

消费内需、通货膨胀主题基金再度领先

2010 年 12 月 20 日

投资要点:

- 上周主题热点比较集中，消费内需主题、通货膨胀主题再次领先。我们为投资者推荐的景顺长城能源基建、宝盈资源优选、富国通胀通缩主题、大摩资源优选混合等 4 只通货膨胀主题基金，以及融通内需驱动、泰信优质生活、广发内需增长等 3 只消费内需主题基金，都获得了相当理想的涨幅。
- 上周 A 股市场小幅上涨，各类型基金净值基本实现红盘。在大类方面，主动管理型偏股基金上周表现再次优于指数。从今年累计涨幅来看，主动管理型基金实现全面扭亏。受外盘影响，QDII 净值微跌。
- 主动管理型基金方面，从市场表现上看，股票基金中万家公用事业、泰信蓝筹精选、鹏华优质治理、宝盈资源优选、东吴行业轮动短期表现不俗，长期仍然是华商盛世成长、银河行业优选、天治创新先锋、华夏优势增长、嘉实优质企业等占优。混合基金中，大摩资源优选混合、华夏成长、中欧新蓝筹、中海分红增利、大摩基础行业混合短期表现不俗，长期则是华夏策略精选、华夏大盘精选、嘉实增长、嘉实主题精选、嘉实策略增长表现优秀。总体而言，在近期走势中，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 12.13%，与前期的 13.71% 相比折价空间有所收缩，总体而言折价率短期没有出现较大机会空间。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。
- 本周基金发行数量有 15 只。正文为投资者分析了建信保本、诺安全球黄金基金等 4 只重点基金供参考。
- 近期投资者应当继续持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）建信保本	19
（二）诺安全球黄金基金	19
（三）大成深证成长 40ETF 及其联接基金.....	20
（四）金鹰主题优势股票	20
三、本周关注.....	21
（一）宏观数据发布	21
（二）基金定投日	21
（三）股指期货结算日	21
（四）新股发行与限售股解禁	21
（五）基金开户数	21
（六）宏观经济政策	22
（七）关注热点	22

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	9
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	22
图表 - 37 主题基金净值增长率情况	22
图表 - 38 热点主题基金一览	24

一、上周基金市场回顾

上周 A 股市场小幅上涨。截止上周末的 12 月 17 日，上证综合指数涨跌 1.86 %，深证成份指数涨跌 2.40 %，沪深 300 指数涨跌 2.01 %，中小板指数涨跌 3.90 %。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-11.70 %、-6.86 %、-9.79 %和 34.12 %。

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	1.86	2.608	-11.70	2893.7
深证成指	2.40	3.431	-6.86	12759.6
沪深 300	2.01	2.827	-9.79	3225.7
中小板综	3.90	3.118	34.12	7798.8

来源：Wind，东北证券

上周，随着 A 股市场的小幅上涨，各类型基金净值基本实现红盘。在大类方面，指数基金净值平均涨跌 1.82 %，涨跌幅较上上周▲1.7 个百分点。主动管理型偏股基金上周表现再次优于指数。股票基金平均涨跌 2.60 %，较上上周▲2.4 个百分点；混合基金平均涨跌 2.37 %，较上上周▲2.3 个百分点；封闭基金平均涨跌 1.70 %，较上上周▲1.5 个百分点。

上周债券基金涨跌 0.88 %，涨幅较上上周▲0.8 个百分点。创新基金平均涨跌 1.67 %，较上上周▲1.7 个百分点。受外盘影响，QDII 净值涨跌-0.97 %。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	1.82	▲1.7	2.58	-6.36
股票基金	2.60	▲2.4	2.04	5.77
混合基金	2.37	▲2.3	1.86	7.47
封闭式基金	1.70	▲1.5	0.37	6.28
债券基金	0.88	▲0.8	1.19	7.05
货币市场基金	0.03	▲0	0.10	1.60
QDII	-0.97	▼0.1	0.37	0.97
创新基金	1.67	▲1.7	1.64	1.08
保本基金	1.02	▲1.1	0.64	5.03

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 1.82 %，

涨幅较上上周▲1.7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。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
162711.OF	广发中证 500	3.58	2.21	14.67	陈盛业
160119.OF	南方中证 500	3.53	2.13	15.63	张原
159901.OF	易方达深证 100ETF	3.06	3.57	-0.50	林飞,王建军
161604.OF	融通深证 100	2.99	3.06	-0.86	王建强
110019.OF	易方达深证 100ETF 联接	2.91	3.43	2.30	王建军,林飞
159902.OF	华夏中小板 ETF	2.83	2.57	25.64	方军
100032.OF	富国天鼎中证红利	2.39	3.11	-7.03	常松
159903.OF	南方深成 ETF	2.38	4.31	-4.83	潘海宁
202017.OF	南方深成 ETF 联接	2.27	4.08	-3.56	潘海宁
040002.OF	华安 MSCI 中国 A 股	2.27	2.38	-3.70	许之彦,牛勇

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
180003.OF	银华道琼斯 88 精选	-0.19	2.27	-14.25	陈秀峰,杨长清
110003.OF	易方达上证 50	0.50	2.52	-17.42	林飞
510050.OF	华夏上证 50ETF	0.54	2.68	-19.52	方军
050013.OF	博时超大盘 ETF 联接	0.91	2.78	-22.30	王政
510020.OF	博时超大盘 ETF	0.97	2.98	-23.74	王政
160716.OF	嘉实基本面 50	1.09	2.57	-23.83	杨阳
519686.OF	交银 180 治理 ETF 联接	1.17	2.61	-14.88	屈乐伟
161607.OF	融通巨潮 100	1.20	2.66	-16.21	王建强
320010.OF	诺安中证 100	1.21	2.57	-16.38	王坚
240014.OF	华宝兴业中证 100	1.24	2.72	-16.93	徐林明,余海燕

