40%	3.40%	3.40%
长盛同德	0.959	21.61%	23.14%	76.68%
兴业社会责任	1.424	25.01%	36.87%	118.25%
华夏复兴	1.273	26.54%	37.62%	114.67%
易方达科讯	0.8033	20.60%	14.62%	42.30%
融通领先成长	1.163	23.33%	26.14%	78.10%
汇添富成长焦点	1.2846	28.94%	33.33%	70.03%
招商中小盘精选股票	1.005	0.50%	0.50%	0.50%
融通蓝筹成长	1.314	20.03%	18.84%	54.21%
易方达中小盘	1.6855	30.74%	29.58%	80.68%
长信增利策略	0.8962	15.61%	13.80%	46.27%
中海量化策略	1.041	22.61%	4.10%	4.10%
广发聚丰	0.8125	23.76%	26.93%	76.71%
易方达价值精选	1.5002	27.27%	25.52%	67.72%
泰达荷银行业精选	4.8077	22.65%	24.54%	77.25%
金鹰行业优势	1.0302	22.15%	3.02%	3.02%
南方隆元产业主题	0.707	16.09%	26.70%	56.07%
华安宏利	2.6406	23.03%	24.21%	83.63%
友邦华泰盛世中国	0.6574	25.46%	16.07%	65.72%
招商优质成长	1.4267	25.92%	27.92%	77.56%

基金名称	最新净值（元）	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
华夏成长	1.476	24.07%	23.00%	71.91%
景顺长城新兴成长	1.013	20.45%	11.44%	38.58%
申万巴黎新动力	0.8521	21.33%	19.76%	66.23%
中欧中小盘股票	1.0001	0.01%	0.01%	0.01%
上投摩根成长先锋	1.7507	18.02%	23.11%	55.49%
国投瑞银瑞福优先	0.946	2.49%	4.76%	30.48%
天治创新先锋	1.2345	19.53%	9.43%	44.62%
海富通领先成长	1.254	23.18%	21.63%	25.40%
申万巴黎消费增长	1.164	28.30%	17.91%	17.91%
国联安精选	0.997	21.59%	20.85%	82.94%
泰信优质生活	1.2058	24.31%	14.98%	74.27%
银河竞争优势成长	1.5447	22.22%	31.76%	81.47%
华安创新	0.779	20.78%	15.92%	49.23%
华夏优势增长	2.282	24.09%	19.35%	64.53%
万家公用事业	0.8556	16.38%	12.24%	63.88%
华安核心优选	1.6596	24.42%	26.99%	64.90%
中海优质成长	0.8139	25.39%	19.80%	60.64%
嘉实量化阿尔法	1.299	27.60%	24.19%	29.90%
广发小盘成长	2.1623	25.37%	28.57%	87.55%
天治核心成长	0.5941	21.59%	21.34%	56.42%
博时特许价值	1.509	22.88%	21.40%	66.01%
国联安小盘精选	0.855	13.85%	14.15%	48.18%
海富通股票	0.729	20.90%	22.11%	80.00%
南方绩优成长	1.7227	24.58%	25.71%	68.28%
嘉实研究精选	1.561	23.34%	28.35%	87.63%
鹏华优质治理	1.183	22.14%	28.86%	78.90%
国联安优势	1.258	21.66%	21.55%	62.74%
国联安红利	1.322	20.01%	26.15%	57.91%
国投瑞银创新动力	1.1457	25.55%	24.49%	83.61%
融通动力先锋	1.406	21.88%	13.04%	54.58%
国联安主题驱动	1.046	4.60%	4.60%	4.60%

附录 2：国信开放式混合型基金数据

基金名称	最新净值（元）	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
上投摩根中国优势	2.8262	23.40%	35.17%	80.76%
中邮核心优势	1.04	9.00%	9.00%	9.00%
兴业有机增长	1.1661	20.99%	16.03%	16.61%
汇丰晋信动态策略	1.2594	30.28%	28.81%	62.67%
大摩基础行业混合	0.5837	20.62%	8.78%	48.03%
中信经典配置	1.0495	21.77%	21.83%	65.96%
国投瑞银稳健增长	1.404	17.88%	31.83%	56.02%
长盛成长价值	0.967	20.42%	21.18%	52.76%
新华优选分红	0.8754	34.33%	45.71%	113.56%
易方达科汇	1.533	29.04%	28.18%	72.67%
东方精选	1.0669	26.95%	38.22%	111.52%
中海蓝筹配置	1.0816	20.08%	17.66%	34.74%
华安宝利配置	1.102	25.23%	23.68%	67.73%
富国天瑞强势精选	0.9759	28.31%	36.30%	108.84%
银华优势企业	1.147	22.74%	23.76%	51.12%

