

关注消费、通胀、行业主题基金

2010年11月29日

投资要点:

- 上周我们为投资者强力连续推荐的消费内需主题基金继续获得丰收。在大盘缩量振荡下，长城消费增值、申万巴黎消费增长、泰信优质生活以4%的净值增长率位列主题基金涨幅前列。
- 上周A股市场缩量盘整，各类型基金净值基本实际正增长。在大类方面，主动管理型偏股基金上周表现远好于指数基金。从今年累计涨幅来看，主动管理型基金实现全面扭亏。
- 主动管理型基金方面，从市场表现上看，股票基金中泰信蓝筹精选、长城久富、华夏复兴、华商盛世成长、宝盈资源优选短期表现不俗，长期仍然是华商盛世成长、银河行业优选、东吴价值成长、天治创新先锋、大成景阳领先等占优。混合基金中，招商核心价值、长城安心回报、兴业有机增长、汇添富蓝筹稳健、天弘精选短期表现不俗，长期则是华夏策略精选、嘉实增长、华夏大盘精选、银河银泰理财分红、嘉实策略增长表现优秀。总体而言，在近期大盘急涨急跌走势中，华夏、嘉实两家基金展现出良好的盈利和风险控制能力，值得关注。
- 上周封闭基金平均折价率为11.83%，与前期的13.09%相比折价空间再次收缩，总体而言折价率短期继续表现出不断收缩的态势。中期折价率如不能持续放大，封闭式基金的投资价值将比较有限。
- 本周同时有多只基金处于募集期。正文为投资者分析了大成深证成长40ETF基金等10只重点基金供参考。
- 近期投资者应当继续关注通货膨胀主题基金、消费主题基金，以及七大战略性新兴产业相关基金的中长期投资机会。提前布局并坚定持有相关主题基金，将是我们中长期策略的核心。正文为投资者列出了相关基金供参考。

分析师:

胡运生

执业证书编号: S0550207100056

联系人:

冯剑

执业证书编号: S0550110030221

TEL: (8621) 6336 7000 - 234

FAX: (8621) 6337 3209

Email: fengj@nesc.cn

地址: 上海市延安东路45号20楼

邮编: 200002

目 录

一、上周基金市场回顾	4
(一) 指数基金	4
(二) 股票基金	6
(三) 混合基金	8
(四) 债券基金	10
(五) 货币市场基金	12
(六) 保本基金	13
(七) 封闭基金	14
(八) 创新基金	16
(九) QDII 基金	17
二、募集中基金及申购策略	18
(一) 大成深证成长 40ETF 及其联接基金	19
(二) 国投瑞银中证下游消费与服务 (LOF)	20
(三) 金鹰主题优势股票	20
(四) 泰信发展主题	20
(五) 富国可转债	21
(六) 中海环保新能源主题灵活配置混合基金	21
(七) 信诚金砖四国积极配置基金 (QDII)	22
(八) 招商上证消费 80ETF 及其链接基金	23
(九) 大摩华鑫消费领航	23
(十) 南方金砖四国指数基金 (QDII)	24
三、本周关注	24
(一) 宏观数据发布	24
(二) 基金定投日	25
(三) 股指期货结算日	25
(四) 新股发行与限售股解禁	25
(五) 基金开户数	25
(六) 宏观经济政策	26
(七) 关注热点	26

图表目录

图表 -1 A 股市场上周主要指数情况	4
图表 -2 各类基金上周净值增长率表现	4
图表 -3 指数基金上周复权单位净值增长率排名前十	5
图表 -4 指数基金上周复权单位净值增长率排名后十	5
图表 -5 指数基金今年复权单位净值增长率排名前十	5
图表 -6 指数基金今年复权单位净值增长率排名后十	6
图表 -7 股票基金上周净值增长率表现	6
图表 -8 股票基金上周复权单位净值增长率排名前十	7
图表 -9 股票基金上周复权单位净值增长率排名后十	7
图表 -10 股票基金今年复权单位净值增长率排名前十	7
图表 -11 股票基金今年复权单位净值增长率排名后十	8
图表 -12 混合基金上周净值增长率表现	8
图表 -13 混合基金上周复权单位净值增长率排名前十	8
图表 -14 混合基金上周复权单位净值增长率排名后十	9
图表 -15 混合基金今年复权单位净值增长率排名前十	9
图表 -16 混合基金今年复权单位净值增长率排名后十	10
图表 -17 债券基金上周净值增长率表现	10
图表 -18 债券基金上周复权单位净值增长率排名前十	10
图表 -19 债券基金上周复权单位净值增长率排名后十	11
图表 -20 债券基金今年复权单位净值增长率排名前十	11
图表 -21 债券基金今年复权单位净值增长率排名后十	11
图表 -22 货币市场基金上周复权单位净值增长率排名前十	12
图表 -23 货币市场基金上周复权单位净值增长率排名后十	12
图表 -24 货币市场基金今年复权单位净值增长率排名前十	13
图表 -25 货币市场基金今年复权单位净值增长率排名后十	13
图表 -26 保本基金上周复权单位净值增长率排名	13
图表 -27 封闭基金上周复权单位净值增长率排名前十	14
图表 -28 封闭基金上周复权单位净值增长率排名后十	14
图表 -29 封闭基金今年复权单位净值增长率排名前十	14
图表 -30 封闭基金今年复权单位净值增长率排名后十	15
图表 -31 封闭基金上周平均折价率排名前五	15
图表 -32 封闭基金短期平均折价率变动	16
图表 -33 创新基金上周复权单位净值增长率排名情况	16
图表 -34 QDII 基金上周复权单位净值增长率排名	17
图表 -35 本周募集中基金情况一览	18
图表 -36 新增基金开户数	26
图表 -37 主题基金净值增长率情况	26
图表 -38 热点主题基金一览	28

一、上周基金市场回顾

上周 A 股市场缩量盘整。截止上周末的 11 月 26 日，上证综合指数涨跌-0.58%，深证成份指数上涨 1.98%，沪深 300 指数上涨 0.50%，中小板指数上涨 3.18%。除中小板指数外，其余各指数累计涨跌幅仍未转正。各指数累计涨幅分别为-12.37%、-8.47%、-10.65%和 32.69%。

图表 -1 A 股市场上周主要指数情况

指数	上周涨幅(%)	本月累计涨幅	今年累计涨幅	上周收盘点位
上证综指	-0.58	-3.597	-12.37	2871.7
深证成指	1.98	-6.196	-8.47	12539.0
沪深 300	0.50	-5.477	-10.65	3194.9
中小板综	3.18	4.791	32.69	7716.1

来源：Wind，东北证券

上周，在 A 股市场的振荡中，各类型基金净值基本实际正增长。在大类方面，指数基金净值平均上涨 0.39%，涨跌幅较上上周▲3.6 个百分点。主动管理型偏股基金上周表现远好于指数基金。股票基金平均仅上涨 2.33%，较上上周▲2.8 个百分点；混合基金平均仅上涨 1.95%，较上上周▲2.4 个百分点；封闭基金平均仅上涨 1.24%，较上上周▲1.3 个百分点。

上周债券基金涨跌-0.04%，涨幅较上上周▲0.2 个百分点。创新基金平均上涨 0.99%，较上上周▲2.2 个百分点。受外盘影响，QDII 净值微跌-0.57%。从今年累计涨幅来看，主动管理型基金实现全面扭亏。

图表 -2 各类基金上周净值增长率表现

基金大类	增长率均值	较上期增减	本月累计涨幅	今年累计涨幅
指数基金	0.39	▲3.6	-5.25	-6.84
股票基金	2.33	▲2.8	1.68	5.11
混合基金	1.95	▲2.4	1.62	6.62
封闭式基金	1.24	▲1.3	0.80	6.02
债券基金	-0.04	▲0.2	-0.68	6.26
货币市场基金	0.02	▼0	0.14	1.49
QDII	-0.57	▲0.5	-0.86	1.36
创新基金	0.99	▲2.2	-1.76	0.93
保本基金	0.96	▲1.1	0.95	4.58

来源：东北证券

（一）指数基金

上周，被统计的指数基金(包括 ETF 链接基金)平均复权单位净值增长率为 0.39%，

涨幅较上上周▲3.6个百分点。

指数基金上周及今年累计复权单位净值增长率排名前十和后十请参见下列表格。中证 500 与中小板指数相关基金都表现抗跌。从今年累计涨幅来看，中小盘指数基金远远强于大盘指数基金。

特别提请投资者注意，指数基金的最大特征是被动管理与高仓位。因此在上行市场中固然涨幅较大，但下行行情中同样无法规避大盘下跌的系统性风险，比如上周就是后一种情况。对于指数基金，我们的投资策略一向是定投或波段操作。其中，用波段操作的方式参与，如果操作正确，获得的收益要远远高于定投。