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	2.83	2.57	25.64	方军
160119.OF	南方中证 500	3.53	2.13	15.63	张原

162711.OF	广发中证 500	3.58	2.21	14.67	陈盛业
110019.OF	易方达深证 100ETF 联接	2.91	3.43	2.30	王建军,林飞
159901.OF	易方达深证 100ETF	3.06	3.57	-0.50	林飞,王建军
161604.OF	融通深证 100	2.99	3.06	-0.86	王建强
202017.OF	南方深成 ETF 联接	2.27	4.08	-3.56	潘海宁
040002.OF	华安 MSCI 中国 A 股	2.27	2.38	-3.70	许之彦,牛勇
450008.OF	国富沪深 300	2.11	3.06	-3.72	赵晓东
159903.OF	南方深成 ETF	2.38	4.31	-4.83	潘海宁

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	1.09	2.57	-23.83	杨阳
510020.OF	博时超大盘 ETF	0.97	2.98	-23.74	王政
050013.OF	博时超大盘 ETF 联接	0.91	2.78	-22.30	王政
510060.OF	工银上证央企 50ETF	1.64	3.72	-21.29	樊智,胡文彪
510050.OF	华夏上证 50ETF	0.54	2.68	-19.52	方军
510880.OF	华泰柏瑞红利 ETF	2.09	2.37	-18.86	柳军,张娅
110003.OF	易方达上证 50	0.50	2.52	-17.42	林飞
240014.OF	华宝兴业中证 100	1.24	2.72	-16.93	徐林明,余海燕
320010.OF	诺安中证 100	1.21	2.57	-16.38	王坚
161607.OF	融通巨潮 100	1.20	2.66	-16.21	王建强

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	2.28	▲2.2	2.04	-0.60
大规模股票基金	2.48	▲2.2	2.12	5.14
中等规模股票基金	2.52	▲2.4	1.90	7.73
小规模股票基金	2.98	▲2.7	2.60	10.55
新股票基金	2.70	▲2.6	1.86	5.56

来源: wind, 东北证券

上周, 主动管理的股票基金表现一般, 平均净值增长率为 2.60 %, 较上上周▲2.4 个百分点。各细分类型股票基金表现基本相当。新股票基金涨跌幅相对较大。

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, 万家公用事业、泰信蓝筹精选、鹏华优质治理、宝盈资源优选、东吴行

业轮动短期表现不俗，长期仍然是华商盛世成长、银河行业优选、天治创新先锋、华夏优势增长、嘉实优质企业等占优。

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
161903.OF	万家公用事业	5.34	4.08	-1.98	鞠英利
290006.OF	泰信蓝筹精选	4.69	5.02	23.98	柳菁
160611.OF	鹏华优质治理	4.48	4.17	-6.03	谢可
213008.OF	宝盈资源优选	4.26	4.50	0.63	彭敢
580003.OF	东吴行业轮动	4.25	5.57	22.26	任壮
161611.OF	融通内需驱动	4.13	1.05	-2.40	陈晓生, 邹曦, 鲁万峰
160613.OF	鹏华盛世创新	4.11	4.05	-1.96	唐文杰
530003.OF	建信优选成长	4.06	1.33	6.65	李涛
163805.OF	中银动态策略	4.06	2.90	10.04	彭砚, 李志磊
660001.OF	农银汇理行业成长	4.01	3.31	22.05	曹剑飞

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
050008.OF	博时第三产业成长	0.81	0.27	-0.51	刘彦春
550003.OF	信诚盛世蓝筹	0.94	-0.05	23.73	张锋
020010.OF	国泰金牛创新成长	1.05	3.42	3.30	范迪钊
200006.OF	长城消费增值	1.17	-1.56	-4.32	蒋劲刚, 刘颖芳
240010.OF	华宝兴业行业精选	1.20	0.28	-5.61	蒋宁, 李靖, 任志强
180013.OF	银华领先策略	1.29	0.76	-4.80	杨靖
580002.OF	东吴价值成长	1.33	-1.54	25.36	王炯
320005.OF	诺安价值增长	1.36	4.03	2.55	王鹏
200008.OF	长城品牌优选	1.40	3.05	-15.88	杨毅平
040008.OF	华安策略优选	1.42	0.69	0.20	殷鸣

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	2.53	1.66	44.68	庄涛, 梁永强, 孙建波
519670.OF	银河行业优选	2.89	1.74	33.80	陈欣, 成胜
350005.OF	天治创新先锋	3.94	2.96	31.06	龚炜
000021.OF	华夏优势增长	2.75	3.46	28.05	巩怀志, 刘文动
070099.OF	嘉实优质企业	1.85	1.65	27.13	刘天君
162201.OF	泰达宏利成长	2.51	3.15	26.99	李源
580002.OF	东吴价值成长	1.33	-1.54	25.36	王炯
519019.OF	大成景阳领先	2.05	0.61	25.32	杨建华

460005.OF	华泰柏瑞价值增长	2.97	2.25	24.25	汪晖
290006.OF	泰信蓝筹精选	4.69	5.02	23.98	柳菁

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	2.47	3.97	-21.54	高峰
200008.OF	长城品牌优选	1.40	3.05	-15.88	杨毅平
166001.OF	中欧新趋势	2.93	1.01	-13.91	王海
240009.OF	华宝兴业先进成长	3.44	4.58	-12.00	吴丰树
260110.OF	景顺长城精选蓝筹	2.56	2.08	-11.70	蔡宝美
519688.OF	交银精选股票	2.86	1.08	-11.61	李立
160607.OF	鹏华价值优势	3.23	2.97	-10.74	程世杰
213003.OF	宝盈策略增长	2.77	1.33	-10.73	余述胜, 盛军锋
257040.OF	国联安红利	2.22	4.94	-9.04	傅明笑
162605.OF	景顺长城鼎益	2.56	0.39	-8.20	张继荣