基金名称	最新净值（元）	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
招商安泰平衡	2.0463	19.90%	10.84%	29.52%
富国天源平衡	1.0683	19.48%	21.08%	51.00%
中银行业优选	1.1996	19.38%	20.59%	23.34%
大成精选增值	1.1285	29.89%	29.85%	82.43%
华夏回报	1.403	21.89%	19.51%	40.58%
兴业趋势投资	1.1762	21.22%	26.35%	73.06%
华夏回报 2 号	1.142	21.88%	19.58%	42.22%
汇添富蓝筹稳健	1.548	23.74%	25.34%	56.39%
中银中国精选	1.8717	30.02%	29.63%	79.17%
华富竞争力优选	0.8285	21.93%	17.62%	50.44%
国泰金鼎价值精选	1.016	26.47%	31.37%	93.41%
大成蓝筹稳健	0.8125	26.85%	26.22%	72.65%
宝盈鸿利收益	0.579	4.80%	-3.63%	11.22%
富国天成红利	1.3337	24.47%	29.44%	75.27%
万家双引擎	1.0494	15.19%	16.21%	50.35%
华宝兴业收益增长	3.4674	31.17%	32.95%	100.56%
大成财富管理 2020	0.732	26.42%	27.30%	70.23%
嘉实策略增长	1.271	31.85%	31.71%	80.54%
天治品质优选	0.8932	25.48%	29.69%	63.68%
信达澳银精华	1.328	20.73%	24.81%	55.60%
嘉实成长收益	0.945	21.29%	22.24%	53.26%
博时策略灵活配置	1.094	10.62%	9.40%	9.40%
信诚四季红	0.9937	25.63%	21.91%	64.68%
大成创新成长	0.945	26.34%	25.33%	69.05%
易方达策略 2 号	1.578	28.29%	25.94%	65.76%
友邦华泰积极成长	1.0538	16.95%	5.09%	43.92%
工银瑞信精选平衡	0.7653	22.35%	21.68%	56.00%
银华和谐主题	1.154	21.60%	21.81%	24.13%
汇丰晋信 2016	2.0646	10.57%	9.77%	23.19%
上投摩根双核平衡	1.2322	16.51%	16.74%	45.87%
交银稳健配置混合	2.2411	25.24%	28.37%	90.34%
天治趋势精选	1.006	13.03%	0.60%	0.60%
富国天惠精选成长	1.6427	25.99%	36.05%	85.85%
华夏红利	3.445	25.32%	30.64%	84.82%
博时价值增长 2 号	0.795	15.89%	25.79%	56.80%
农银汇理平衡双利	1.177	22.60%	15.86%	17.70%
博时价值增长	0.827	15.02%	21.62%	58.73%
华宝兴业宝康灵活	1.5964	20.82%	25.42%	65.13%
嘉实增长	4.353	25.66%	24.48%	70.44%
万家和谐增长	0.6889	18.43%	16.72%	46.73%
长城安心回报	0.6977	24.41%	29.66%	63.97%
国富中国收益	0.8209	21.94%	21.78%	57.01%
东方龙混合	0.6562	17.58%	20.65%	41.97%
中欧新蓝筹	1.2356	20.32%	16.56%	59.31%
华富价值增长	0.9896	19.82%	-1.04%	-1.04%
融通行业景气	1.056	28.00%	30.21%	88.91%
泰达荷银风险预算	1.5392	11.19%	14.68%	36.81%
光大保德信动态优选	1.041	4.10%	4.10%	4.10%
博时平衡配置	1.412	12.96%	19.26%	50.69%
国泰金龙行业精选	0.917	25.10%	29.89%	85.82%
中海能源策略	0.9532	25.06%	24.45%	65.20%
建信优化配置	0.9596	24.08%	29.75%	81.43%
长盛同智	1.0235	22.56%	22.05%	59.55%