图表 - 3 指数基金上周复权单位净值增长率排名前十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
159902.OF	华夏中小板 ETF	2.84	2.10	25.23	方军
162711.OF	广发中证 500	2.75	3.30	14.77	邱春杨
160119.OF	南方中证 500	2.70	3.26	15.68	张原
159901.OF	易方达深证 100ETF	2.23	-4.60	-2.39	林飞,王建军
161604.OF	融通深证 100	2.17	-4.22	-2.08	王建强
110019.OF	易方达深证 100ETF 联接	2.03	-4.38	0.40	王建军,林飞
159903.OF	南方深成 ETF	1.94	-6.17	-7.38	潘海宁
202017.OF	南方深成 ETF 联接	1.84	-5.93	-6.01	潘海宁
450008.OF	国富沪深 300	1.29	-3.94	-5.02	赵晓东
100038.OF	富国沪深 300	1.24	-5.24	-6.60	常松,李笑薇

来源: wind, 东北证券

图表 - 4 指数基金上周复权单位净值增长率排名后十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
510020.OF	博时超大盘 ETF	-1.89	-8.40	-24.11	王政
050013.OF	博时超大盘 ETF 联接	-1.78	-7.97	-22.60	王政
510880.OF	华泰柏瑞红利 ETF	-1.45	-6.09	-19.04	柳军,张娅
510010.OF	交银 180 治理 ETF	-1.04	-7.87	-16.65	屈乐伟
519686.OF	交银 180 治理 ETF 联接	-1.04	-7.45	-15.57	屈乐伟
160716.OF	嘉实基本面 50	-0.97	-8.44	-24.29	杨阳
510060.OF	工银上证央企 50ETF	-0.95	-7.48	-22.62	樊智,胡文彪
110003.OF	易方达上证 50	-0.84	-7.02	-17.94	林飞
510050.OF	华夏上证 50ETF	-0.69	-8.00	-20.11	方军
162307.OF	海富通中证 100	-0.47	-6.89	-16.88	牟永宁

来源: wind, 东北证券

图表 - 5 指数基金今年复权单位净值增长率排名前十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
159902.OF	华夏中小板 ETF	2.84	2.10	25.23	方军

160119.OF	南方中证 500	2.70	3.26	15.68	张原
162711.OF	广发中证 500	2.75	3.30	14.77	邱春杨
110019.OF	#N/A	2.03	-4.38	0.40	王建军,林飞
161604.OF	融通深证 100	2.17	-4.22	-2.08	王建强
159901.OF	易方达深证 100ETF	2.23	-4.60	-2.39	林飞,王建军
040002.OF	华安 MSCI 中国 A 股	1.24	-2.71	-4.34	许之彦,牛勇
450008.OF	国富沪深 300	1.29	-3.94	-5.02	赵晓东
202017.OF	南方深成 ETF 联接	1.84	-5.93	-6.01	潘海宁
100038.OF	富国沪深 300	1.24	-5.24	-6.60	常松,李笑薇

来源: wind, 东北证券

图表 - 6 指数基金今年复权单位净值增长率排名后十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
160716.OF	嘉实基本面 50	-0.97	-8.44	-24.29	杨阳
510020.OF	博时超大盘 ETF	-1.89	-8.40	-24.11	王政
510060.OF	工银上证央企 50ETF	-0.95	-7.48	-22.62	樊智,胡文彪
050013.OF	博时超大盘 ETF 联接	-1.78	-7.97	-22.60	王政
510050.OF	华夏上证 50ETF	-0.69	-8.00	-20.11	方军
510880.OF	华泰柏瑞红利 ETF	-1.45	-6.09	-19.04	柳军,张娅
110003.OF	易方达上证 50	-0.84	-7.02	-17.94	林飞
240014.OF	华宝兴业中证 100	-0.31	-7.04	-17.56	徐林明
320010.OF	诺安中证 100	-0.12	-6.84	-16.98	王坚
162307.OF	海富通中证 100	-0.47	-6.89	-16.88	牟永宁

来源: wind, 东北证券

(二) 股票基金

图表 - 7 股票基金上周净值增长率表现

股票基金小类	增长率均值	较上期增减	本月累计涨幅	今年累计涨幅
超大规模股票基金	1.77	▲3.2	-0.83	-1.12
大规模股票基金	2.35	▲2.8	1.66	4.37
中等规模股票基金	2.37	▲3	1.83	7.35
小规模股票基金	2.26	▲3	1.19	9.10
新股票基金	2.54	▲2.4	2.85	5.06

来源: wind, 东北证券

上周, 主动管理的股票基金表现相对较好, 平均净值增长率为 2.33%, 较上上周▲2.8 个百分点。各细分类型股票基金表现基本相当。新股票基金涨幅相对较大, 选股能力不错。

股票基金上周及今年累计复权单位净值增长率排名前十和后十请参见下列表格。从市场表现上看，泰信蓝筹精选、长城久富、华夏复兴、华商盛世成长、宝盈资源优选短期表现不俗，长期仍然是华商盛世成长、银河行业优选、东吴价值成长、天治创新先锋、大成景阳领先等占优。

图表 - 8 股票基金上周复权单位净值增长率排名前十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
290006.OF	泰信蓝筹精选	5.52	10.70	19.15	柳菁
162006.OF	长城久富	4.76	10.04	10.37	杨建华
000031.OF	华夏复兴	4.51	5.41	25.53	程海泳
630002.OF	华商盛世成长	4.42	9.21	42.87	庄涛,梁永强,孙建波
213008.OF	宝盈资源优选	4.32	4.05	-3.07	彭敢
200006.OF	长城消费增值	4.01	7.42	-0.64	蒋劲刚,刘颖芳
290004.OF	泰信优质生活	3.99	2.90	7.25	朱志权,刘强
161706.OF	招商优质成长	3.91	4.47	5.58	张冰
590001.OF	中邮核心优选	3.82	-2.91	-3.92	王丽萍
519069.OF	汇添富价值精选	3.74	3.80	16.16	陈晓翔

来源: wind, 东北证券

图表 - 9 股票基金上周复权单位净值增长率排名后十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
200008.OF	长城品牌优选	-1.35	-4.95	-16.98	杨毅平
180013.OF	银华领先策略	-0.74	-10.17	-3.42	杨靖
202007.OF	南方隆元产业主题	-0.56	-0.56	1.13	蒋朋宸,汪澍
240009.OF	华宝兴业先进成长	-0.20	-7.43	-15.14	吴丰树
160505.OF	博时主题行业	-0.16	-6.06	-7.90	邓晓峰
200010.OF	长城双动力	-0.06	-5.79	-8.96	阮涛
213002.OF	宝盈泛沿海增长	0.10	-3.12	-23.21	高峰
240004.OF	华宝兴业动力组合	0.18	-2.77	-4.28	刘自强
257030.OF	国联安优势	0.18	-3.32	-3.91	陈苏桥
160607.OF	鹏华价值优势	0.25	-5.33	-12.35	程世杰

来源: wind, 东北证券

图表 - 10 股票基金今年复权单位净值增长率排名前十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
630002.OF	华商盛世成长	4.42	9.21	42.87	庄涛,梁永强,孙建波
519670.OF	银河行业优选	2.48	7.20	32.61	陈欣,成胜
580002.OF	东吴价值成长	2.99	5.24	29.20	王炯
350005.OF	天治创新先锋	2.17	4.89	29.06	龚炜
519019.OF	大成景阳领先	3.42	3.85	25.69	杨建华
000021.OF	华夏优势增长	1.63	5.72	25.66	巩怀志,刘文动

070099.OF	嘉实优质企业	2.69	5.20	25.55	刘天君
000031.OF	华夏复兴	4.51	5.41	25.53	程海泳
550003.OF	信诚盛世蓝筹	1.74	4.04	24.71	张锋
162201.OF	泰达宏利成长	2.40	8.62	23.63	李源

来源: wind, 东北证券

图表 - 11 股票基金今年复权单位净值增长率排名后十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
213002.OF	宝盈泛沿海增长	0.10	-3.12	-23.21	高峰
200008.OF	长城品牌优选	-1.35	-4.95	-16.98	杨毅平
240009.OF	华宝兴业先进成长	-0.20	-7.43	-15.14	吴丰树
166001.OF	中欧新趋势	1.92	-2.84	-13.46	王海
257040.OF	国联安红利	3.61	-4.42	-12.58	傅明笑
160607.OF	鹏华价值优势	0.25	-5.33	-12.35	程世杰
260110.OF	景顺长城精选蓝筹	1.74	-3.41	-12.20	蔡宝美
519688.OF	交银精选股票	1.68	-5.54	-10.83	李立
213003.OF	宝盈策略增长	2.96	-2.29	-10.44	余述胜,盛军锋
481008.OF	工银瑞信大盘蓝筹	3.32	-3.12	-9.41	陈守红

来源: wind, 东北证券

(三) 混合基金

上周混合基金净值增长率为 1.95 %，较上上周 ▲2.4 个百分点。在细分类型方面，灵活配置型表现相对较好，涨幅相对较大。

图表 - 12 混合基金上周净值增长率表现

混合基金小类	增长率均值	较上期增减	本月累计涨幅	今年累计涨幅
灵活配置型	2.23	▲2.2	3.51	11.40
混合偏股型	1.98	▲2.7	0.92	4.91
混合偏债型	1.12	▲1.6	0.28	3.43
新混合基金	2.11	▲2.5	2.24	7.63