来源: wind, 东北证券

(三) 混合基金

上周混合基金净值增长率为 2.37 %，较上上周▲2.3 个百分点。在细分类型方面，表现相差不大。

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	2.62	▲2.6	1.80	12.29
混合偏股型	2.32	▲2.2	1.92	5.82
混合偏债型	1.75	▲1.5	1.50	3.98
新混合基金	2.72	▲2.8	2.07	8.49

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，大摩资源优选混合、华夏成长、中欧新蓝筹、中海分红增利、大摩基础行业混合短期表现不俗，长期则是华夏策略精选、华夏大盘精选、嘉实增长、嘉实主题精选、嘉实策略增长表现优秀。总体而言，在近期走势中，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
163302.OF	大摩资源优选混合	4.11	3.10	22.69	何滨
000001.OF	华夏成长	4.02	3.58	6.07	童汀

166002.OF	中欧新蓝筹	3.88	2.39	7.92	沈洋
398011.OF	中海分红增利	3.88	3.64	6.48	陶林健
233001.OF	大摩基础行业混合	3.75	3.41	3.48	李君
571002.OF	诺德主题灵活配置	3.74	3.07	11.92	向朝勇
410001.OF	华富竞争力优选	3.74	1.77	-0.16	张琦
270002.OF	广发稳健增长	3.72	4.44	8.08	冯永欢,许雪梅
340008.OF	兴业有机增长	3.65	3.46	18.00	陈扬帆
163807.OF	中银行业优选	3.64	1.77	8.39	俞岱曦,李志磊

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
255010.OF	国联安稳健	-1.02	-0.62	-4.29	傅明笑
253010.OF	国联安安心成长	0.00	-2.48	-15.78	黄欣
519021.OF	国泰金鼎价值精选	0.80	1.35	13.01	邓时锋
202101.OF	南方宝元债券	0.88	0.71	5.55	应帅,蒋朋宸,李璇
020005.OF	国泰金马稳健回报	0.90	1.93	-1.32	程洲,余荣权
519087.OF	新华优选分红	0.95	1.93	1.09	曹名长
121001.OF	国投瑞银融华债券	1.00	0.47	7.58	徐炜哲
620002.OF	金元比联成长动力	1.03	1.67	-4.89	吴广利,侯斌
240001.OF	华宝兴业宝康消费品	1.05	0.31	1.46	刘自强
540001.OF	汇丰晋信 2016	1.12	-0.01	4.44	侯玉琦

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	3.60	5.35	37.70	王亚伟
000011.OF	华夏大盘精选	2.50	3.68	31.34	王亚伟
070002.OF	嘉实增长	1.62	0.49	29.40	邵健
070011.OF	嘉实策略增长	1.51	0.68	24.91	邵健,邵秋涛
070010.OF	嘉实主题精选	1.27	0.26	23.50	邹唯
163302.OF	大摩资源优选混合	4.11	3.10	22.69	何滨
150103.OF	银河银泰理财分红	2.05	-0.34	22.39	刘风华
162102.OF	金鹰中小盘精选	2.94	3.00	22.18	杨绍基,朱丹
270006.OF	广发策略优选	2.49	0.78	21.96	冯永欢
070006.OF	嘉实服务增值行业	2.63	2.06	21.93	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	0.00	-2.48	-15.78	黄欣
560002.OF	益民红利成长	3.56	1.84	-11.64	熊伟
100022.OF	富国天瑞强势精选	2.84	3.27	-7.86	宋小龙
050201.OF	博时价值增长 2 号	2.36	1.93	-7.04	夏春
202001.OF	南方稳健成长	2.48	2.72	-6.49	李源海,张慎平,马北雁
240005.OF	华宝兴业多策略	2.57	2.61	-5.97	牟旭东,胡戈游
690001.OF	民生加银品牌蓝筹	1.16	-0.95	-5.22	傅晓轩
202002.OF	南方稳健成长 2 号	2.41	2.83	-5.00	马北雁,张慎平,李源海
200001.OF	长城久恒	2.12	4.09	-4.89	阮涛
620002.OF	金元比联成长动力	1.03	1.67	-4.89	吴广利,侯斌

来源: wind, 东北证券

(四) 债券基金

上周债券基金净值增长率为 0.88%，涨幅较上上周▲0.8 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	0.99	▲0.9	1.29	7.87
纯债基金	0.83	▲0.8	1.11	7.60
新债券基金	0.79	▲0.6	1.13	5.20

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
070015.OF	嘉实多元收益 A	1.84	2.40	10.70	王茜
290003.OF	泰信双息双利	1.83	1.80	6.54	何俊春,侯燕琳
070016.OF	嘉实多元收益 B	1.76	2.33	10.25	王茜
360009.OF	光大保德信收益 C	1.69	1.60	9.49	陆欣
360008.OF	光大保德信收益 A	1.68	1.68	9.98	陆欣
213917.OF	宝盈增强收益 C	1.65	2.43	12.27	陈若劲

213007.OF	宝盈增强收益 AB	1.64	2.44	12.69	陈若劲
519681.OF	交银增利债券 B	1.64	2.17	6.13	李家春
519680.OF	交银增利债券 A	1.64	2.17	6.13	李家春
519682.OF	交银增利债券 C	1.62	2.14	5.70	李家春

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
070009.OF	嘉实超短债	-0.08	-0.02	1.41	魏莉
560005.OF	益民多利债券	0.27	0.24	3.39	田敬
180015.OF	银华增强收益	0.35	1.07	4.28	姜永康
217203.OF	招商安泰债券 B	0.38	1.29	5.68	邓良毅,张婷
217003.OF	招商安泰债券 A	0.39	1.30	6.22	张婷,邓良毅
161603.OF	融通债券	0.46	0.75	2.55	乔羽夫
090008.OF	大成强化收益 A	0.47	1.47	6.57	陈尚前
091008.OF	大成强化收益 B	0.47	1.47	6.57	陈尚前
320004.OF	诺安优化收益	0.48	1.37	12.22	张乐赛
160608.OF	鹏华普天债券 B	0.51	0.85	5.54	阳先伟