基金名称	最新净值（元）	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
易方达价值成长	1.5138	29.97%	36.71%	107.00%
中银收益	0.9363	24.33%	17.23%	58.29%
景顺长城动力平衡	0.8003	16.37%	22.60%	44.33%
海富通收益增长	0.783	18.64%	19.00%	55.05%
华夏策略精选	1.902	28.60%	39.75%	88.13%
民生加银品牌蓝筹	1.207	23.29%	25.16%	23.79%
海富通强化回报	0.706	14.42%	15.55%	51.50%
长城久恒	1.523	17.15%	18.06%	41.41%
易方达平稳增长	1.534	14.59%	10.91%	27.66%
嘉实服务增值行业	3.834	26.79%	28.01%	84.50%
国投瑞银景气行业	0.9597	17.38%	29.30%	60.89%
泰达荷银品质生活	1.188	17.51%	26.70%	28.47%
上投摩根双息平衡	0.9635	14.24%	14.95%	41.77%
国泰金鹏蓝筹价值	1.154	24.52%	31.42%	93.91%
诺安平衡	0.8221	19.28%	22.70%	52.38%
金鹰红利价值	1.2002	18.54%	2.88%	48.56%
东吴嘉禾优势	0.7745	18.52%	9.25%	45.42%
嘉实回报灵活配置	1.045	7.19%	5.58%	5.58%
鹏华行业成长	1.0448	22.53%	29.04%	61.58%
兴业可转债	1.2601	10.18%	13.31%	37.54%
银河稳健	1.0057	22.18%	23.69%	65.00%
长城景气行业龙头	1.11	22.92%	11.00%	11.00%
金鹰中小盘精选	1.5013	22.97%	15.52%	89.59%
诺德主题灵活配置	1.2484	14.54%	13.92%	24.78%
银河收益	1.5516	3.86%	3.97%	11.62%
招商核心价值	1.1962	24.47%	21.10%	55.07%
泰达荷银效率优选	0.7955	14.28%	14.35%	48.64%
南方积极配置	1.2597	20.13%	25.98%	53.55%
益民创新优势	0.9558	22.35%	21.77%	72.28%
华安动态灵活配置混合	1.003	0.30%	0.30%	0.30%
新华泛资源优势	1.026	20.42%	2.60%	2.60%
银河银泰理财分红	0.9263	20.50%	21.64%	52.25%
汇添富优势精选	3.0123	21.16%	24.73%	59.31%
嘉实稳健	0.959	17.38%	16.52%	40.82%
浦银安盛精致生活	1.042	13.38%	4.20%	4.20%
大摩资源优选混合	1.9854	26.95%	29.68%	78.66%
海富通精选2号	0.703	16.78%	15.82%	48.02%
申万巴黎盛利配置	1.0602	7.86%	4.33%	12.65%
天治财富增长	0.758	17.78%	12.73%	18.49%
鹏华普天收益	0.862	22.10%	25.47%	73.79%
国联安安心成长	0.982	11.85%	12.61%	27.86%
广发大盘成长	0.9403	22.66%	24.12%	72.00%
鹏华中国50	1.877	24.06%	30.60%	80.30%
广发聚富	1.3031	20.74%	23.65%	61.86%
泰信优势增长	1.239	13.75%	5.61%	39.95%
长盛动态精选	1.1529	25.72%	29.47%	89.81%
天弘精选	0.6237	18.51%	9.63%	38.38%
申万巴黎盛利精选	0.9977	19.01%	20.89%	63.96%
中海分红增利	0.8172	20.83%	18.64%	70.32%
海富通精选	0.874	18.27%	16.13%	58.19%
南方稳健成长	1.1446	17.07%	19.78%	44.50%
南方稳健成长2号	0.9705	17.24%	19.70%	42.43%

基金名称	最新净值（元）	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
华夏蓝筹核心	1.307	25.43%	21.24%	66.07%
申万巴黎新经济	0.7748	24.03%	21.98%	65.52%
嘉实主题精选	1.23	19.30%	24.24%	89.81%
泰信先行策略	0.7267	19.23%	11.54%	46.10%
华富策略精选	1.2107	18.44%	17.60%	21.07%
国泰金马稳健回报	0.911	18.31%	25.48%	98.47%
招商先锋	0.7847	21.72%	15.81%	44.81%
华商领先企业	1.0748	23.27%	28.33%	93.17%
广发策略优选	1.888	22.65%	25.34%	73.29%
华夏平稳增长	1.622	20.15%	15.86%	52.16%
华商动态阿尔法	0.97	-3.00%	-3.00%	-3.00%
东吴进取策略	1.0694	9.61%	7.69%	6.94%
诺安灵活配置	1.068	26.55%	41.82%	75.62%
国联安稳健	1.812	14.89%	21.40%	53.87%
宝盈核心优势	1.0001	16.44%	20.78%	20.49%
金元比联成长动力	1.234	12.90%	9.32%	35.37%
益民红利成长	0.7274	21.21%	16.76%	52.13%
鹏华动力增长	1.502	23.83%	25.38%	83.62%
广发稳健增长	1.6057	16.55%	18.82%	73.03%
融通新蓝筹	0.8855	18.07%	16.02%	49.78%
长信双利优选	0.963	16.59%	15.84%	46.49%
长盛创新先锋	1.1399	18.64%	18.98%	55.43%

