

通货膨胀主题基金继续强势，持续关注三大主题投资

2011 年 4 月 11 日

投资要点:

- 上周，我们为投资者反复提示的通货膨胀主题基金表现相对较强。其中，国联安上证商品 ETF 及其联接基金表现最好，诺安全球黄金、大摩资源优选混合表现也不错。主题基金净值增长率情况参见正文。
- 上周 A 股市场未能实现持续上涨，各类型基金净值基本回调。主动管理型偏股基金上周表现弱于指数。
- 股票基金方面，从市场表现上看，鹏华价值优势、景顺长城公司治理、泰达宏利市值优选、景顺长城新兴成长、汇丰晋信 2026 短期表现不俗，长期是长城品牌优选、南方隆元产业主题、鹏华价值优势、博时主题行业、银华领先策略等占优。
- 混合基金方面，从市场表现上看，华商领先企业、融通行业景气、诺德主题灵活配置、广发大盘成长、华夏大盘精选短期表现不俗，长期是上投摩根中国优势、华夏大盘精选、华夏策略精选、富国天瑞强势精选、东方龙混合表现优秀。
- 一般而言在加息周期中，可适当降低债券基金配比，而在债券基金选择方面，应该适当关注短债。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。
- 近期募集中基金数量达 30 只，属于比较多的周。在基金投资理念中，主题化的投资理念仍然占相当大比例。
- 基金开户数方面，年初开始持续反弹创年内新高，并且逼近前期高位，表现出市场人气短期持续回升。上周开户数继续回落，开始显现下降趋势。
- 投资者应当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: S0550511020008

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

基金每周观察

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
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) 基金开户数	21
(六) 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	6
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	12
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	15
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	25

一、上周基金市场回顾

上周（2011-4-4 至 2011-4-8）A 股市场实现上涨。截止上周末的 4 月 8 日，上证综合指数涨跌 2.11 %，深证成份指数涨跌 2.65 %，沪深 300 指数涨跌 2.46 %，中小板指数涨跌 0.98 %。各指数累计涨幅分别为 7.90 %、4.64 %、7.20 %和-3.14 %。

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	2.11	3.48	7.90	3030.0
深证成指	2.65	3.77	4.64	13036.2
沪深 300	2.46	4.04	7.20	3353.4
中小板综	0.98	2.07	-3.14	7231.0

来源：Wind，东北证券

上周，在 A 股市场上涨行情基础上，各类型基金净值基本回升。在大类方面，指数基金净值平均涨跌 2.22 %，涨跌幅较上上周▲2.9 个百分点。主动管理型偏股基金上周表现弱于指数。股票基金平均涨跌 1.47 %，较上上周▲3.9 个百分点；混合基金平均涨跌 1.27 %，较上上周▲3.4 个百分点；封闭基金平均涨跌 1.01 %，较上上周▲2.4 个百分点。

上周债券基金涨跌 0.37 %，涨幅较上上周▲0.7 个百分点。创新基金平均涨跌 1.40 %，较上上周▲2.6 个百分点。受外盘回升影响，QDII 净值涨跌 1.17 %。

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	2.22	▲2.9	3.66	6.07
股票基金	1.47	▲3.9	2.51	-0.46
混合基金	1.27	▲3.4	2.13	-0.87
封闭式基金	1.01	▲2.4	-0.40	-0.11
债券基金	0.37	▲0.7	0.55	0.26
货币市场基金	0.06	▼0	0.06	0.81
QDII	1.17	▼0.9	1.89	2.89
创新基金	1.40	▲2.6	2.29	1.95
保本基金	0.34	▲1.1	0.54	-0.11

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 2.22 %，涨幅较上上周▲2.9 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。