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	0.85	0.66	16.83	刘静,吴达,蔡宾
410004.OF	华富收益增强 A	1.49	1.70	16.21	曾刚
410005.OF	华富收益增强 B	1.48	1.68	15.74	曾刚
310378.OF	申万巴黎添益宝 A	0.96	1.05	13.99	周鸣
253020.OF	国联安增利债券 A	1.23	1.96	13.59	苏玉平,冯俊
310379.OF	申万巴黎添益宝 B	0.97	1.05	13.55	周鸣
630003.OF	华商收益增强 A	0.89	1.54	13.15	毛水荣
253021.OF	国联安增利债券 B	1.15	1.96	13.09	冯俊,苏玉平
660002.OF	农银汇理恒久增利	1.20	0.83	13.02	陈加荣
110017.OF	易方达增强回报 A	0.87	1.86	12.86	钟鸣远

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	0.59	1.06	-0.21	钟小婧
240013.OF	华宝兴业收益 B	1.00	0.81	0.96	华志贵,牟旭东

240012.OF	华宝兴业收益 A	1.00	0.82	1.34	牟旭东,华志贵
070009.OF	嘉实超短债	-0.08	-0.02	1.41	魏莉
460003.OF	华泰柏瑞增利 B	0.77	0.86	1.88	沈涛
519519.OF	华泰柏瑞增利 A	0.77	0.86	2.18	沈涛
161603.OF	融通债券	0.46	0.75	2.55	乔羽夫
519666.OF	银河银信添利 B	0.74	1.04	2.91	陆栋梁
519667.OF	银河银信添利 A	0.75	1.06	3.35	陆栋梁
560005.OF	益民多利债券	0.27	0.24	3.39	田敬

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 0.03 %。

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
519999.OF	长信利息收益	0.05	0.15	1.92	张文珣
163303.OF	大摩货币	0.04	0.12	1.94	李轶
320002.OF	诺安货币	0.04	0.11	1.70	张乐赛
163802.OF	中银货币	0.04	0.11	2.00	奚鹏洲,李建
202302.OF	南方现金增利 B	0.04	0.14	2.22	韩亚庆
091005.OF	大成货币 B	0.04	0.13	1.93	王立
128011.OF	国投瑞银货币 B	0.04	0.10	1.89	韩海平
217014.OF	招商现金增值 B	0.04	0.11	1.96	胡慧颖
240007.OF	华宝兴业货币 B	0.03	0.12	1.78	华志贵
270014.OF	广发货币 B	0.03	0.12	1.93	温秀娟

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
340005.OF	兴业货币	0.01	0.05	1.06	李友超
560001.OF	益民货币	0.01	0.04	0.80	田敬
260102.OF	景顺长城货币 A	0.02	0.07	1.03	毛从容,张继荣
460006.OF	华泰柏瑞货币 A	0.02	0.07	0.86	沈涛
260202.OF	景顺长城货币 B	0.02	0.08	0.00	张继荣,毛从容
080011.OF	长盛货币	0.02	0.08	1.96	刘静
360003.OF	光大保德信货币	0.02	0.07	1.37	凌超
070008.OF	嘉实货币	0.02	0.09	1.90	魏莉
370010.OF	上投摩根货币 A	0.02	0.07	1.12	王亚南,孟晨波
100025.OF	富国天时货币 A	0.02	0.07	1.58	刁羽

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	汇添富货币 B	0.03	0.09	2.39	孙健
202302.OF	南方现金增利 B	0.04	0.14	2.22	韩亚庆
519508.OF	万家货币	0.03	0.09	2.21	邹昱
350004.OF	天治天得利货币	0.03	0.08	2.18	秦娟
180008.OF	银华货币 A	0.03	0.08	2.15	孙健
410002.OF	华富货币	0.03	0.10	2.13	胡伟
003003.OF	华夏现金增利	0.03	0.11	2.11	曲波
519506.OF	海富通货币 B	0.03	0.10	2.04	张丽洁
288101.OF	国泰货币	0.03	0.09	2.03	李广云
163802.OF	中银货币	0.04	0.11	2.00	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	0.08	0.00	张继荣, 毛从容
583001.OF	东吴货币 A	0.02	0.08	0.00	韦勇
583101.OF	东吴货币 B	0.03	0.09	0.00	韦勇
392001.OF	中海货币 A	0.03	0.09	0.00	江小震
392002.OF	中海货币 B	0.03	0.10	0.00	江小震
560001.OF	益民货币	0.01	0.04	0.80	田敬
460006.OF	华泰柏瑞货币 A	0.02	0.07	0.86	沈涛
260102.OF	景顺长城货币 A	0.02	0.07	1.03	毛从容, 张继荣
340005.OF	兴业货币	0.01	0.05	1.06	李友超
460106.OF	华泰柏瑞货币 B	0.02	0.08	1.09	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 1.02 %，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
620001.OF	金元比联宝石保本	1.84	1.59	5.86	何旻, 夏福陆
202211.OF	南方恒元保本	1.62	0.48	12.54	蒋峰
202202.OF	南方避险增值	1.31	0.82	5.84	孙鲁闽
519697.OF	交银保本混合	0.63	0.00	5.66	张迎军
020018.OF	国泰金鹿保本三期	0.50	0.50	0.00	吴晨, 翁锡赟, 范迪钊