附录3：国信封闭型基金数据

基金名称	最新净值（元）	近3个月二级市场价格涨幅	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	3月平均折价率
基金景福	1.6221	29.00%	18.13%	23.64%	63.47%	-20.47%
基金银丰	1.239	29.79%	17.54%	30.07%	72.29%	-23.41%
基金景宏	1.6948	22.22%	18.18%	27.07%	69.46%	-19.52%
基金兴华	1.7334	27.49%	19.45%	33.80%	80.58%	-10.64%
大成优选	0.941	20.29%	32.35%	36.57%	88.58%	-19.34%
基金通乾	1.7039	29.29%	18.74%	29.25%	76.70%	-17.37%
基金丰和	1.0022	19.44%	17.04%	20.05%	58.18%	-27.06%
基金安顺	1.9394	25.86%	18.00%	28.72%	85.39%	-11.67%
基金裕隆	1.5181	19.96%	13.19%	25.27%	66.19%	-20.43%
基金兴和	1.4541	23.58%	15.75%	25.72%	67.58%	-20.71%
基金天元	1.4844	22.00%	12.53%	23.04%	59.15%	-19.29%
基金科瑞	1.501	21.96%	15.68%	22.94%	64.48%	-20.45%
基金鸿阳	0.8644	16.76%	12.23%	12.11%	44.67%	-26.65%
基金泰和	1.1735	20.65%	18.12%	31.31%	72.96%	-21.35%
基金普丰	1.4844	24.52%	13.46%	23.09%	55.97%	-21.65%
基金金鑫	1.259	22.19%	16.15%	27.64%	80.11%	-23.03%
基金普惠	1.8386	22.28%	15.99%	25.43%	60.83%	-18.20%
基金裕阳	1.816	17.38%	10.69%	24.00%	71.61%	-13.71%
长盛同庆B	1.158	24.76%	32.80%	16.15%	15.80%	-20.38%
基金安信	1.6752	18.83%	15.92%	23.87%	63.08%	-14.88%
基金裕泽	1.2826	15.54%	14.00%	23.24%	59.61%	-9.56%
基金金泰	1.3529	21.04%	15.84%	27.04%	69.39%	-19.21%
国投瑞银瑞和小	1.096	-8.64%	9.60%	9.60%	9.60%	-15.15%
基金开元	1.114	14.73%	8.98%	20.92%	50.79%	-20.29%
国投瑞银瑞福进	0.811	34.42%	71.46%	79.03%	194.91%	16.52%

基金名称	最新净值(元)	近3个月二级市场 价格涨幅	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	3月平均折价率
基金久嘉	1.0451	17.23%	12.57%	19.69%	56.43%	-23.84%
基金汉盛	1.8088	20.36%	13.09%	24.81%	66.10%	-15.69%
基金汉兴	1.5492	24.17%	13.79%	31.98%	55.30%	-18.09%
基金同盛	1.2023	24.40%	15.15%	24.56%	66.78%	-22.40%
富国天丰强化收	1.035	3.49%	3.49%	2.49%	9.82%	-0.10%
建信优势动力	0.936	17.48%	23.32%	27.17%	71.12%	-17.41%
国投瑞银瑞和远	1.024	8.46%	2.40%	2.40%	2.40%	15.14%
长盛同庆 A	1.036	-0.68%	1.87%	3.39%	3.60%	-0.58%
基金同益	1.534	28.57%	14.79%	26.28%	73.88%	-15.52%

附录 4: 国信开放式指数型基金数据

基金名称	最新净值(元)	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
海富通中证100	1.025	2.50%	2.50%	2.50%
富国沪深300	1.045	4.50%	4.50%	4.50%
华夏中小板ETF	2.636	37.76%	34.78%	111.97%
诺安中证100	1.001	0.10%	0.10%	0.10%
融通巨潮100	1.104	23.35%	26.61%	81.58%
中银中证100	1.048	4.80%	4.80%	4.80%
汇添富上证综指	1.051	20.67%	5.10%	5.10%
华宝兴业中证100	1.0486	4.86%	4.86%	4.86%
工银瑞信沪深300	1.288	24.93%	28.45%	42.84%
华夏沪深300	0.998	17.14%	-0.20%	-0.20%
华安上证180ETF联接	1.123	12.30%	12.30%	12.30%
广发沪深300	1.678	24.27%	27.18%	84.61%
博时裕富	0.96	24.51%	27.15%	87.50%
南方沪深300	1.323	24.69%	28.02%	38.01%
国富沪深300	1.155	15.50%	15.50%	15.50%
国投瑞银瑞和300	1.06	6.00%	6.00%	6.00%
鹏华沪深300	1.251	24.60%	27.79%	30.99%
易方达沪深300	1.072	7.41%	7.20%	7.20%
易方达上证50	0.937	23.29%	24.24%	74.36%
银华沪深300	1.08	8.00%	8.00%	8.00%
长城久泰中标300	1.373	24.70%	28.10%	93.14%
国泰沪深300	0.711	24.08%	27.65%	88.59%
嘉实沪深300	0.908	24.73%	28.43%	91.97%
南方中证500	1.176	17.60%	17.60%	17.60%
易方达深证100ETF	4.228	30.37%	36.30%	110.24%
富国天鼎中证红利	1.68	25.75%	29.63%	76.13%
建信沪深300	1.01	1.00%	1.00%	1.00%
融通深证100	1.392	28.10%	33.54%	103.43%
广发中证500	1.009	0.90%	0.90%	0.90%
华安MSCI中国A股	0.957	23.96%	26.09%	86.91%
银华道琼斯88精选	1.1402	24.80%	28.79%	84.26%
南方深成ETF联接	1.005	0.50%	0.50%	0.50%
南方深成ETF	1.004	0.40%	0.40%	0.40%
易方达深证100ETF联接	1.001	0.10%	0.10%	0.10%
博时超大盘ETF联接	1	0.00%	0.00%	0.00%
嘉实锐联基本面50	1	0.00%	0.00%	0.00%
华富中证100	0.9997	-0.03%	-0.03%	-0.03%
交银180治理ETF	0.913	1.63%	1.63%	1.63%