来源: 东北证券

混合基金上周及今年累计复权单位净值增长率排名前十和后十请参见下列表格。从市场表现上看，招商核心价值、长城安心回报、兴业有机增长、汇添富蓝筹稳健、天弘精选短期表现不俗，长期则是华夏策略精选、嘉实增长、华夏大盘精选、银河银泰理财分红、嘉实策略增长表现优秀。总体而言，在近期大盘急涨急跌走势中，华夏、嘉实两家基金展现出良好的盈利和风险控制能力，值得关注。

图表 - 13 混合基金上周复权单位净值增长率排名前十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
------	------	-------	--------	--------	------

217009.OF	招商核心价值	4.82	9.72	4.41	张冰,张力
200007.OF	长城安心回报	4.14	10.25	17.24	徐九龙
340008.OF	兴业有机增长	3.96	5.72	15.08	陈扬帆
519066.OF	汇添富蓝筹稳健	3.94	3.87	12.29	苏竞
420001.OF	天弘精选	3.73	7.89	11.66	吕宜振,徐正国
270006.OF	广发策略优选	3.51	9.67	22.59	冯永欢
210002.OF	金鹰红利价值	3.44	4.84	14.54	蔡飞鸣
233001.OF	大摩基础行业混合	3.32	-1.31	0.70	李君
163804.OF	中银收益	3.32	2.96	13.34	陈军,甘霖
161005.OF	富国天惠精选成长	3.26	5.26	16.19	朱少醒

来源: wind, 东北证券

图表 - 14 混合基金上周复权单位净值增长率排名后十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
050007.OF	博时平衡配置	-0.89	-7.27	3.00	皮敏,杨锐
121001.OF	国投瑞银融华债券	-0.25	-2.16	7.24	徐炜哲
253010.OF	国联安安心成长	-0.23	-5.44	-13.34	黄欣
100022.OF	富国天瑞强势精选	-0.19	-7.66	-9.51	宋小龙
213006.OF	宝盈核心优势	-0.15	-1.31	-2.81	王琼
161606.OF	融通行业景气	0.20	-8.68	-6.35	邹曦
180018.OF	银华和谐主题	0.33	-1.60	6.84	陆文俊
255010.OF	国联安稳健	0.34	-0.92	-2.71	傅明笑
519029.OF	华夏平稳增长	0.40	-4.52	8.14	严鸿宴
050201.OF	博时价值增长 2 号	0.41	-6.00	-7.42	夏春

来源: wind, 东北证券

图表 - 15 混合基金今年复权单位净值增长率排名前十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
002031.OF	华夏策略精选	0.72	6.00	31.97	王亚伟
070002.OF	嘉实增长	2.77	6.52	28.66	邵健
000011.OF	华夏大盘精选	0.77	6.68	28.24	王亚伟
150103.OF	银河银泰理财分红	2.61	7.11	24.12	刘风华
070011.OF	嘉实策略增长	3.16	5.92	23.81	邵健,邵秋涛
270006.OF	广发策略优选	3.51	9.67	22.59	冯永欢
070010.OF	嘉实主题精选	1.99	4.49	20.98	邹唯
163302.OF	大摩资源优选混合	1.93	0.69	20.89	何滨
162102.OF	金鹰中小盘精选	2.86	4.01	20.83	杨绍基,朱丹
070006.OF	嘉实服务增值行业	2.45	3.34	20.32	陈勤

来源: wind, 东北证券

图表 - 16 混合基金今年复权单位净值增长率排名后十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
253010.OF	国联安安心成长	-0.23	-5.44	-13.34	黄欣
560002.OF	益民红利成长	1.14	-7.38	-12.14	熊伟
100022.OF	富国天瑞强势精选	-0.19	-7.66	-9.51	宋小龙
202001.OF	南方稳健成长	1.50	-0.51	-8.44	李源海,张慎平,马北雁
200001.OF	长城久恒	0.44	-2.22	-7.47	阮涛
050201.OF	博时价值增长 2 号	0.41	-6.00	-7.42	夏春
202002.OF	南方稳健成长 2 号	1.56	-0.37	-7.08	马北雁,张慎平,李源海
240005.OF	华宝兴业多策略	1.36	-1.96	-6.88	牟旭东,胡戈游
161606.OF	融通行业景气	0.20	-8.68	-6.35	邹曦
375010.OF	上投摩根中国优势	0.94	-4.48	-6.03	杨安乐,王振州

来源: wind, 东北证券

(四) 债券基金

上周债券基金净值增长率为-0.04%，涨幅较上上周▲0.2个百分点。前期有言论表示在加息预期背景下，可将债券基金转为货币市场基金，我们分析认为，在基金资产配置方面，债券基金应当作为重要的组成部分之一，货币市场基金则不是。货币市场基金中长期收益率偏低，它对于投资者的意义在于，临时闲置的资金可用于申购货币市场基金，而不是把它当然中长期资产配置的一部分。因此无论是否进入加息周期，建议投资者保有一定的债券基金配置，可以根据市场强弱，在债券基金和偏股基金之间适当转换，而不是把债券基金转为货币市场基金。

图表 - 17 债券基金上周净值增长率表现

债券基金小类	增长率均值	较上期增减	本月累计涨幅	今年累计涨幅
普通债券基金	0.01	▲0.3	-0.61	6.98
纯债基金	-0.06	▼0	-0.47	6.78
新债券基金	-0.06	▲0.4	-1.06	4.59

来源: wind, 东北证券

债券基金上周及今年累计复权单位净值增长率排名前十和后十请参见下列表格。

图表 - 18 债券基金上周复权单位净值增长率排名前十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
270009.OF	广发增强债券	1.67	1.57	7.01	谢军
080003.OF	长盛积极配置	1.63	0.74	16.92	刘静,吴达,蔡宾
290003.OF	泰信双息双利	0.74	0.78	5.62	何俊春,侯燕琳
310378.OF	申万巴黎添益宝 A	0.70	1.41	13.12	周鸣

310379.OF	申万巴黎添益宝 B	0.70	1.42	12.75	周鸣
091008.OF	大成强化收益 B	0.63	0.63	5.53	陈尚前
090008.OF	大成强化收益 A	0.63	0.63	5.53	陈尚前
519989.OF	长信利丰	0.55	0.18	11.17	李小羽
660002.OF	农银汇理恒久增利	0.53	1.81	12.78	陈加荣
217011.OF	招商安心收益	0.50	-0.82	7.61	谢志华

来源: wind, 东北证券

图表 - 19 债券基金上周复权单位净值增长率排名后十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
217203.OF	招商安泰债券 B	-0.83	-2.15	5.00	邓良毅,张婷
217003.OF	招商安泰债券 A	-0.82	-2.12	5.53	张婷,邓良毅
519682.OF	交银增利债券 C	-0.72	-2.51	3.97	李家春
519680.OF	交银增利债券 A	-0.72	-2.47	4.36	李家春
519681.OF	交银增利债券 B	-0.72	-2.47	4.36	李家春
400009.OF	东方稳健回报	-0.72	-2.57	10.90	杨林耘
160612.OF	鹏华丰收	-0.62	-1.84	2.87	阳先伟
240003.OF	华宝兴业宝康债券	-0.57	-1.21	3.94	Tan Weisi(谭微思)
550007.OF	信诚经典优债 B	-0.57	-1.05	7.04	王旭巍,王国强
550006.OF	信诚经典优债 A	-0.57	-1.03	7.60	王旭巍,王国强

来源: wind, 东北证券

图表 - 20 债券基金今年复权单位净值增长率排名前十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
080003.OF	长盛积极配置	1.63	0.74	16.92	刘静,吴达,蔡宾
410004.OF	华富收益增强 A	0.14	1.05	14.67	曾刚
410005.OF	华富收益增强 B	0.12	1.02	14.23	曾刚
310378.OF	申万巴黎添益宝 A	0.70	1.41	13.12	周鸣
660002.OF	农银汇理恒久增利	0.53	1.81	12.78	陈加荣
310379.OF	申万巴黎添益宝 B	0.70	1.42	12.75	周鸣
630003.OF	华商收益增强 A	-0.07	-0.85	12.04	毛水荣
253020.OF	国联安增利债券 A	0.09	-0.27	11.91	苏玉平,冯俊
630103.OF	华商收益增强 B	-0.16	-0.86	11.57	毛水荣
253021.OF	国联安增利债券 B	0.09	-0.26	11.51	冯俊,苏玉平

来源: wind, 东北证券

图表 - 21 债券基金今年复权单位净值增长率排名后十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
------	------	-------	--------	--------	------

540005.OF	汇丰晋信平稳增利	-0.30	-1.70	-1.12	朱文辉,钟小婧
240013.OF	华宝兴业收益 B	-0.11	-1.16	0.87	华志贵,牟旭东
240012.OF	华宝兴业收益 A	-0.09	-1.13	1.24	牟旭东,华志贵
070009.OF	嘉实超短债	-0.07	-0.24	1.41	魏莉
460003.OF	华泰柏瑞增利 B	-0.31	-2.55	1.53	沈涛
519519.OF	华泰柏瑞增利 A	-0.31	-2.51	1.81	沈涛
161603.OF	融通债券	-0.28	-1.29	1.98	乔羽夫
519666.OF	银河银信添利 B	-0.43	-1.17	2.33	陆栋梁
582001.OF	东吴优信稳健 A	0.20	-2.90	2.51	韦勇,徐嵩
519667.OF	银河银信添利 A	-0.41	-1.09	2.75	陆栋梁