180002.OF	银华保本增值	0.26	0.46	0.28	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 1.70%，较上上周▲1.5 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
500006.SH	基金裕阳	3.10	1.24	1.78	周力
184721.SZ	基金丰和	3.05	2.95	27.47	顾义河
184698.SZ	基金天元	2.62	1.28	-0.29	蒋朋宸,陈键
184691.SZ	基金景宏	2.53	-1.93	3.94	黄万青
184693.SZ	基金普丰	2.46	0.34	-0.72	吴昱村,陈鹏
184701.SZ	基金景福	2.45	0.01	22.68	杨丹
500002.SH	基金泰和	2.33	2.54	18.67	任竞辉
184699.SZ	基金同盛	2.19	0.59	10.73	丁骏,侯继雄
184689.SZ	基金普惠	2.16	-1.24	11.99	冀洪涛
500008.SH	基金兴华	2.15	-0.33	7.44	阳琨

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
164105.SZ	华富强化回报	0.20	0.60	0.00	曾刚
165509.SZ	信诚增强收益	0.40	0.81	0.00	王旭巍
500015.SH	基金汉兴	0.47	-0.91	-4.61	许达
161813.SZ	银华信用债券	0.67	1.15	0.00	孙健
161713.SZ	招商信用添利	0.79	1.30	0.00	张国强
500001.SH	基金金泰	0.82	0.93	12.66	程洲
500003.SH	基金安信	0.98	-0.87	7.52	陈俏宇
500056.SH	基金科瑞	1.20	-1.47	11.54	付浩
184692.SZ	基金裕隆	1.22	-0.29	-0.90	温宇峰
500011.SH	基金金鑫	1.42	0.58	3.48	王航

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
184721.SZ	基金丰和	3.05	2.95	27.47	顾义河
500038.SH	基金通乾	1.99	-1.01	26.30	刘泽兵
184701.SZ	基金景福	2.45	0.01	22.68	杨丹

500002.SH	基金泰和	2.33	2.54	18.67	任竞辉
500001.SH	基金金泰	0.82	0.93	12.66	程洲
184689.SZ	基金普惠	2.16	-1.24	11.99	冀洪涛
500056.SH	基金科瑞	1.20	-1.47	11.54	付浩
184699.SZ	基金同盛	2.19	0.59	10.73	丁骏,侯继雄
500003.SH	基金安信	0.98	-0.87	7.52	陈俏宇
500008.SH	基金兴华	2.15	-0.33	7.44	阳琨

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	0.47	-0.91	-4.61	许达
500018.SH	基金兴和	1.65	0.39	-3.03	阳琨
184692.SZ	基金裕隆	1.22	-0.29	-0.90	温宇峰
184693.SZ	基金普丰	2.46	0.34	-0.72	吴昱村,陈鹏
184705.SZ	基金裕泽	1.93	-1.17	-0.45	聂挺进
184698.SZ	基金天元	2.62	1.28	-0.29	蒋朋宸,陈健
184690.SZ	基金同益	1.49	-0.08	-0.20	王克玉
184728.SZ	基金鸿阳	1.46	1.57	-0.14	高峰
161713.SZ	招商信用添利	0.79	1.30	0.00	张国强
161813.SZ	银华信用债券	0.67	1.15	0.00	孙健

来源: wind, 东北证券

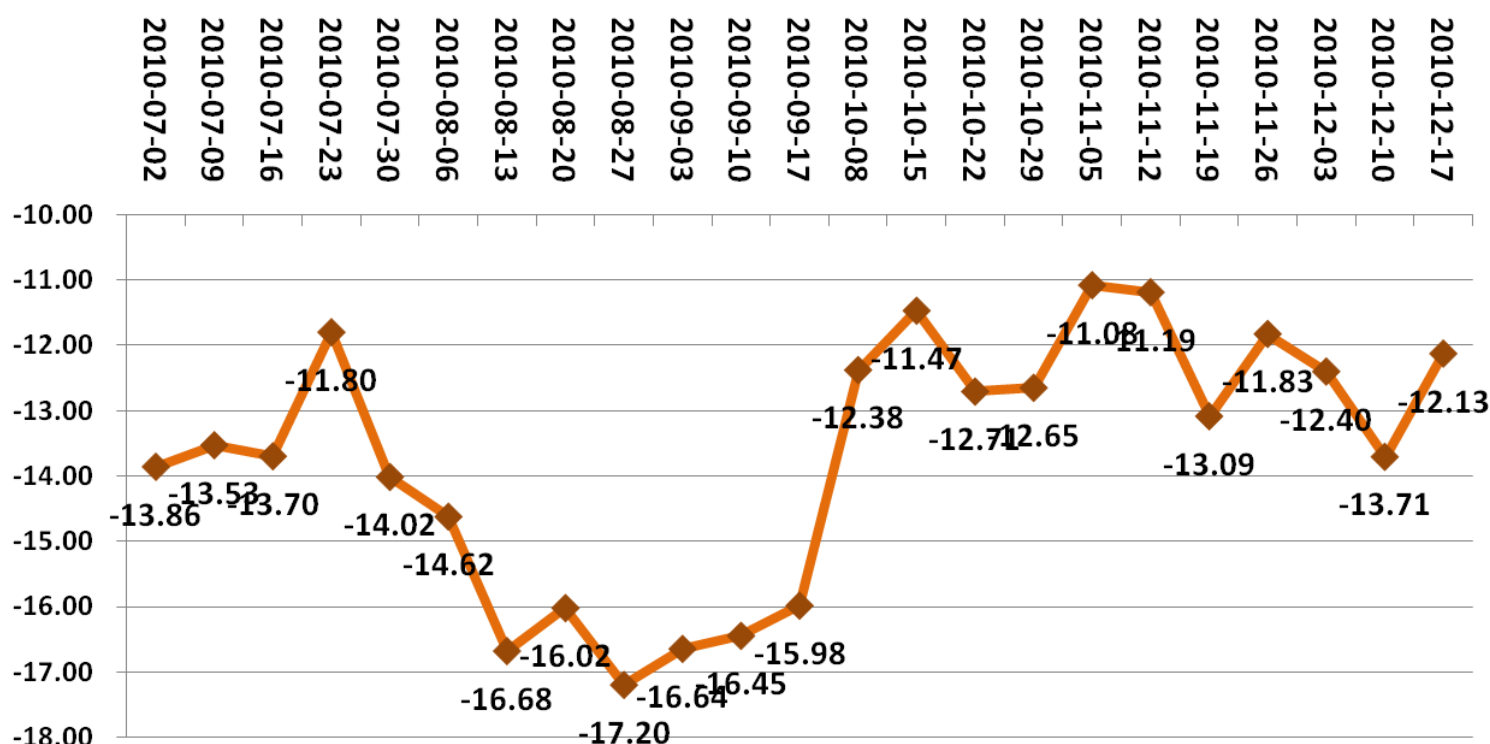
上周封闭基金平均折价率为 12.13%，与前期的 13.71%相比折价空间有所收缩，总体而言折价率短期没有出现较大机会空间。中期折价率如不能持续放大，封闭式基金的投资价值将比较有限，建议中长期投资者要耐心等待高折价机会的出现，然后再考虑介入。