基金名称	最新净值（元）	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
博时超大盘 ETF	1.006	0.60%	0.60%	0.60%
华夏上证 50ETF	2.552	23.88%	28.05%	80.86%
工银上证央企 50ETF	1.726	10.62%	10.40%	10.40%
华安上证 180ETF	0.77	24.39%	26.44%	87.85%
友邦华泰红利 ETF	2.817	25.37%	31.46%	85.61%
长盛中证 100	1.0751	23.33%	27.78%	79.69%
万家上证 180	0.7961	22.63%	24.20%	82.89%
大成沪深 300	1.1741	24.14%	27.37%	89.74%
银河沪深 300 价值	1.001	0.10%	0.10%	0.10%
交银 180 治理 ETF 联接	1.015	1.50%	1.50%	1.50%

附录 5：国信开放式债券型基金数据

基金名称	最新净值	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
招商安心收益	1.13	8.34%	8.76%	11.00%
中信稳定双利债券	1.0728	7.95%	6.32%	12.09%
易方达稳健收益 B	1.0838	4.21%	5.58%	6.63%
易方达稳健收益 A	1.0799	4.10%	5.40%	6.28%
招商安本增利	1.2256	7.52%	7.03%	8.73%
东方稳健回报	0.991	1.75%	-1.59%	-0.90%
万家增强收益	1.1227	5.45%	5.15%	11.45%
易方达增强回报 B	1.111	8.18%	7.76%	10.43%
易方达增强回报 A	1.12	8.32%	8.00%	10.98%
招商安泰债券 A	1.1571	4.68%	3.96%	5.19%
招商安泰债券 B	1.1378	4.56%	3.71%	4.68%
万家稳健增利 A	1.0201	2.03%	2.01%	2.01%
万家稳健增利 C	1.0185	1.89%	1.85%	1.85%
长信利丰	1.017	2.90%	1.29%	3.73%
华安强化收益 A	1.044	5.31%	5.10%	5.41%
泰达荷银集利 A	1.0245	1.87%	1.42%	2.55%
农银汇理恒久增利	1.0222	4.12%	2.58%	2.52%
泰达荷银集利 C	1.0191	1.72%	1.14%	2.07%
国富强化收益 A	1.0453	3.13%	1.00%	4.87%
长盛积极配置	1.1049	5.96%	6.21%	9.83%
国富强化收益 C	1.0432	3.04%	0.87%	2.53%
华安强化收益 B	1.041	5.22%	4.80%	5.11%
华安稳定收益 A	1.1055	5.07%	4.52%	5.91%
国泰双利债券 C	1.088	8.91%	7.51%	9.87%
博时信用债券 C	1	1.94%	0.00%	0.00%
国泰双利债券 A	1.091	8.99%	7.70%	10.17%
博时信用债券 A	1.002	2.04%	0.20%	0.20%
博时信用债券 B	1.002	2.04%	0.20%	0.20%
华安稳定收益 B	1.0972	4.90%	4.23%	5.39%
友邦华泰增利 A	1.0823	1.94%	3.38%	8.74%
友邦华泰增利 B	1.0754	1.84%	3.18%	8.37%
诺德增强收益	1.036	3.91%	3.08%	3.60%
华富收益增强 A	1.1123	4.94%	3.87%	14.80%
华夏希望债券 C	1.112	4.14%	5.26%	11.00%
华夏希望债券 A	1.118	4.22%	5.42%	11.25%
华富收益增强 B	1.1045	4.79%	3.62%	14.27%
中欧稳健收益 A	1.0198	2.19%	4.49%	4.51%
民生加银增强收益 C	1.032	3.30%	3.20%	3.20%
民生加银增强收益 A	1.034	3.50%	3.40%	3.40%
中欧稳健收益 C	1.0175	2.04%	4.21%	4.18%