来源: wind, 东北证券

(五) 货币市场基金

上周进入我们评价系统的货币市场基金平均净值增长率为 0.02 %。

图表 - 22 货币市场基金上周复权单位净值增长率排名前十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
400005.OF	东方金账簿货币	0.04	0.15	1.60	王丹丹
519508.OF	万家货币	0.04	0.19	2.09	邹昱
202302.OF	南方现金增利 B	0.04	0.19	2.05	韩亚庆
270014.OF	广发货币 B	0.03	0.17	1.78	温秀娟
202301.OF	南方现金增利 A	0.03	0.17	1.83	韩亚庆
270004.OF	广发货币 A	0.03	0.15	1.56	温秀娟
288101.OF	中信现金优势货币	0.03	0.14	1.92	李广云
041003.OF	华安现金富利 B	0.03	0.16	1.86	黄勤
519506.OF	海富通货币 B	0.03	0.15	1.92	张丽洁
217014.OF	招商现金增值 B	0.03	0.15	1.82	胡慧颖

来源: wind, 东北证券

图表 - 23 货币市场基金上周复权单位净值增长率排名后十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
560001.OF	益民货币	0.01	0.06	0.74	田敬
392001.OF	中海货币 A	0.02	0.14	0.00	江小震
260102.OF	景顺长城货币 A	0.02	0.14	0.94	毛从容,张继荣
340005.OF	兴业货币	0.02	0.08	0.99	李友超
460006.OF	华泰柏瑞货币 A	0.02	0.08	0.78	沈涛
310338.OF	申万巴黎货币	0.02	0.07	1.36	周鸣
213009.OF	宝盈货币 A	0.02	0.10	1.28	陈若劲
260202.OF	景顺长城货币 B	0.02	0.16	0.00	张继荣,毛从容
392002.OF	中海货币 B	0.02	0.16	0.00	江小震
370010.OF	上投摩根货币 A	0.02	0.09	1.02	王亚南,孟晨波

来源: wind, 东北证券

图表 - 24 货币市场基金今年复权单位净值增长率排名前十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
180009.OF	鹏华货币 A	0.03	0.19	2.27	孙健
519508.OF	南方现金增利 B	0.04	0.19	2.09	邹昱
350004.OF	天治天得利货币	0.02	0.15	2.08	秦娟
202302.OF	南方现金增利 B	0.04	0.19	2.05	韩亚庆
180008.OF	银华货币 A	0.02	0.17	2.05	孙健
410002.OF	华富货币	0.03	0.14	2.01	胡伟
003003.OF	华夏现金增利	0.02	0.15	1.98	曲波
288101.OF	中信现金优势货币	0.03	0.14	1.92	李广云
519506.OF	海富通货币 B	0.03	0.15	1.92	张丽洁
163802.OF	华安现金富利 A	0.03	0.13	1.87	奚鹏洲, 李建

来源: wind, 东北证券

图表 - 25 货币市场基金今年复权单位净值增长率排名后十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
260202.OF	景顺长城货币 B	0.02	0.16	0.00	张继荣, 毛从容
583001.OF	东吴货币 A	0.02	0.11	0.00	韦勇
583101.OF	东吴货币 B	0.03	0.13	0.00	韦勇
392001.OF	中海货币 A	0.02	0.14	0.00	江小震
392002.OF	中海货币 B	0.02	0.16	0.00	江小震
560001.OF	益民货币	0.01	0.06	0.74	田敬
460006.OF	华泰柏瑞货币 A	0.02	0.08	0.78	沈涛
260102.OF	景顺长城货币 A	0.02	0.14	0.94	毛从容, 张继荣
340005.OF	兴业货币	0.02	0.08	0.99	李友超
460106.OF	华泰柏瑞货币 B	0.02	0.10	1.00	沈涛

来源: wind, 东北证券

(六) 保本基金

上周进入我们评价系统的保本基金平均复权单位净值增长率为 0.96 %，南方基金旗下两只保本基金表现相对较好。金元比联宝石保本 10 月到期转为混合基金，目前我们仍把它放在保本基金中。

图表 - 26 保本基金上周复权单位净值增长率排名

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
202202.OF	南方避险增值	2.48	2.83	4.74	蒋峰
202211.OF	南方恒元保本	2.23	2.14	11.02	蒋峰

620001.OF	金元比联宝石保本	0.83	0.65	5.79	何旻
519697.OF	交银保本混合	0.63	0.89	5.93	张迎军
020018.OF	国泰金鹿保本三期	0.00	-0.20	0.00	吴晨,翁锡赟,范迪钊
180002.OF	银华保本增值	-0.40	-0.64	-0.01	姜永康

来源: wind, 东北证券

(七) 封闭基金

上周进入我们评价系统的 26 只封闭基金（不含创新基金）平均复权单位净值增长率为 1.24%，较上上周 ▲1.3 个百分点。

图表 - 27 封闭基金上周复权单位净值增长率排名前十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
500056.SH	基金科瑞	3.72	7.08	13.21	付浩
184689.SZ	基金普惠	3.45	7.76	13.40	冀洪涛
184699.SZ	基金同盛	2.42	0.93	10.08	丁骏,侯继雄
500001.SH	基金金泰	2.36	1.85	11.62	程洲
500038.SH	基金通乾	2.24	3.16	27.59	刘泽兵
500009.SH	基金安顺	2.19	0.15	3.83	尚志民
184721.SZ	基金丰和	2.17	5.48	23.82	顾义河
500003.SH	基金安信	2.06	3.07	8.46	陈俏宇
184698.SZ	基金天元	1.95	-0.42	-1.55	陈键
184722.SZ	基金久嘉	1.87	5.49	8.72	陈硕

来源: wind, 东北证券

图表 - 28 封闭基金上周复权单位净值增长率排名后十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
161713.SZ	招商信用添利	-0.59	-2.80	0.00	张国强
500015.SH	基金汉兴	-0.58	-2.15	-3.73	许达
184688.SZ	基金开元	-0.45	-0.02	3.95	汪澂
500006.SH	基金裕阳	-0.39	-7.11	0.53	周力
165509.SZ	信诚增强收益	-0.20	-0.70	0.00	王旭巍
161813.SZ	银华信用债券	-0.19	-0.57	0.00	孙健
164105.SZ	华富强化回报	0.00	-0.50	0.00	曾刚
500002.SH	基金泰和	0.14	4.04	15.73	任竞辉
500018.SH	基金兴和	0.26	-2.28	-3.41	阳琨
184728.SZ	基金鸿阳	0.66	-1.50	-1.68	高峰

来源: wind, 东北证券

图表 - 29 封闭基金今年复权单位净值增长率排名前十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
------	------	-------	--------	--------	------

500038.SH	基金通乾	2.24	3.16	27.59	刘泽兵
184721.SZ	基金丰和	2.17	5.48	23.82	顾义河
184701.SZ	基金景福	1.07	3.02	22.66	杨丹
500002.SH	基金泰和	0.14	4.04	15.73	任竞辉
184689.SZ	基金普惠	3.45	7.76	13.40	冀洪涛
500056.SH	基金科瑞	3.72	7.08	13.21	付浩
500001.SH	基金金泰	2.36	1.85	11.62	程洲
184699.SZ	基金同盛	2.42	0.93	10.08	丁骏,侯继雄
184722.SZ	基金久嘉	1.87	5.49	8.72	陈硕
500003.SH	基金安信	2.06	3.07	8.46	陈俏宇

来源: wind, 东北证券

图表 - 30 封闭基金今年复权单位净值增长率排名后十

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
500015.SH	基金汉兴	-0.58	-2.15	-3.73	许达
500018.SH	基金兴和	0.26	-2.28	-3.41	阳琨
184728.SZ	基金鸿阳	0.66	-1.50	-1.68	高峰
184698.SZ	基金天元	1.95	-0.42	-1.55	陈键
184693.SZ	基金普丰	1.83	-1.12	-1.06	吴昱村,陈鹏
184692.SZ	基金裕隆	1.42	-3.10	-0.61	温宇峰
184690.SZ	基金同益	1.27	-0.17	-0.12	王克玉
161713.SZ	招商信用添利	-0.59	-2.80	0.00	张国强
161813.SZ	银华信用债券	-0.19	-0.57	0.00	孙健
164105.SZ	华富强化回报	0.00	-0.50	0.00	曾刚