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。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
510020.OF	博时超大盘 ETF	2.81	3.79	7.88	王政
100038.OF	富国沪深 300	2.75	4.60	9.88	常松,李笑薇
160716.OF	嘉实基本面 50	2.74	4.37	10.48	杨阳
510050.OF	华夏上证 50ETF	2.74	4.87	10.24	方军
180003.OF	银华道琼斯 88 精选	2.68	4.77	6.17	陈秀峰
050013.OF	博时超大盘 ETF 联接	2.64	3.55	7.51	王政
159903.OF	南方深成 ETF	2.60	3.72	4.40	潘海宁
110003.OF	易方达上证 50	2.57	4.71	9.76	林飞
519671.OF	银河沪深 300 价值	2.54	4.62	10.34	罗博
161607.OF	融通巨潮 100	2.54	4.31	7.55	王建强

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
159902.OF	华夏中小板 ETF	0.86	1.78	-4.68	方军,唐棕
160119.OF	南方中证 500	1.56	2.80	3.84	张原,潘海宁
162711.OF	广发中证 500	1.61	2.81	3.65	陈盛业
470007.OF	汇添富上证综指	1.91	3.23	6.56	何仁科,吴振翔
200002.OF	长城久泰中标 300	2.06	3.53	5.08	杨建华
510060.OF	工银上证央企 50ETF	2.10	3.34	7.03	樊智
100032.OF	富国天鼎中证红利	2.14	3.79	10.50	常松
040002.OF	华安 MSCI 中国 A 股	2.15	3.56	4.45	许之彦,牛勇
450008.OF	国富沪深 300	2.16	3.56	4.51	赵晓东
510880.OF	华泰柏瑞红利 ETF	2.25	3.80	10.17	柳军,张娅

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
100032.OF	富国天鼎中证红利	2.14	3.79	10.50	常松
160716.OF	嘉实基本面 50	2.74	4.37	10.48	杨阳
510010.OF	交银 180 治理 ETF	2.49	4.43	10.42	屈乐伟
519671.OF	银河沪深 300 价值	2.54	4.62	10.34	罗博
510050.OF	华夏上证 50ETF	2.74	4.87	10.24	方军

510880.OF	华泰柏瑞红利 ETF	2.25	3.80	10.17	柳军,张娅
100038.OF	富国沪深 300	2.75	4.60	9.88	常松,李笑薇
519686.OF	交银 180 治理 ETF 联接	2.32	4.16	9.85	屈乐伟
110003.OF	易方达上证 50	2.57	4.71	9.76	林飞
519100.OF	长盛中证 100	2.40	4.15	8.53	白仲光

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
159902.OF	华夏中小板 ETF	0.86	1.78	-4.68	方军,唐棕
162711.OF	广发中证 500	1.61	2.81	3.65	陈盛业
160119.OF	南方中证 500	1.56	2.80	3.84	张原,潘海宁
161604.OF	融通深证 100	2.37	3.37	4.08	王建强
110019.OF	易方达深证 100ETF 联接	2.37	3.29	4.12	王建军,林飞
202017.OF	南方深成 ETF 联接	2.48	3.54	4.18	潘海宁
159903.OF	南方深成 ETF	2.60	3.72	4.40	潘海宁
159901.OF	易方达深证 100ETF	2.53	3.52	4.41	林飞,王建军
040002.OF	华安 MSCI 中国 A 股	2.15	3.56	4.45	许之彦,牛勇
450008.OF	国富沪深 300	2.16	3.56	4.51	赵晓东

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	1.78	▲3.8	3.03	1.64
大规模股票基金	1.46	▲3.9	2.51	-0.13
中等规模股票基金	1.46	▲3.8	2.53	-0.88
小规模股票基金	1.58	▲4.1	2.75	0.07
新股票基金	1.33	▲3.9	2.24	-1.27

来源: wind, 东北证券

上周, 主动管理的股票基金表现差强人意, 平均净值增长率为 1.47 %, 较上上周 ▲3.9 个百分点。

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, 鹏华价值优势、景顺长城公司治理、泰达宏利市值优选、景顺长城新兴成长、汇丰晋信 2026 短期表现不俗, 长期是长城品牌优选、南方隆元产业主题、鹏华价值优势、博时主题行业、银华领先策略等占优。