基金名称	最新净值	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
富国优化增强 C	1	3.31%	0.00%	0.00%
富国优化增强 A	1.002	3.41%	0.20%	0.20%
富国优化增强 B	1.002	3.41%	0.20%	0.20%
泰信双息双利	1.0402	6.05%	3.04%	7.65%
国泰金龙债券 A	1.059	5.27%	4.03%	4.71%
南方多利增强 A	1.0556	4.88%	4.88%	4.88%
诺安优化收益	1.084	3.64%	3.74%	4.28%
大成债券 AB	1.0488	3.46%	3.36%	4.34%
南方多利增强 C	1.0538	4.84%	2.44%	4.82%
天治稳健双盈	1.0232	2.17%	0.43%	2.12%
大成债券 C	1.0259	3.33%	3.08%	3.82%
融通债券	1.136	1.70%	1.70%	4.05%
天弘永利债券 B	1.0062	3.48%	1.26%	3.03%
国泰金龙债券 C	1.052	4.99%	3.65%	4.12%
国联安增利债券 B	1.046	5.16%	5.79%	6.11%
国联安增利债券 A	1.045	5.35%	6.08%	6.51%
中银稳健增利	1.054	4.36%	4.98%	4.98%
海富通稳健添利 A	1.077	4.16%	4.56%	4.26%
海富通稳健添利 C	1.078	4.05%	4.76%	5.89%
宝盈增强收益 AB	1.1442	5.80%	8.03%	11.53%
天弘永利债券 A	1.006	3.34%	1.02%	2.50%
嘉实多元收益 B	1.111	6.93%	7.00%	11.95%
嘉实多元收益 A	1.114	7.01%	7.18%	12.35%
宝盈增强收益 C	1.1387	5.66%	7.78%	11.07%
交银增利债券 A	1.0821	5.10%	5.61%	9.58%
交银增利债券 B	1.0821	5.10%	5.61%	9.58%
交银增利债券 C	1.0784	4.95%	5.33%	9.04%
华商收益增强 B	1.044	3.88%	2.86%	9.25%
华商收益增强 A	1.046	4.08%	3.16%	9.77%
华宝兴业宝康债券	1.1806	2.16%	1.57%	3.58%
华宝兴业收益 A	1.058	3.58%	5.82%	5.80%
国投瑞银稳定增利	1.0836	3.54%	2.97%	6.27%
鹏华丰收	1.188	3.39%	6.93%	14.21%
华宝兴业收益 B	1.0543	3.44%	5.57%	5.43%
申万巴黎添益宝 B	1.021	2.92%	2.41%	2.10%
申万巴黎添益宝 A	1.024	2.91%	2.50%	2.40%
光大保德信收益 C	1.035	2.88%	2.78%	2.99%
光大保德信收益 A	1.039	2.97%	2.97%	3.28%
富国天利增长债券	1.2714	3.46%	4.30%	11.39%
广发增强债券	1.104	1.75%	0.73%	3.92%
大成强化收益 A	1.0721	5.73%	8.41%	12.19%
大成强化收益 B	1.0721	5.73%	8.41%	12.19%
浦银安盛优化收益 A	1.004	0.50%	-0.59%	0.40%
浦银安盛优化收益 C	1.004	0.50%	0.50%	0.50%
信诚三得益债券 A	1.057	4.14%	3.42%	4.12%
华夏债券 C	1.081	1.86%	1.57%	4.19%
华夏债券 AB	1.097	2.02%	1.73%	4.52%
博时稳定价值 B	1.101	0.92%	-0.36%	2.13%
博时稳定价值 A	1.11	1.09%	-0.09%	2.49%
鹏华普天债券 A	1.155	2.48%	3.40%	6.64%
银华增强收益	1.193	7.67%	15.83%	19.30%
银河银信添利 A	1.0512	3.73%	3.83%	8.73%
上投摩根纯债 A	1.012	1.00%	1.20%	1.20%
信诚经典优债 B	1.022	1.29%	1.59%	2.20%
泰信增强收益 A	0.9887	4.25%	-1.13%	-1.13%

基金名称	最新净值	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
信诚经典优债 A	1.027	1.48%	1.99%	2.70%
工银瑞信信用添利 A	1.132	3.53%	2.86%	11.07%
信诚三得益债券 B	1.049	3.86%	2.94%	3.44%
银河银信添利 B	1.0438	3.59%	3.54%	8.20%
建信稳定增利	1.151	4.07%	5.61%	11.48%
工银瑞信信用添利 B	1.1235	3.39%	2.59%	10.55%
泰信增强收益 C	0.9869	4.09%	-1.31%	-1.31%
长盛中信全债	1.2408	3.84%	4.14%	11.23%
上投摩根纯债 B	1.009	0.80%	0.90%	0.90%
信达澳银稳定 A	1.009	1.92%	0.70%	0.90%
建信收益增强 C	1.032	3.20%	3.20%	3.20%
建信收益增强 A	1.034	3.30%	3.40%	3.40%
鹏华普天债券 B	1.12	2.19%	2.85%	5.66%
益民多利债券	1.0391	0.53%	1.02%	1.94%
嘉实超短债	1.0073	0.53%	0.31%	1.46%
兴业磐稳增利债券	1.0105	0.84%	1.05%	1.05%
东吴优信稳健 A	1.0151	0.56%	0.29%	2.24%
信达澳银稳定 B	1.005	1.72%	0.40%	0.50%
南方宝元债券	1.1671	6.88%	8.20%	19.54%
工银瑞信增强收益 A	1.0842	4.55%	3.15%	7.17%
东吴优信稳健 C	1.0126	0.40%	0.28%	0.28%
工银瑞信增强收益 B	1.0707	4.40%	2.89%	6.67%
国投瑞银融华债券	1.3784	13.62%	15.30%	44.78%
嘉实债券	1.263	4.38%	2.60%	6.55%
长城稳健增利	1.118	0.36%	4.00%	8.56%
大摩强收益债券	1	0.00%	0.00%	0.00%
中海稳健收益	1.126	4.94%	6.73%	9.48%
汇丰晋信平稳增利	0.9952	0.20%	-0.34%	-0.48%
汇添富增强收益 A	1.064	1.72%	2.11%	3.77%
汇添富增强收益 C	1.063	1.53%	1.53%	1.53%
诺安增利 A	1.015	1.40%	1.50%	1.50%
诺安增利 B	1.013	1.30%	1.30%	1.30%
金元比联丰利	1	1.52%	0.68%	0.98%