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	周折价率	基金经理
150017.SZ	兴业合润分级 B	6.81	4.93	0.00	-4.69	王海涛,张惠萍
150001.SZ	国投瑞银瑞福进取	5.22	3.33	-0.49	-10.65	康晓云,黄顺祥
150019.SZ	银华锐进	5.15	4.02	0.00	1.36	周毅,路志刚
150007.SZ	长盛同庆 B	3.05	5.49	-3.71	-18.14	王宁,黄瑞庆
150002.SZ	大成优选	2.32	-0.72	17.22	-8.97	刘明
150013.SZ	国联安双禧 B 中证 100	2.06	4.39	0.00	5.28	黄欣,冯天戈
150011.SZ	国泰估值进取	1.96	1.09	0.00	-10.78	余荣权,程洲
150009.SZ	国投瑞银瑞和远见	1.94	2.67	-6.54	3.63	路荣强
150008.SZ	国投瑞银瑞和小康	1.94	2.67	-12.68	-4.83	路荣强
150003.SZ	建信优势动力	1.62	0.90	7.37	-13.70	徐杰
150026.SZ	大成景丰分级 B	1.43	1.54	0.00	1.17	陈尚前
161010.SZ	富国天丰强化收益	0.67	0.67	16.26	0.70	饶刚,钟智伦
150021.SZ	富国汇利分级 B	0.43	2.06	0.00	14.57	饶刚,刁羽
150025.SZ	大成景丰分级 A	0.10	0.20	0.00	-5.66	陈尚前

150020.SZ	富国汇利分级 A	0.10	0.20	0.00	-5.07	刁羽,饶刚
150018.SZ	银华稳进	0.10	0.19	0.00	-2.85	周毅,路志刚
150012.SZ	国联安双禧 A 中证 100	0.10	0.29	0.00	-6.49	黄欣,冯天戈
150010.SZ	国泰估值优先	0.10	0.19	0.00	-3.05	程洲,余荣权
150006.SZ	长盛同庆 A	0.09	0.28	5.21	-1.51	王宁,黄瑞庆
150016.SZ	兴业合润分级 A	0.00	0.00	0.00	4.50	张惠萍,王海涛
121007.O F	国投瑞银瑞福优先	0.00	0.00	0.00	0.00	康晓云,黄顺祥

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-0.97 %。

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	0.18	4.16	0.00	刘翔
217015.OF	招商全球资源	0.08	4.88	0.00	张国天,牛若磊(Niu Ruolei)
519601.OF	海富通海外精选	-0.07	-1.21	-0.82	杨铭,陈洪
206006.OF	鹏华环球发现	-0.10	0.20	0.00	李海涛,袁韬
470888.OF	汇添富亚澳精选	-0.54	1.39	0.00	王致人,刘子龙
161210.OF	国投瑞银新兴市场	-0.56	2.59	0.00	路荣强
183001.OF	银华全球核心优选	-0.61	1.66	2.72	周毅,黄瑞麒
270023.OF	广发亚太精选	-0.87	1.28	0.00	YONGHUA PAN(潘永华)
377016.OF	上投摩根亚太优势	-0.88	1.50	11.53	张军,杨逸枫
539001.OF	建信全球机遇	-0.91	1.14	0.00	高茜
118001.OF	易方达亚洲精选	-1.03	0.10	0.00	Yi Li Gratale(李弋),张小刚
080006.OF	长盛环球景气行业	-1.11	1.43	0.00	邓永健,吴达
519696.OF	交银环球精选	-1.19	-0.51	0.45	郑伟辉

050015.OF	博时大中华亚太精选	-1.25	-1.72	0.00	王政,杨锐
486001.OF	工银瑞信全球配置	-1.30	0.20	7.74	郝康,游凇峰
202801.OF	南方全球精选	-1.33	0.27	0.00	徐明宇,黄亮
486002.OF	工银瑞信全球精选	-1.41	0.96	0.00	游凇峰

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回归常态水平,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	200012.OF	长城中小盘成长	股票		2010-12-20	2011-01-25	天相中盘指数收益率*40%+ 天相小盘指数收益率*40%+ 中债总财富指数收益率*20%
2	460220.OF	华泰柏瑞上证中小盘ETF联接	指数		2010-12-20	2011-01-18	上证中小盘指数*95%+银行活期存款税后收益率*5%
3	510220.OF	华泰柏瑞上证中小盘ETF	指数		2010-12-20	2011-01-18	上证中小盘指数
4	519602.OF	海富通大中华精选	QDII		2010-12-20	2011-01-21	MSCI 金龙净总收益指数 (MSCI Golden Dragon Net Total Return Index)
5	530012.OF	建信保本	保本		2010-12-20	2011-01-14	三年期银行定期存款收益率(税前)
6	671010.OF	纽银策略优选	股票		2010-12-20	2011-01-21	沪深 300 指数收益率*80%+ 上证国债指数收益率*20%
7	230013.OF	诺安全球黄金	QDII	特定	2010-12-10	2011-01-10	伦敦金价格折算人民币
8	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%
9	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%
10	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%
11	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
12	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%
13	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%