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
160607.OF	鹏华价值优势	3.07	4.49	12.65	程世杰
260111.OF	景顺长城公司治理	3.01	5.56	3.64	邓春鸣
162209.OF	泰达宏利市值优选	2.99	3.88	-1.24	吴俊峰
260108.OF	景顺长城新兴成长	2.84	4.86	2.84	邓春鸣
540004.OF	汇丰晋信 2026	2.81	4.17	3.83	刘辉
162208.OF	泰达宏利首选企业	2.61	3.43	2.83	许杰,刘金玉
202003.OF	南方绩优成长	2.61	3.50	-0.33	史博,张原
257030.OF	国联安优势	2.51	3.86	0.42	陈苏桥
162204.OF	泰达宏利行业精选	2.41	3.57	-1.99	刘青山
200008.OF	长城品牌优选	2.39	4.34	13.34	杨毅平

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
200006.OF	长城消费增值	-0.39	-0.44	-6.25	蒋劲刚,刘颖芳
162006.OF	长城久富	-0.22	-0.08	-7.95	杨建华
519670.OF	银河行业优选	0.17	0.79	-3.65	陈欣,成胜
160613.OF	鹏华盛世创新	0.19	1.22	1.02	唐文杰
290004.OF	泰信优质生活	0.25	0.70	-7.44	朱志权,刘强
340007.OF	兴业社会责任	0.35	1.28	-5.99	傅鹏博
580002.OF	东吴价值成长	0.43	1.38	-7.48	王炯
240011.OF	华宝兴业大盘精选	0.43	1.42	-7.83	范红兵
340006.OF	兴业全球视野	0.44	1.58	1.87	董承非
550003.OF	信诚盛世蓝筹	0.47	0.89	-8.30	张锋

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
200008.OF	长城品牌优选	2.39	4.34	13.34	杨毅平
202007.OF	南方隆元产业主题	1.77	2.55	12.94	蒋朋宸,汪澍
160607.OF	鹏华价值优势	3.07	4.49	12.65	程世杰
160505.OF	博时主题行业	2.34	3.33	10.78	邓晓峰
180013.OF	银华领先策略	2.36	3.57	8.08	杨靖
050010.OF	博时特许价值	1.94	2.93	7.15	汤义峰
360001.OF	光大保德信核心	2.20	4.36	6.61	钱钧,袁宏隆
400007.OF	东方策略成长	1.87	3.46	5.90	于鑫
288002.OF	华夏收入	1.51	2.45	5.88	郑煜
202009.OF	南方盛元红利	2.21	3.84	5.87	蒋峰

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
550003.OF	信诚盛世蓝筹	0.47	0.89	-8.30	张锋
162006.OF	长城久富	-0.22	-0.08	-7.95	杨建华
240011.OF	华宝兴业大盘精选	0.43	1.42	-7.83	范红兵
550002.OF	信诚精萃成长	2.25	3.07	-7.79	刘浩
580002.OF	东吴价值成长	0.43	1.38	-7.48	王炯
290004.OF	泰信优质生活	0.25	0.70	-7.44	朱志权,刘强
378010.OF	上投摩根成长先锋	1.10	1.98	-6.38	赵梓峰,许运凯
200006.OF	长城消费增值	-0.39	-0.44	-6.25	蒋劲刚,刘颖芳
340007.OF	兴业社会责任	0.35	1.28	-5.99	傅鹏博
270008.OF	广发核心精选	1.44	2.29	-5.71	朱纪刚

来源: wind, 东北证券

(三) 混合基金

上周混合基金净值增长率为 1.27 %，较上上周▲3.4 个百分点。

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	1.24	▲3.5	2.11	-1.21
混合偏股型	1.38	▲3.5	2.31	-0.48
混合偏债型	0.69	▲2.2	1.27	-1.22
新混合基金	1.38	▲3.7	2.25	-1.50