附录 6：国信货币型基金数据

基金名称	本月 7 日年化收益率均值	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
长盛货币	3.07%	0.62%	1.04%	1.88%
海富通货币 B	2.71%	0.69%	1.17%	2.54%
博时现金收益	2.67%	0.63%	1.16%	2.39%
海富通货币 A	2.47%	0.61%	1.02%	2.27%
华安现金富利 B	2.30%	0.05%	0.05%	0.05%
南方现金增利 B	2.26%	0.76%	1.03%	1.03%
东方金账簿货币	2.23%	0.59%	1.00%	2.01%
广发货币 B	2.22%	0.54%	0.93%	1.06%
长信利息收益	2.15%	0.59%	1.01%	2.42%
建信货币	2.14%	0.56%	1.01%	2.14%
万家货币	2.07%	0.62%	0.99%	2.22%
鹏华货币 B	2.05%	0.55%	0.99%	2.01%
南方现金增利 A	2.02%	0.68%	1.16%	2.21%
广发货币 A	1.98%	0.46%	0.79%	1.64%

基金名称	本月 7 日年化收益率均值	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
华富货币	1.94%	0.56%	0.99%	2.18%
融通易支付货币	1.91%	0.56%	0.98%	2.07%
鹏华货币 A	1.81%	0.47%	0.85%	1.75%
招商现金增值 B	1.77%	0.14%	0.14%	0.14%
中银货币	1.75%	0.62%	0.93%	1.98%
交银货币 B	1.70%	0.52%	0.99%	2.06%
天治天得利货币	1.70%	0.51%	0.97%	2.06%
易方达货币 B	1.68%	0.72%	1.39%	2.52%
华夏现金增利	1.67%	0.52%	0.97%	2.26%
富国天时货币 B	1.64%	0.57%	1.07%	1.94%
汇添富货币 B	1.60%	0.47%	0.99%	2.04%
国投瑞银货币 B	1.58%	0.47%	0.77%	1.13%
华安现金富利 A	1.58%	0.45%	0.80%	1.85%
泰信天天收益	1.56%	0.50%	0.89%	1.94%
大成货币 B	1.54%	0.57%	0.92%	1.96%
长城货币	1.47%	0.27%	0.45%	1.21%
交银货币 A	1.47%	0.44%	0.85%	1.80%
华宝兴业货币 B	1.45%	0.42%	0.74%	1.59%
易方达货币 A	1.44%	0.63%	1.25%	2.26%
富国天时货币 A	1.40%	0.49%	0.92%	1.68%
招商现金增值 A	1.38%	0.46%	0.84%	1.80%
宝盈货币 B	1.36%	0.44%	0.53%	0.53%
汇添富货币 A	1.36%	0.39%	0.85%	1.78%
泰达荷银货币	1.36%	0.40%	0.71%	1.75%
银华货币 B	1.36%	0.43%	0.74%	1.51%
国投瑞银货币 A	1.34%	0.39%	0.63%	0.90%
中信现金优势货币	1.34%	0.46%	0.96%	2.81%
大摩货币	1.33%	0.44%	1.02%	2.27%
大成货币 A	1.30%	0.49%	0.78%	1.69%
景顺长城货币	1.23%	0.40%	0.68%	1.48%
光大保德信货币	1.23%	0.48%	0.91%	1.86%
华宝兴业货币 A	1.21%	0.34%	0.60%	1.33%
国泰货币	1.18%	0.49%	0.92%	1.78%
诺安货币	1.16%	0.35%	0.69%	1.57%
银河银富货币 B	1.16%	0.38%	0.63%	1.71%
嘉实货币	1.12%	0.42%	0.94%	2.10%
宝盈货币 A	1.12%	0.36%	0.42%	0.42%
银华货币 A	1.12%	0.35%	0.60%	1.25%
上投摩根货币 B	1.05%	0.33%	0.53%	1.28%
工银瑞信货币	0.99%	0.44%	0.83%	1.87%
银河银富货币 A	0.92%	0.30%	0.49%	1.44%
兴业货币	0.88%	0.29%	0.53%	1.28%
上投摩根货币 A	0.81%	0.25%	0.39%	1.01%
友邦华泰货币 B	0.76%	0.25%	0.39%	0.43%
益民货币	0.60%	0.24%	0.41%	0.90%
申万巴黎货币	0.58%	0.18%	0.33%	1.26%
友邦华泰货币 A	0.52%	0.17%	0.24%	0.27%