来源: wind, 东北证券

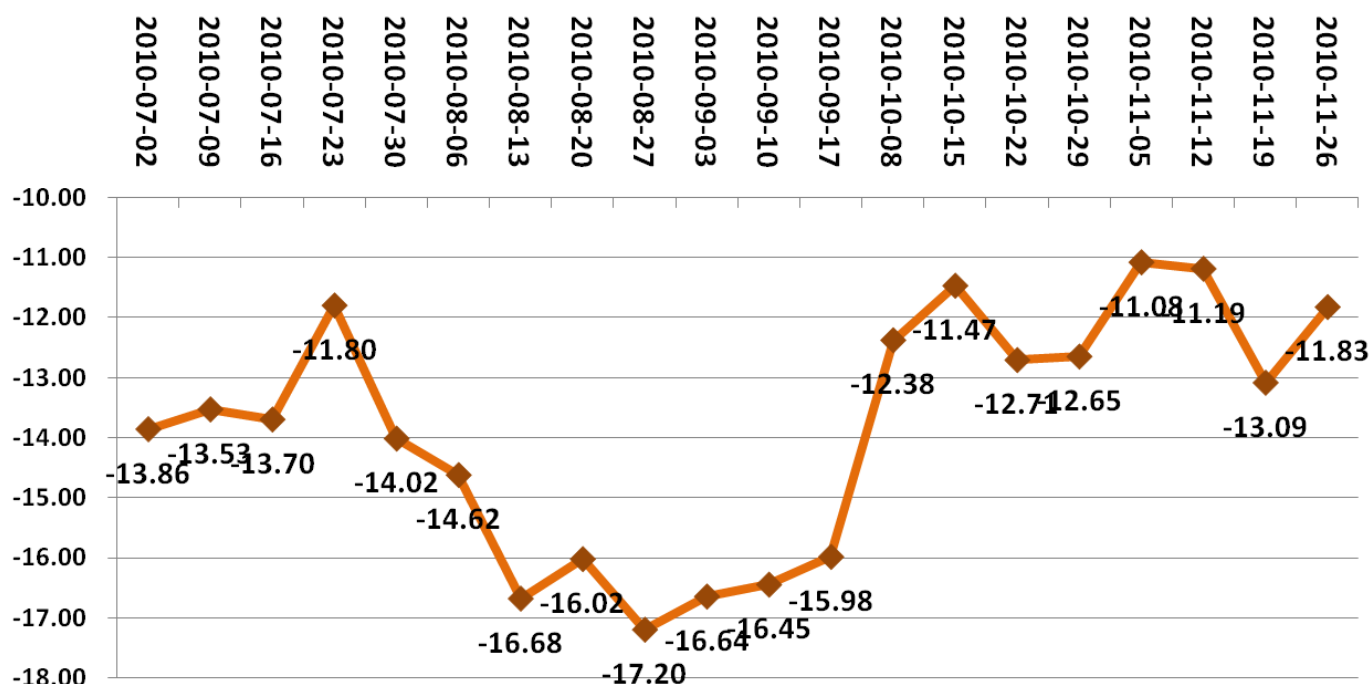
上周封闭基金平均折价率为 11.83%，与前期的 13.09%相比折价空间再次收缩，总体而言折价率短期继续表现出不断收缩的态势。中期折价率如不能持续放大，封闭式基金的投资价值将比较有限，建议中长期投资者要耐心等待高折价机会的出现，然后再考虑介入。

图表 - 31 封闭基金上周平均折价率排名前五

基金代码	基金简称	折价率	到期日
184728.SZ	基金鸿阳	-20.73	2016-12-09
184722.SZ	基金久嘉	-19.44	2017-07-05
500058.SH	基金银丰	-17.91	2017-08-14
184693.SZ	基金普丰	-16.94	2014-07-14
184698.SZ	基金天元	-16.51	2014-08-25

来源: wind, 东北证券

图表 - 32 封闭基金短期平均折价率变动



来源: wind, 东北证券

(八) 创新基金

图表 - 33 创新基金上周复权单位净值增长率排名情况

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
150017.SZ	兴业合润分级 B	4.23	-0.28	0.00	王海涛,张惠萍
150001.SZ	国投瑞银瑞福进取	4.17	-4.52	-1.23	康晓云,黄顺祥
150019.SZ	银华锐进	3.68	-7.83	0.00	周毅,路志刚
150011.SZ	国泰估值进取	3.54	2.65	0.00	余荣权,程洲
150003.SZ	建信优势动力	2.13	1.71	7.80	徐杰
150002.SZ	大成优选	1.71	3.02	19.77	刘明
150007.SZ	长盛同庆 B	1.31	-3.89	-6.22	王宁,黄瑞庆
150009.SZ	国投瑞银瑞和远见	0.61	-2.75	-7.48	路荣强
150008.SZ	国投瑞银瑞和小康	0.61	-7.82	-13.56	路荣强
150026.SZ	大成景丰分级 B	0.10	-1.71	0.00	陈尚前
150025.SZ	大成景丰分级 A	0.10	0.30	0.00	陈尚前
150018.SZ	银华稳进	0.10	0.39	0.00	周毅,路志刚
150012.SZ	国联安双禧 A 中证 100	0.10	0.39	0.00	黄欣,冯天戈
150010.SZ	国泰估值优先	0.10	0.38	0.00	程洲,余荣权
150006.SZ	长盛同庆 A	0.09	0.37	4.83	王宁,黄瑞庆
150020.SZ	富国汇利分级 A	0.00	0.30	0.00	刁羽,饶刚
150016.SZ	兴业合润分级 A	0.00	0.00	0.00	张惠萍,王海涛

来源: wind, 东北证券

(九) QDII 基金

上周进入我们评价系统的 QDII 基金平均复权单位净值增长率为-0.57 %。

提醒投资者注意的是,对于 QDII 基金我们应当坚持长期配置的原则,在经济危机没有过去的时候海外市场会有较大起伏,但长期趋势向好。就投资者整体资产配置而言,我们的观点是适度分散。适度分散不仅是指配置于股票基金、混合基金和债券基金等类型,更为重要的分散配置维度是在不同国家与地区之间进行配置。

我们的观点是,投资者在整体资产配置中,应当有 15%至 20%的资产配置于海外市场。申购与认购 QDII 基金也可能是一种比较方便的投资方式。通过合理而充分地利用 QDII,把握全球投资机会。

图表 - 34 QDII 基金上周复权单位净值增长率排名

基金代码	基金简称	上周增长率	本月累计涨幅	今年累计涨幅	基金经理
160213.OF	国泰纳斯达克 100	1.38	1.01	0.00	刘翔
050015.OF	博时大中华亚太精选	1.16	-1.32	0.00	王政,杨锐
080006.OF	长盛环球景气行业	0.29	0.00	0.00	邓永健,吴达
217015.OF	招商全球资源	-0.09	1.42	0.00	张国天,章宜斌,牛若磊(Niu Ruolei)
118001.OF	易方达亚洲精选	-0.09	0.66	0.00	Yi Li Gratale(李弋),张小刚
206006.OF	鹏华环球发现	-0.30	-1.00	0.00	李海涛,袁韬
470888.OF	汇添富亚澳精选	-0.46	-0.09	0.00	王致人,刘子龙
270023.OF	广发亚太精选	-0.58	-0.68	0.00	YONGHUA PAN(潘永华)
519696.OF	交银环球精选	-0.62	0.31	2.55	郑伟辉
183001.OF	银华全球核心优选	-0.72	-0.72	1.57	周毅,黄瑞麒
000041.OF	华夏全球精选	-0.78	-0.56	7.52	周全,杨昌衍
519601.OF	海富通海外精选	-0.81	0.07	0.40	杨铭,陈洪
161210.OF	国投瑞银新兴市场	-0.84	-0.93	0.00	路荣强
040018.OF	华安香港精选	-0.91	-2.60	0.00	苏圻涵,翁启森
202801.OF	南方全球精选	-0.93	-1.20	0.14	徐明宇,黄亮
486001.OF	工银瑞信全球配置	-1.00	-0.20	8.18	郝康,游凇峰
539001.OF	建信全球机遇	-1.02	-2.41	0.00	高茜

来源: wind, 东北证券

二、募集中基金及申购策略

近期募集中基金数量在 20 只以上，以消费内需主题为代表的主题基金层出不穷，具体情况如下表所示。

图表 - 35 本周募集中基金情况一览

序号	证券代码	证券简称	基金类型	投资主题	认购起始日	认购终止日	业绩比较基准
1	206007.OF	鹏华消费优选	股票	内需	2010-12-02	2010-12-23	沪深 300 指数收益率*80%+ 中证综合债指数收益率*20%
2	519674.OF	银河创新成长	股票		2010-11-29	2010-12-23	中证 500 指数收益率*75%+ 上证国债指数收益率*25%
3	090012.OF	大成深证成长 40ETF 联接	指数		2010-11-29	2010-12-17	深证成长 40 价格指数 *95%+银行活期存款利率 (税后)*5%
4	159906.OF	大成深证成长 40ETF	指数		2010-11-23	2010-12-13	深证成长 40 价格指数
5	376510.OF	上投摩根大盘蓝筹	股票		2010-11-22	2010-12-15	沪深 300 指数收益率*85%+ 上证国债指数收益率*15%
6	040019.OF	华安稳固收益	债券		2010-11-19	2010-12-17	三年期银行定期存款收益率 +1.68%
7	210005.OF	金鹰主题优势	股票		2010-11-18	2010-12-16	沪深 300 指数收益率*75%+ 中信标普国债指数收益率*25%
8	519702.OF	交银趋势优先	股票		2010-11-18	2010-12-15	沪深 300 指数收益率*75%+ 中信标普全债指数收益率*25%
9	100051.OF	富国可转债	债券	可转债	2010-11-18	2010-12-03	天相转债指数收益率*60%+ 沪深 300 指数收益率*20%+ 中债综合指数收益率*20%
10	161213.OF	国投瑞银中证下游	指数	内需	2010-11-15	2010-12-10	中证下游消费与服务产业指 数收益率*95%+银行活期存 款利率(税后)*5%
11	050018.OF	博时行业轮动	股票		2010-11-15	2010-12-08	沪深 300 指数收益率*80%+ 中国债券总指数收益率*20%
12	290008.OF	泰信发展主题	股票		2010-11-12	2010-12-10	沪深 300 指数*75%+中证全 债指数*25%
13	240017.OF	华宝兴业新兴产业	股票	行业	2010-11-10	2010-12-03	中证新兴产业指数*75%+上 证国债指数 25%
14	165510.OF	信诚金砖四国	QDII		2010-11-08	2010-12-10	标准普尔金砖四国(含香港) 市场指数(总回报)