14	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%
15	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%

来源：WIND，东北证券

（一）建信保本

建信保本是近期比较少见的保本基金，它于 2010-12-20 至 2011-01-14 公开发售。

根据基金招募说明书约定，基金将按照恒定比例组合保险策略将资产配置于安全资产与风险资产。恒定比例组合保险策略是国际通行的一种投资组合保险策略，它主要是通过数量分析，根据市场波动等因素调整放大倍数，并相应调整安全资产与风险资产投资的比例，以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，从而达到投资组合保值增值的目的。

在恒定比例组合保险策略下，基金投资的安全资产为国内依法发行交易的债券（包括国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、可转换债券、短期融资券、资产支持证券、债券回购等）、货币市场工具等；而基金投资的风险资产为股票、权证等。

基金的投资组合比例为：股票、权证等风险资产占基金资产的 0%-40%，其中，持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%；债券、货币市场工具等安全资产占基金资产的 60%-100%，其中基金保留的现金以及投资于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%。

投资者应当注意的是，对于保本基金而言，其保本条款只保证在“保本周期”期满后本金不损失。比如说对于建信保本来说，它的保本周期是三年，投资者购买建信保本满三年之后赎回，才能获得保本权利，期间赎回并不能确保本金不损失。保本基金并不是时时刻刻保本。

（二）诺安全球黄金基金

投资者分散投资风险又有新手段，国内首只黄金基金诺安全球黄金基金即将于 12 月 10 日公开发售，根据证监会相关要求，将采取末日比例配售的方式对募集规模进行控制，募集规模上限约为 33 亿元人民币。

诺安全球黄金基金通过投资于全球范围内有实物黄金支持的黄金 ETF，基金净值将紧密跟踪国际金价走势，从而为投资者提供优质的黄金投资工具。借助参与诺安全球黄金基金，国内投资者可以比较方便地由资本市场进入黄金投资市场，也增加了分散投资风险的新手段。

值得注意的是，诺安全球黄金基金的投资标的是黄金 ETF，基金公司本身不进行仓位选择与调整，基金净值将于国际黄金价格共涨跌，建议有能力的投资者可进行波段操作，或者资金量大的投资者可作为资本配置组成部分参与投资。