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，华商领先企业、融通行业景气、诺德主题灵活配置、广发大盘成长、华夏大盘精选短期表现不俗，长期是上投摩根中国优势、华夏大盘精选、华夏策略精选、富国天瑞强势精选、东方龙混合表现优秀。

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
630001.OF	华商领先企业	2.86	4.08	-2.26	申艳丽,田明圣,郭建兴
161606.OF	融通行业景气	2.67	3.69	4.42	邹曦
571002.OF	诺德主题灵活配置	2.66	3.58	3.58	王正
270007.OF	广发大盘成长	2.64	3.31	2.44	许雪梅
000011.OF	华夏大盘精选	2.62	3.85	8.35	王亚伟
375010.OF	上投摩根中国优势	2.50	5.23	12.02	杨安乐,王振州
002031.OF	华夏策略精选	2.46	3.65	8.32	王亚伟

550001.OF	信诚四季红	2.43	3.67	-4.54	闫志刚
213006.OF	宝盈核心优势	2.36	3.13	2.18	王琮
020009.OF	国泰金鹏蓝筹价值	2.35	3.72	4.32	黄焱

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
620002.OF	金元比联成长动力	-0.30	0.31	-8.43	吴广利,侯斌
519991.OF	长信双利优选	-0.12	0.12	-10.29	钱斌
257010.OF	国联安小盘精选	0.00	0.66	3.04	邹新进
121001.OF	国投瑞银融华债券	0.02	0.06	-0.24	徐炜哲
200007.OF	长城安心回报	0.06	0.18	-8.40	徐九龙
290005.OF	泰信优势增长	0.10	0.61	-5.90	朱志权
398001.OF	中海优质成长	0.11	0.50	-9.60	杨济如
310318.OF	申万巴黎盛利配置	0.25	0.41	-0.68	古平
151002.OF	银河收益	0.28	0.48	0.93	索峰,韩晶
163807.OF	中银行业优选	0.31	0.77	0.46	俞岱曦,李志磊

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
375010.OF	上投摩根中国优势	2.50	5.23	12.02	杨安乐,王振州
000011.OF	华夏大盘精选	2.62	3.85	8.35	王亚伟
002031.OF	华夏策略精选	2.46	3.65	8.32	王亚伟
100022.OF	富国天瑞强势精选	2.20	4.34	7.83	宋小龙
400001.OF	东方龙混合	1.65	3.11	6.30	于鑫
121006.OF	国投瑞银稳健增长	0.84	2.09	5.59	马少章
040004.OF	华安宝利配置	2.04	3.62	5.54	陆从珍
020005.OF	国泰金马稳健回报	2.02	3.18	4.84	程洲
161606.OF	融通行业景气	2.67	3.69	4.42	邹曦
519087.OF	新华优选分红	1.56	3.00	4.39	曹名长

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
519991.OF	长信双利优选	-0.12	0.12	-10.29	钱斌
398001.OF	中海优质成长	0.11	0.50	-9.60	杨济如
620002.OF	金元比联成长动力	-0.30	0.31	-8.43	吴广利,侯斌
200007.OF	长城安心回报	0.06	0.18	-8.40	徐九龙
070011.OF	嘉实策略增长	1.02	1.28	-7.58	邵健,邵秋涛

150103.OF	银河银泰理财分红	0.90	1.47	-7.02	刘风华
163804.OF	中银收益	0.52	0.73	-7.01	陈军,甘霖
460002.OF	华泰柏瑞积极成长	1.00	1.76	-6.99	卞亚军,秦岭松
270006.OF	广发策略优选	0.71	1.37	-6.92	冯永欢
240008.OF	华宝兴业收益增长	0.99	1.82	-6.78	邵喆阳

来源: wind, 东北证券

(四) 债券基金

上周债券基金净值增长率为 0.37%，涨幅较上上周▲0.7 个百分点。前期有言论表示进入加息周期以后，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。一般而言在加息周期中，可适当降低债券基金配比，而在债券基金选择方面，应该适当关注短债。