15	519116.OF	浦银安盛沪深 300	指数		2010-11-08	2010-12-07	沪深 300 指数收益率 *95%+1%(指年收益率,评价 时按期间累计天数折算)
16	398051.OF	中海环保新能源	混合	行业	2010-11-08	2010-12-06	沪深 300 指数涨跌幅*60%中 国债券总指数涨跌幅*40%
17	070021.OF	嘉实主题新动力	股票		2010-11-08	2010-12-03	沪深 300 指数*95%+上证国 债指数*5%
18	217017.OF	招商上证消费 80ETF 联接	指数	内需	2010-11-04	2010-12-02	上证消费 80 指数收益率 *95%+商业银行活期存款利 率(税后)*5%
19	510150.OF	招商上证消费 80ETF	指数	内需	2010-11-04	2010-12-02	上证消费 80 指数
20	233008.OF	大摩消费领航	混合	内需	2010-11-04	2010-12-01	沪深 300 指数*55%+中证综 合债券指数*45%
21	160121.OF	南方金砖四国	QDII		2010-11-03	2010-12-03	富时金砖四国 50 指数(FTSE BRIC 50 Index)
22	540009.OF	汇丰晋信消费红利	股票	内需	2010-11-01	2010-12-03	沪深 300 指数*90%+同业存 款利率*10%
23	161815.OF	银华抗通胀主题	其他 基金	特定	2010-11-01	2010-11-30	标普高盛商品总指数收益率 (S&P GSCI Commodity Total Return Index)
24	180025.OF	银华信用双利 A	债券		2010-11-01	2010-11-30	中债国债总全价指数收益率 *40%+中债企业债总全价指 数收益率*60%
25	180026.OF	银华信用双利 C	债券		2010-11-01	2010-11-30	中债国债总全价指数收益率 *40%+中债企业债总全价指 数收益率*60%

来源: WIND, 东北证券

(一) 大成深证成长 40ETF 及其联接基金

大成深证成长 40ETF 及其联接基金将于近期开始募集。它是一只成长主题的指数基金。

对于指数基金而言,投资者首先要考虑的是它所跟踪的指数,有什么特征。此次募集的大成深证成长 40ETF 及其联接基金,其跟踪的指数为深证成长 40 指数,它是由深市具有良好成长性和行业代表性的 40 只股票构成,其成分股选择主要关注公司业绩成长的可持续性。在指数编制上,通过计算样本股的平均流通市值,按流通市值从高到低排序,选取三倍于成份股数量的股票作为备选;剔除各行业中 EPS 相对较低,或流通市值相对较小的股票,最后综合考虑行业代表性和个股成长性选取成份股。从其编制方法来看,该指数基本能够代表深市具备良好成长性和较高收益持续能力的股票的整体走势,成长风格鲜明。

其次,从仓位管理上分析,无论指数涨跌,指数基金几乎是满仓操作,潜在的收益

与风险都比较大，投资者应当注意指数基金的参与方式。建议投资者参与指数基金投资可以通过下列三种方式：

- 1、通过长期配置的方式，实现资金保值增值；
- 2、通过定投方式，平滑投资成本；
- 3、通过中期波段操作，最大化收益。

（二）国投瑞银中证下游消费与服务（LOF）

近日开始募集的国投瑞银中证下游消费与服务（LOF）是另一只主题型的指数基金，其投资主题为消费概念。

对于指数基金，投资者还是首先要关注其跟踪的指数，指数的性质将直接关系到基金走势。中证下游消费与服务产业指数的成份股广泛分布于沪市主板、深市主板和中小板。目前，中证下游消费与服务产业指数前五大权重子行业为食品饮料、生物制药、运输、零售业、耐用消费品与服装，所占到整个指数市值权重的 74%。

消费概念是我们近期一直向投资者推荐的投资主题。选择消费概念的指数基金是参与消费主题指数的好方式之一。投资者仍要注意指数基金的参与方式，规避风险。

（三）金鹰主题优势股票

2010 年 11 月 18 日至 12 月 16 日，金鹰主题优势股票型基金即将开始公开招募。

金鹰主题优势基金是一只主题型基金，其理念为投资驱动。根据基金招募说明书，该基金股票资产占基金总资产的比例为 60%—95%，其中不低于 80%的股票资产将配置于投资主题驱动下的行业与上市公司。

根据该基金理解，基金所谓“投资主题”，是指国内外实体经济、政府政策、科学技术、社会变迁、金融市场等层面已经发生或预期将发生的，将导致行业或企业竞争力提升、盈利水平改善的驱动因素，重点关注产业政策、区域振兴、科技进步、经济结构转型、社会结构变迁所带来的投资主题。具体说来，可供基金配置的投资主题包括但不限于内需增长、消费提振与消费升级、出口增长与结构优化、投资结构与布局改善、社会保障与医疗改革、节能减排、环保、产业转移、产业链优化、新能源、新材料及新科技的应用、城市化的进程、人口老龄化、社会收入分配改革、汇率改革、金融制度的改革和发展、金融工具的创新、经济全球化等等所带来的投资主题。

（四）泰信发展主题

泰信发展主题股票基金将于 2010 年 11 月 12 日至 2010 年 12 月 10 日公开招募。

泰信发展主题基金的投资主题为“新经济，新生活”。根据基金招募说明书，所谓“新经济”主题是指在原来粗放的经济方式转变成为科学的可持续的发展方式过程中所蕴含的投资机会，包括在此过程中受益的行业和公司、诞生的新兴行业和公司。随着经济社会多年的积累和发展，我国人民生活水平得到了极大的提高，生活方式发生了重大变迁。人们生活将更加有保障、更加舒适、更加健康、更加环保和更加便捷。而“新生活”主题就是指在人们生活水平提高和生活方式变迁中所蕴藏的投资机会。

该基金股票投资的 80%及以上部分来自于发展主题基金股票风格库和公司股票核心库的交集。

（五）富国可转债

又一只以可转换债券为主要投资对象的基金——富国可转债基金将于 2010 年 11 月 18 日开始招募。

近期债券市场发展迅速。对于可转债市场而言，今年来随着一批优质上市公司推出可转换公司债券，可转债市场规模正在逐步扩张，相应的投资需求也有所增大。在投资品特性方面，可转债是一类同时具有股标特性和债券特性的投资品，它可以在一定条件下转换成股票的债券。股市上涨时，可转债价格可与股票同步上涨，股性很强；股市下跌时，因有债性保护，该投资品的跌幅通常小于正股。因此，投资可转债具备既能保本，又有可能取得高额收益的优点。

富国可转债基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的 80%，其中对可转换公司债券（包含可分离交易可转债）的投资比例不低于基金固定收益类证券资产的 80%，据此估算该基金的可转债参与程度为 64%；现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%；投资于股票和权证等权益类证券的比例不高于基金资产的 20%，且仅限于与可转债相关的股票，包括传统可转债对应的标的股票、分离交易可转债发行人发行的股票。

对于有可转债投资需求的投资者而言，由于资金量约束或研究判断能力约束，参与可转债基金是不错的选择。

（六）中海环保新能源主题灵活配置混合基金

11 月 8 日至 12 月 6 日，中海环保新能源主题灵活配置混合型基金将进入公开募集期。中海环保新能源是一只行业概念基金，其重配行业高度符合战略新兴产业规划，是投资者参与政策热点板块的新选择。

主题配置是我们近年来始终坚持的基金投资策略之一。从经济周期与证券市场相关关系角度理解，经济复苏初期，证券市场往往以局部板块热点为主，我们不能奢望普涨的大行情，毕竟宏观经济走势尚未明朗。因此具体到我们的基金投资策略上，跟踪热点

板块，有方向有目的地进行主题基金配置就成为我们的必然选择。所以我们一直坚持了主题基金配置的观点，并且针对基金投资方向，对偏股型基金（包括指数基金、股票基金、混合基金）按投资主题进行了独创性的分类，包括内需概念、资源概念、区域概念等多个热点主题分类。

此次的中海环保新能源是一只行业概念基金，并且与其它行业类主题投资基金不同，其重配行业高度符合战略新兴产业规划中的新能源产业，热点明确。

在传统基金分类上，中海环保新能源属于混合基金范畴，平均股票仓位低于指数基金和股票基金，但高于债券基金，同时仓位变动幅度大，比较灵活。中海环保新能源基金投资组合的资产配置是，股票资产占基金资产的 30%—80%，债券资产占基金资产的 20%—70%，权证投资占基金资产净值的 0%—3%，同时保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