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	推荐	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	回避	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	推荐	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 5%-10% 之间
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 5\%$ 之间
	回避	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上

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询价。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研究团队

宏观			策略			交通运输		
杨建龙			赵 谦	021-60933153		唐建华	0755-82130468	
周炳林	0755-82133339		崔 嵘	021-60933159		孙菲菲	0755-82133400	
林松立	010-82254212		廖 喆	021-60933162		黄金香	010-82252922	
						高 健	0755-82130678	
银行			房地产			机械		
邱志承	021-68864597		方 焱	0755-82130648		余爱斌	0755-82133400	
黄 飙	0755-82133476		区瑞明	0755-82130678		李筱筠	010-82254205	
谈 煜	010- 82254212		黄道立	0755-82130833		黄海培	021-60933150	
戴志锋	0755-82133343					陈 玲	0755-82133400	
汽车及零配件			钢铁			商业贸易		
李 君	021-60933156		郑 东	010-82254160		胡鸿柯	021-60875166	
左 涛	021-60933164		秦 波	010-82252922		吴美玉	010-82252911	
基础化工			医药			石油与石化		
邱 伟	0755-82133263		贺平鸽	0755-82133396		李 晨	021-60875160	
陆 震	0755-82130532		丁 丹	0755-82130678		严蓓娜	021-60933165	
张栋梁	0755-82130532		陈 栋	021-60933147				
电力设备与新能源			传媒			有色金属		
彭继忠	021-60875164		陈财茂	021-60933163		彭 波	0755-82133909	
皮家银	021-60933160		廖绪发	021-60875168		李洪冀	010-82252922	
电力与公用事业			非银行金融			通信		
徐颖真	021-60875162		武建刚	010-82250828		严 平	021-60875165	
谢达成	021-60933161		王一峰	010-82250828		程 峰	021-60933167	
造纸			家电			计算机		
李世新	0755-82130565		王念春	0755-82130407		凌 晨	021-60933157	
电子元器件			纺织服装			农业		
王俊峰	010-82254205		方军平	021-60933158		张 如	021-60933151	
旅游			食品饮料			建材		
廖绪发	021-60875168		黄 茂	0755-82133476		杨 昕	021-60933168	
刘智景	021-60933148		谢鸿鹤	0755-82130646		徐蔚昌	021-60933149	
煤炭			建筑			中小股票		
李 然	0755-82130681		邱 波	0755-82133390		高芳敏	021-60875163	
苏绍许	0755-82133476		李遵庆	0755-82133343		陈爱华	0755-82133397	
						祝 彬	0755-82133456	
固定收益			投资基金			量化投资		
李怀定	021-60933152		杨 涛	0755-82133339		葛新元	0755-82133332	
张 旭	010-82254210		黄志文	0755-82133928		董艺婷	021-60933155	
高 宇	0755-82133528		秦国文	0755-82133528		戴 军	021-60933166	
			刘舒宇	0755-82131822		林晓明	021-60933154	
指数与产品设计								
焦 健	0755-82131822							
赵学昂	0755-82131822							
王军清	0755-82133297							
阳 瑾	0755-82131822							
周 琦	0755-82131822							

国信证券机构销售团队

华南区		华东区		华北区	
万成水	0755-82133147 13923401205 wancs@guosen.com.cn	盛建平	021-60875169 15821778133 shengjp@guosen.com.cn	王立法	010-82252236 13910524551 wanglf@guosen.com.cn
刘宇华	0755-82130818 13823380182 liuyh@guosen.com.cn	马小丹	021-60875172 13801832154 maxd@guosen.com.cn	王晓建	010-82252615 13701099132 wangxj@guosen.com.cn
邵燕芳	0755-82133148 13480668226 shaoyf@guosen.com.cn	郑毅	021-60875171 13795229060 zhengyi@guosen.com.cn	谭春元	010-82254209 13810118116 tancy@guosen.com.cn
林莉	0755-82133197 13824397011 Linli2@guosen.com.cn	黄胜蓝	021-60875173 13761873797 huangsl@guosen.com.cn	焦骥	010-82254202 13601094018 jiaojian@guosen.com.cn
王昊文	0755-82130818 18925287888 wanghaow@guosen.com.cn	刘塑	021-60875177 13817906789 liusu@guosen.com.cn	李锐	010-82254212 13691229417 lirui2@guosen.com.cn
		叶琳菲	021-60875178 13817758288 yelf@guosen.com.cn	徐文琪	010-82254210 13811271758 xuwq@guosen.com.cn
		许娅	021-60875176 13482495069		
		江智俊	021-60875175 15221772073		
		孔华强	021-60875170 13681669123		