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	0.37	▲0.8	0.55	-0.07
纯债基金	0.36	▲0.7	0.50	0.39
新债券基金	0.38	▲0.7	0.58	0.47

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
050106.OF	博时稳定价值 A	1.42	1.52	-0.44	张勇
050006.OF	博时稳定价值 B	1.34	1.54	-0.55	张勇
217011.OF	招商安心收益	1.26	1.52	-2.11	谢志华
519024.OF	海富通稳健添利 A	1.05	1.14	-0.53	邵佳民
573003.OF	诺德增强收益	0.96	1.44	0.29	赵滔滔,张辉
519023.OF	海富通稳健添利 C	0.95	1.05	-0.72	邵佳民
217008.OF	招商安本增利	0.80	1.28	4.14	张婷,张国强
610103.OF	信达澳银稳定 B	0.74	0.83	0.46	昌志华,陈绪新
519519.OF	华泰柏瑞增利 A	0.65	1.15	0.41	沈涛
610003.OF	信达澳银稳定 A	0.64	0.82	0.46	陈绪新,昌志华

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
160612.OF	鹏华丰收	0.00	0.19	1.77	阳先伟
420002.OF	天弘永利债券 A	0.00	-0.02	-0.71	朱虹
420102.OF	天弘永利债券 B	0.00	-0.01	-0.58	朱虹
620003.OF	金元比联丰利	0.00	0.20	-2.36	李飞
560005.OF	益民多利债券	0.04	0.16	-0.31	田敬
070005.OF	嘉实债券	0.08	0.15	-0.07	刘熹
270009.OF	广发增强债券	0.09	0.09	0.29	谢军
001003.OF	华夏债券 C	0.09	0.29	-0.28	韩会永,魏镇江
070016.OF	嘉实多元收益 B	0.09	0.09	-0.17	王茜
001011.OF	华夏希望债券 A	0.10	0.27	-0.55	韩会永

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
217008.OF	招商安本增利	0.80	1.28	4.14	张婷,张国强
162210.OF	泰达宏利集利 A	0.54	0.97	3.21	沈毅,许杰
162299.OF	泰达宏利集利 C	0.54	0.97	2.98	许杰,沈毅
450005.OF	国富强化收益 A	0.55	0.63	2.56	刘怡敏
450006.OF	国富强化收益 C	0.56	0.64	2.50	刘怡敏
163806.OF	中银稳健增利	0.18	0.18	2.01	奚鹏洲,李建
360008.OF	光大保德信收益 A	0.30	0.30	1.97	陆欣
160612.OF	鹏华丰收	0.00	0.19	1.77	阳先伟
360009.OF	光大保德信收益 C	0.19	0.30	1.58	陆欣
202102.OF	南方多利增强 C	0.50	0.80	1.52	李璇

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
620003.OF	金元比联丰利	0.00	0.20	-2.36	李飞
582001.OF	东吴优信稳健 A	0.13	0.24	-2.36	韦勇,徐嵩
290003.OF	泰信双息双利	0.53	0.87	-2.17	何俊春,侯燕琳
217011.OF	招商安心收益	1.26	1.52	-2.11	谢志华
550005.OF	信诚三得益债券 B	0.20	0.10	-2.04	王国强
550004.OF	信诚三得益债券 A	0.19	0.19	-1.85	王国强
161902.OF	万家增强收益	0.25	0.42	-1.06	孙驰,朱颖
213917.OF	宝盈增强收益 C	0.46	0.81	-1.04	陈若劲