（三）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。

（四）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。

三、本周关注

本周（12月20日至12月24日）投资者应当重点关注以下信息。

（一）宏观数据发布

本周没有重要宏观数据发布。

（二）基金定投日

本周没有基金定投日。

（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

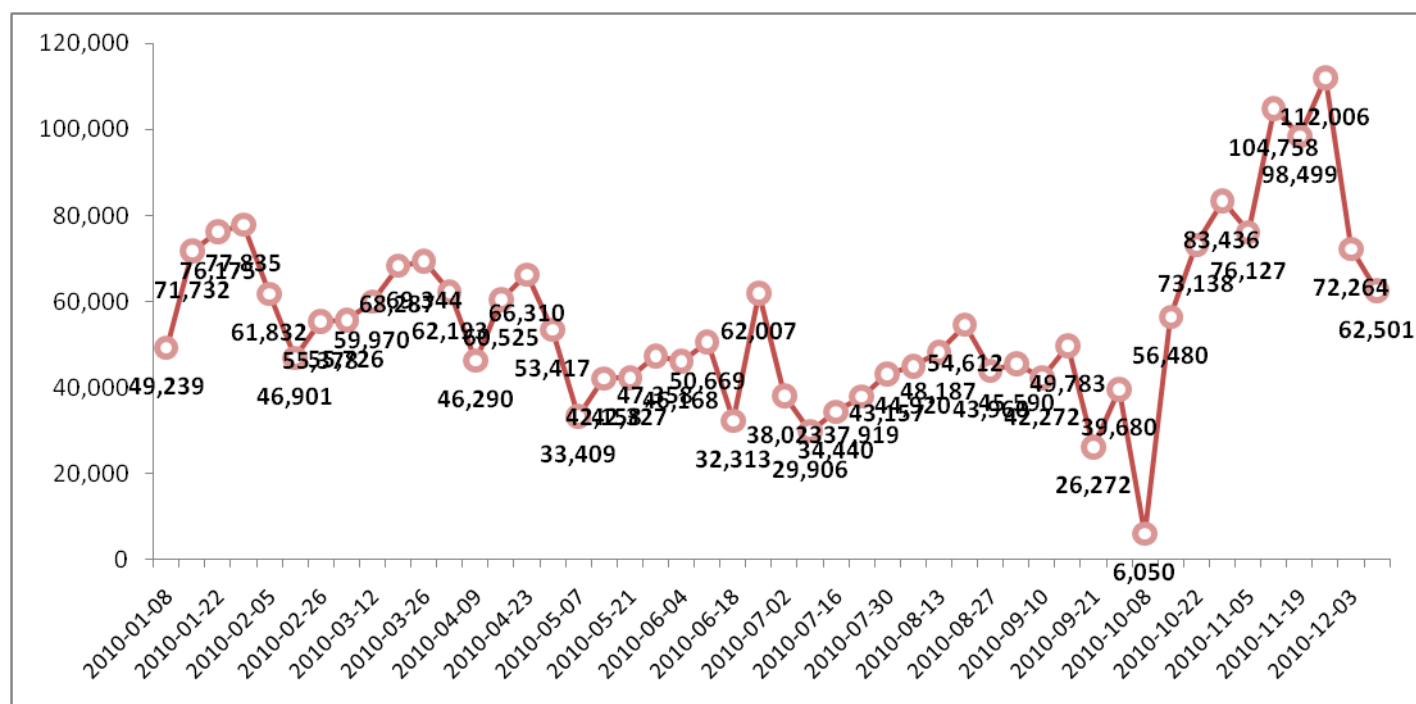
本周将有8只新股进行网上申购，其中包括3只创业板、4只中小板新股和1只主板。

本周将迎来2010年又一次解禁潮，两市将有32家公司的105.04亿股解禁股上市流通，市值1077.48亿元，较上周环比增四成左右。其中，中国远洋解禁54.19亿股，解禁市值达539.73亿元，为本周两市解禁规模最大一只个股。扣除中国远洋后，实际解禁压力不大。

（五）基金开户数

12月10日统计新增基金开户数为62,501户，较上期12月3日的减少9,763户，降幅达13.5%，基金开户数短期持续回落。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月下半月，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，月底更是创出新高。当然这一方面与新基金批量发行有关，另一方面也反映也出通货膨胀预期导致资金疯狂入市。近期呈现的回落表现进场资金后劲不足，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

连续三次上调存款准备金率后,政策面一度比较稳定,没有重量级政策预期出台。在此情况下,投资者应密切关注货币政策动向,控制仓位。短期应当关注国际局势特别是半岛军演问题可能带来的冲击。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

上周主题热点比较集中,消费内需主题、通货膨胀主题再次领先。我们为投资者推荐的景顺长城能源基建、宝盈资源优选、富国通胀通缩主题、大摩资源优选混合等 4 只通货膨胀主题基金,以及融通内需驱动、泰信优质生活、广发内需增长等 3 只消费内需主题基金,都获得了相当理想的涨幅。主题基金净值增长率情况参见下表。

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
260112.OF	景顺长城能源基建	6.34	26.99	特定行业
398041.OF	中海量化策略	5.60	11.05	量化概念
160611.OF	鹏华优质治理	4.48	-6.03	特定概念
213008.OF	宝盈资源优选	4.26	0.63	资源概念
161611.OF	融通内需驱动	4.13	-2.40	内需概念
100039.OF	富国通胀通缩主题	4.11	0.00	特定概念

163302.OF	大摩资源优选混合	4.11	22.69	资源概念
233001.OF	大摩基础行业混合	3.75	3.48	特定行业
571002.OF	诺德主题灵活配置	3.74	11.92	特定概念
290004.OF	泰信优质生活	3.58	7.43	内需概念
270022.OF	广发内需增长	3.52	0.00	内需概念
350007.OF	天治趋势精选	3.37	15.90	特定概念
519700.OF	交银主题优选	3.32	0.00	复合概念
162211.OF	泰达宏利品质生活	2.92	15.75	内需概念
580006.OF	东吴新经济	2.87	18.08	特定行业
590005.OF	中邮核心主题	2.87	0.00	复合概念
070017.OF	嘉实量化阿尔法	2.85	6.54	量化概念
100022.OF	富国天瑞强势精选	2.84	-7.86	区域概念
161810.OF	银华内需精选	2.83	11.55	内需概念
519091.OF	新华泛资源优势	2.79	0.39	资源概念
377010.OF	上投摩根阿尔法	2.75	-2.04	量化概念
260111.OF	景顺长城公司治理	2.67	12.89	特定概念
050010.OF	博时特许价值	2.63	2.87	垄断概念
070006.OF	嘉实服务增值行业	2.63	21.93	特定行业
180012.OF	银华富裕主题	2.48	20.37	内需概念
213002.OF	宝盈泛沿海增长	2.47	-21.54	区域概念
310388.OF	申万巴黎消费增长	2.45	6.22	内需概念
202007.OF	南方隆元产业主题	2.33	5.37	复合概念
519113.OF	浦银安盛精致生活	2.33	11.00	内需概念
630005.OF	华商动态阿尔法	2.30	28.66	量化概念
162607.OF	景顺长城资源垄断	2.29	1.32	资源概念
460009.OF	华泰柏瑞量化先行	2.25	0.00	量化概念
080005.OF	长盛量化红利策略	2.21	5.57	量化概念
020015.OF	国泰区位优势	2.19	17.35	区域概念
160505.OF	博时主题行业	2.16	-6.92	复合概念
340001.OF	兴业可转债	2.07	8.85	可转债
540008.OF	汇丰晋信低碳先锋	2.06	0.00	特定概念
257050.OF	国联安主题驱动	1.70	-2.96	复合概念
377020.OF	上投摩根内需动力	1.68	5.56	内需概念
470006.OF	汇添富医药保健	1.62	0.00	特定行业
180018.OF	银华和谐主题	1.58	6.32	特定概念
340007.OF	兴业社会责任	1.45	8.22	特定概念
070010.OF	嘉实主题精选	1.27	23.50	复合概念
200006.OF	长城消费增值	1.17	-4.32	内需概念
110022.OF	易方达消费行业	1.10	0.00	内需概念
240001.OF	华宝兴业宝康消费品	1.05	1.46	内需概念
050008.OF	博时第三产业成长	0.81	-0.51	特定行业
620006.OF	金元比联消费主题	0.20	0.00	内需概念

161211.OF 国投瑞银沪深 300 金融 -0.35 0.00 特定行业

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。而在 12 月 3 日中共中央政治局会议上再次提出要求,明年必须进一步扩大国内需求特别是消费需求,努力提高中低收入群众收入,积极扩大商品消费,大力拓展服务消费。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《国务院关于加快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
	162211.OF	泰达宏利品质生活	2009-04-09	混合基金
	620006.OF	金元比联消费主题	2010-09-15	股票基金
	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
行业	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。