在主题投资比重上，中海环保新能源基金 80% 以上的股票资产投资于环保与新能源主题类股票。从绝对量上分析，这一比例不算重，但是因为中海环保新能源是目前唯一一只新能源行业主题基金，因此相对而言具有一定优势。

在最近公布的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》中，确定了我国战略性新兴产业发展的基本格局。坚持自主创新，掌握和开发核心技术，拥有自主知识产权，形成适应国际竞争和市场需求的先进生产能力，已成为我国各大战略性新兴产业发展的主要方向。可以预期，新能源主题将成为未来相当长一段时间内市场反复关注的中期热点之一，非常值得投资者参与。

考虑到新能源行业企业来源广泛，企业是否存在核心竞争力，是否能够持续发展，甚至是否是真正的新能源企业，都需要认真细致的现场调研和基本面分析，一般投资者往往没有能力进行理性的个股选择。在这种情况下，通过投资新能源主题基金的方式，参与新能源主题热点投资，则是比较合理的方式。

综上，建议有新能源投资需求的投资者适当关注中海环保新能源主题灵活配置混合基金。

（七）信诚金砖四国积极配置基金（QDII）

2010 年 11 月 8 日，信诚金砖四国积极配置基金（QDII）即将开始募集。

中国、印度、巴西、俄罗斯四国在经济增长与发展中的突出表现，已经引起全球关注，因此四国被称为“金砖四国”。根据统计，在 2009 年全球股市涨幅排名中，俄罗斯以 130% 的涨幅位居全球第一，巴西次之，印度排名 11，中国位列第 14 名。可以说，金砖四国已经成为全球经济复苏过程中的“先锋官”和“领头羊”，最具竞争力的“潜力股”。

我们始终坚持，QDII 基金应当成为投资者基金资产配置当中重要的组成部分之一，

其比重应当占到基金资产的 15%至 20%，把握全球经济复苏机会，充分分散国内投资风险。但是从现有指数基金投资标的来看，投资于美国、香港的比重占绝对多数。从分散风险的角度理解，此次的信诚金砖四国积极配置基金是不错的选择。

（八）招商上证消费 80ETF 及其链接基金

2010 年 11 月 4 日，又一只内需概念基金——招商上证消费 80ETF 及其链接基金即将开始募集。

从基金分类上讲，招商上证消费 80ETF 及其链接基金属于指数基金。指数基金有两个最基本的特征，一个是被动选股，一个是高仓位。

因为指数基金是被动选股，所以投资指数基金最先要关注的是它跟踪的指数，因为两者的成份股是完全相同的。本次发行的招商上证消费 80ETF 及其链接基金，它跟踪的指数是上证消费 80 指数。上证消费 80 指数由沪市 A 股中规模大、流动性好的 80 只主要消费、可选消费和医药卫生类公司股票组成，于 2010 年 5 月 28 日正式发布，用以反映沪市 A 股中消费类股票的整体表现。从成份股构成上看，上证消费 80 指数涵盖了金健米业、新农开发、哈药股份、水井坊、歌华有线、同仁堂、贵州茅台、华域汽车、上海汽车、新世界等内需消费代表性企业，具有很强的代表性。

我们在近几个月反复强调，消费内需概念有可能成为未来中长期热点概念。在 10 月 18 日闭幕的中共十七届五中全会上通过的“十二五”规划建议中，扩大内需成为中国未来五年发展的第一要务，扩大消费需求为扩大内需的战略重点。建议提出，综合考虑未来发展趋势和条件，今后五年经济社会发展的主要目标是：经济平稳较快发展，经济结构战略性调整取得重大进展，城乡居民收入普遍较快增加，社会建设明显加强，改革开放不断深化。经过全国人民共同努力奋斗，要使我国转变经济发展方式取得实质性进展，综合国力、国际竞争力、抵御风险能力显著提高，人民物质文化生活明显改善，全面建成小康社会的基础更加牢固。因此提前布局消费内需概念基金，必然是我们中长期策略的核心。

另外，从仓位管理上分析，无论指数涨跌，指数基金几乎是满仓操作，潜在的收益与风险都比较大，投资者应当注意指数基金的参与方式。建议投资者参与指数基金投资可以通过下列三种方式：

- 1、通过长期配置的方式，实现资金保值增值；
- 2、通过定投方式，平滑投资成本；
- 3、通过中期波段操作，最大化收益。

（九）大摩华鑫消费领航

2010 年 11 月 4 日同时开始募集的另一只消费内需主题基金是大摩华鑫消费领航基

金。

与前面的招商上证消费 80ETF 及其链接基金不同，大摩华鑫消费领航是一只主动管理的股票型基金，其未来表现将不仅与消费内需投资主题相关，并且会受到基金公司投研能力影响，出现优于或低于消费内需板块平均水平的表现。

从基金的资产配置上看，股票资产占基金资产的 30%-80%，其中投资于消费行业和相关行业的上市公司股票市值不低于股票资产的 80%，与其它股票基金相比，这一股票配置比例相对比较保守。权证的市值不超过基金资产净值的 3%；现金、债券等固定收益类资产以及其他证券品种占基金资产的 20%-70%，其中现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。

基金拟任基金经理为袁航，大摩华鑫研究总监，拥有 13 年消费行业从业及研究经验。

（十）南方金砖四国指数基金（QDII）

2010 年 11 月 3 日，南方金砖四国指数基金（QDII）即将开始募集。

南方金砖四国指数基金是国内首只海外多市场指数基金，此前的国泰纳斯达克指数基金仅跟踪美国纳斯达克指数。

我们一直持有的观点是，指数基金的选择实际上主要是选择其跟踪的指数。作为一只指数基金，南方金砖四国将采取被动化投资策略，完全复制富时金砖四国 50 指数。由富时指数公司开发的金砖四国 50 指数，选取中国、印度、巴西、俄罗斯四国资本市场中最具代表性的 50 家上市公司，市值占金砖四国总指数的 53.5%，具有良好的市场代表性。

我们始终坚持，QDII 基金应当成为投资者基金资产配置当中重要的组成部分之一，其比重应当占到基金资产的 15%至 20%，把握全球经济复苏机会，充分分散国内投资风险。但是从现有指数基金投资标的来看，投资于美国、香港的比重占绝对多数。从分散风险的角度理解，此次的南方金砖四国指数基金是不错的选择。

三、本周关注

本周（11 月 29 日至 12 月 3 日）投资者应当重点关注以下信息。

（一）宏观数据发布

2010 年 12 月 1 日将公布 11 月 PMI 指数。根据历史经验来看，有色金属价格对 PMI 等先行指标非常敏感，如果 11 月 PMI 数据能够维持 10 月强势，将有可能推高金属价

格，投资者应当予以足够关注。

（二）基金定投日

本周是 12 月基金定投日。

定投业务开展 5 年以来，定投资金在 A 股市场已经形成一股相当大的力量，但却一直没有引起市场关注。根据此前披露，2009 年定投开户数达到 96 万户，比 2008 年整整翻了一番，每月定投规模在 4 亿元左右。另有报道披露，截至 2010 年 5 月，南方某大型基金公司定投开户数已近 200 万户，按照每月扣款 500 元计算，每月定投扣款将贡献近 10 亿元规模。以目前 60 多家基金公司估算，每月的定投资金将达到非常大的规模，甚至有可能影响短期市场走势。

12 月日定投资金将于本周进场建仓。短期集中建仓的资金可能拉高指数，投资者可借此进行波段操作。

（三）股指期货结算日

本周没有股指期货结算日。

（四）新股发行与限售股解禁

本周将有 7 只新股发行，其中包括 3 只创业板和 4 只中小板新股。

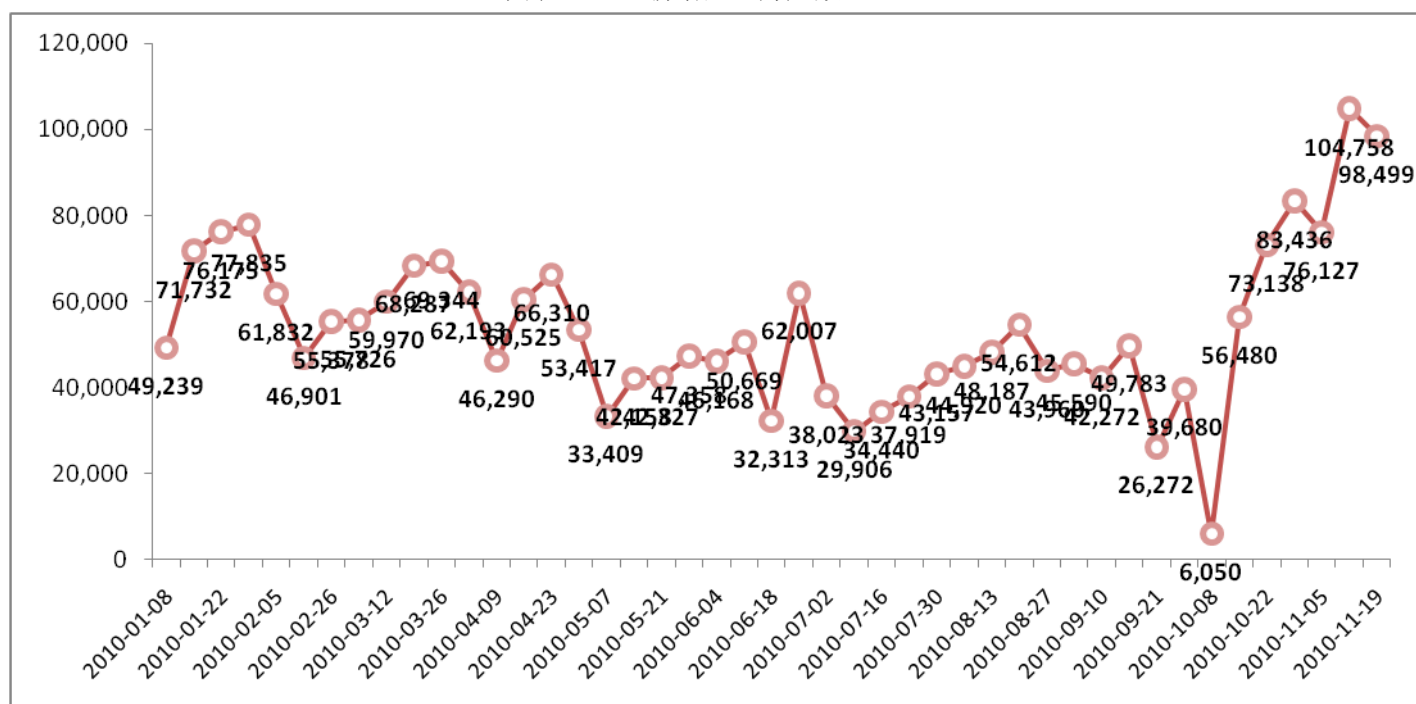
本周是新股询价制度改革真正发生效力的第四周，相比之前数周的新股发行节奏，本周新股在发行数量上有所减少。

从数值上看，本周限售股解禁压力较高，共有 37 家上市公司全计 285.61 亿股限售股到期解禁，解禁市值将超过 1800 亿元。仔细分析可知，其中中海油服、中国中铁、工商银行解禁量最大，实际抛压不大。

（五）基金开户数

11 月 12 日统计新增基金开户数为 98,499 户，较上期 11 月 12 日的减少 6,259 户，但仍处于高位。从中期趋势分析，新增基金开户数自 8 月 20 日达到阶段峰值 54,612 户之后，曾经历一度下滑，反应出其后一段时间基金投资者入场态度仍比较谨慎。但是进入 10 月份以来，大盘指数强劲回升，基金开户数不断创出新高，资金入场态度非常积极。11 月第 3 周，在大盘出现大幅杀跌的前提下，基金开户数仍未见明显回落，投资者应对市场过热有所谨慎。

图表 - 36 新增基金开户数



来源：Wind，东北证券

（六）宏观经济政策

继续两次的准备金调整，以及官方媒体对于物价上涨的评论，使得市场对于进一步紧缩存在一致性预期。在此情况下，投资者应密切关注货币政策动向，控制仓位。中期可继续关注七大战略性新兴产业相关扶持政策的动向，适当挖掘对相应板块可能带来的利好。

（七）关注热点

上周我们为投资者强力连续推荐的消费内需主题基金继续获得丰收。在大盘缩量振荡下，长城消费增值、申万巴黎消费增长、泰信优质生活以 4% 的净值增长率位列主题基金涨幅前列。

图表 - 37 主题基金净值增长率情况

基金代码	基金简称	上周增长率	今年累计涨幅	投资主题
213008.OF	宝盈资源优选	4.32	-3.07	资源概念
200006.OF	长城消费增值	4.01	-0.64	内需概念
310388.OF	申万巴黎消费增长	3.99	7.09	内需概念
290004.OF	泰信优质生活	3.99	7.25	内需概念
470006.OF	汇添富医药保健	3.89	0.00	特定行业
580006.OF	东吴新经济	3.89	14.79	特定行业
100039.OF	富国通胀通缩主题	3.36	0.00	特定概念

630005.OF	华商动态阿尔法	3.33	28.04	量化概念
233001.OF	大摩基础行业混合	3.32	0.70	特定行业
070017.OF	嘉实量化阿尔法	3.22	5.31	量化概念
260112.OF	景顺长城能源基建	3.05	21.46	特定行业
080005.OF	长盛量化红利策略	2.99	6.06	量化概念
590005.OF	中邮核心主题	2.99	0.00	复合概念
020015.OF	国泰区位优势	2.92	16.05	区域概念
519113.OF	浦银安盛精致生活	2.92	10.60	内需概念
620006.OF	金元比联消费主题	2.82	0.00	内需概念
350007.OF	天治趋势精选	2.50	14.21	特定概念
070006.OF	嘉实服务增值行业	2.45	20.32	特定行业
571002.OF	诺德主题灵活配置	2.42	9.37	特定概念
398041.OF	中海量化策略	2.34	7.21	量化概念
540008.OF	汇丰晋信低碳先锋	2.30	0.00	特定概念
050008.OF	博时第三产业成长	2.28	0.21	特定行业
519700.OF	交银主题优选	2.28	0.00	复合概念
377010.OF	上投摩根阿尔法	2.24	-1.97	量化概念
161810.OF	银华内需精选	2.21	12.50	内需概念
162607.OF	景顺长城资源垄断	2.05	1.43	资源概念
180012.OF	银华富裕主题	2.04	20.26	内需概念
070010.OF	嘉实主题精选	1.99	20.98	复合概念
163302.OF	大摩资源优选混合	1.93	20.89	资源概念
460009.OF	华泰柏瑞量化先行	1.77	0.00	量化概念
377020.OF	上投摩根内需动力	1.68	5.23	内需概念
110022.OF	易方达消费行业	1.56	0.00	内需概念

来源：Wind，东北证券

本周基金操作仍然以密切关注热点为主，利用热点轮动主动出击主题基金。近期投资者应当持续关注以下投资主题：

（1）关注通货膨胀相关基金投资机会。除了几只通货膨胀主题基金处，还可以关注能源、资源类主题基金表现。

（2）继续关注消费主题基金的投资机会。在 10 月 18 日闭幕的中共十七届五中全会上通过的“十二五”规划建议中，扩大内需成为中国未来五年发展的第一要务，扩大消费需求为扩大内需的战略重点。建议提出，综合考虑未来发展趋势和条件，今后五年经济社会发展的主要目标是：经济平稳较快发展，经济结构战略性调整取得重大进展，城乡居民收入普遍较快增加，社会建设明显加强，改革开放不断深化。经过全国人民共同努力奋斗，要使我国转变经济发展方式取得实质性进展，综合国力、国际竞争力、抵御风险能力显著提高，人民物质文化生活明显改善，全面建成小康社会的基础更加牢固。因此提前布局并坚定持有消费内需概念基金，必然是我们中长期策略的核心。

（2）密切关注七大战略性新兴产业相关基金的中长期投资机会。国务院近日颁布

的《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》明确了战略性新兴产业是以重大技术突破和重大发展需求为基础,对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用,知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的产业。后续有可能出台一系列扶持与促进相关产业政策,从而为相关产业带来确定性的中长期投资机会。

下表为投资者总结了目前国内的通货膨胀主题基金、消费主题基金和行业主题基金,其中银华富裕主题可重点关注。

图表 - 38 热点主题基金一览

主题	基金代码	基金简称	成立日	基金类型
消费	240001.OF	华宝兴业宝康消费品	2003-07-15	混合基金
	200006.OF	长城消费增值	2006-04-06	股票基金
	180012.OF	银华富裕主题	2006-11-16	股票基金
	290004.OF	泰信优质生活	2006-12-15	股票基金
	377020.OF	上投摩根内需动力	2007-04-13	股票基金
	161611.OF	融通内需驱动	2009-04-22	股票基金
	519113.OF	浦银安盛精致生活	2009-06-04	混合基金
	310388.OF	申万巴黎消费增长	2009-06-12	股票基金
	161810.OF	银华内需精选	2009-07-01	股票基金
	270022.OF	广发内需增长	2010-04-19	混合基金
	110022.OF	易方达消费行业	2010-08-20	股票基金
	620006.OF	金元比联消费主题	2010-09-15	股票基金
行业	233001.OF	大摩基础行业混合	2004-03-26	混合基金
	070006.OF	嘉实服务增值行业	2004-04-01	混合基金
	161903.OF	万家公用事业	2005-07-15	股票基金
	050008.OF	博时第三产业成长	2007-04-12	股票基金
	260112.OF	景顺长城能源基建	2009-10-20	股票基金
	580006.OF	东吴新经济	2009-12-30	股票基金
	161211.OF	国投瑞银沪深 300 金融	2010-04-09	指数基金
	540008.OF	汇丰晋信低碳先锋	2010-06-08	股票基金
	470006.OF	汇添富医药保健	2010-09-21	股票基金
通胀	163302.OF	大摩资源优选混合	2005-09-27	混合基金
	162607.OF	景顺长城资源垄断	2006-01-26	股票基金
	213008.OF	宝盈资源优选	2008-04-15	股票基金
	519091.OF	新华泛资源优势	2009-07-13	混合基金
	260112.OF	景顺长城能源基建	2009-10-20	股票基金
	100039.OF	富国通胀通缩主题	2010-05-12	股票基金

来源: 东北证券

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)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。本报告版权归我公司所有。