410005.OF	华富收益增强 B	0.38	0.64	-0.97	曾刚
213007.OF	宝盈增强收益 AB	0.47	0.83	-0.94	陈若劲

来源: wind, 东北证券

(五) 货币市场基金

上周进入我们考察系统的货币市场基金平均净值增长率为 0.06 %。

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
519508.OF	万家货币	0.12	0.13	0.99	邹昱,孙驰
080011.OF	长盛货币	0.10	0.10	0.69	梁婷
150015.OF	银河银富货币 B	0.09	0.10	1.04	张矛
150005.OF	银河银富货币 A	0.08	0.09	0.98	张矛
110016.OF	易方达货币 B	0.08	0.09	1.10	马喜德
110006.OF	易方达货币 A	0.07	0.08	1.03	马喜德
270014.OF	广发货币 B	0.07	0.08	1.10	温秀娟
260202.OF	景顺长城货币 B	0.07	0.07	0.65	张继荣,毛从容
270004.OF	广发货币 A	0.07	0.08	1.04	温秀娟
217014.OF	招商现金增值 B	0.07	0.08	0.94	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
460006.OF	华泰柏瑞货币 A	0.02	0.02	0.44	沈涛
560001.OF	益民货币	0.02	0.02	0.32	田敬
460106.OF	华泰柏瑞货币 B	0.02	0.03	0.50	沈涛
213009.OF	宝盈货币 A	0.02	0.03	0.88	陈若劲
213909.OF	宝盈货币 B	0.03	0.03	0.94	陈若劲
163303.OF	大摩货币	0.03	0.04	0.68	李轶
370010.OF	上投摩根货币 A	0.03	0.04	0.56	王亚南,孟晨波
162206.OF	泰达宏利货币	0.04	0.04	0.77	胡振仓
253050.OF	国联安货币 A	0.04	0.04	0.00	冯俊
020007.OF	国泰货币	0.04	0.05	0.88	赵峰,翁锡赟

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
270014.OF	广发货币 B	0.07	0.08	1.10	温秀娟
110016.OF	易方达货币 B	0.08	0.09	1.10	马喜德
519998.OF	长信利息收益 B	0.06	0.07	1.10	张文珣

163802.OF	中银货币	0.06	0.06	1.05	白洁,奚鹏洲
150015.OF	银河银富货币 B	0.09	0.10	1.04	张矛
660107.OF	农银汇理货币 B	0.06	0.07	1.04	吴江
270004.OF	广发货币 A	0.07	0.08	1.04	温秀娟
288101.OF	中信现金优势货币	0.06	0.07	1.04	李广云
110006.OF	易方达货币 A	0.07	0.08	1.03	马喜德
519999.OF	长信利息收益	0.06	0.07	1.03	张文珮

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
253050.OF	国联安货币 A	0.04	0.04	0.00	冯俊
253051.OF	国联安货币 B	0.04	0.05	0.00	冯俊
519509.OF	浦银安盛货币 A	0.05	0.05	0.00	周文桐
519510.OF	浦银安盛货币 B	0.05	0.06	0.00	周文桐
560001.OF	益民货币	0.02	0.02	0.32	田敬
460006.OF	华泰柏瑞货币 A	0.02	0.02	0.44	沈涛
460106.OF	华泰柏瑞货币 B	0.02	0.03	0.50	沈涛
370010.OF	上投摩根货币 A	0.03	0.04	0.56	王亚南,孟晨波
260102.OF	景顺长城货币 A	0.06	0.07	0.58	毛从容,张继荣
290001.OF	泰信天天收益	0.05	0.06	0.61	马成

来源: wind, 东北证券

(六) 保本基金

上周进入我们考察系统的保本基金平均复权单位净值增长率为 0.34 %，南方保本表现相对较好。金元比联宝石保本在 2010 年 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
202211.OF	南方恒元保本	0.70	0.85	4.73	蒋峰
620001.OF	金元比联宝石保本	0.68	1.34	-6.92	夏福陆
519697.OF	交银保本混合	0.38	0.74	0.19	张迎军
530012.OF	建信保本	0.30	0.40	0.00	黎颖芳
202202.OF	南方避险增值	0.21	0.33	1.03	孙鲁闽
020018.OF	国泰金鹿保本三期	0.20	0.40	-0.10	吴晨,翁锡赞,范迪钊

来源: wind, 东北证券

(七) 封闭基金

上周进入我们考察系统的封闭基金（不含创新基金）平均复权单位净值增长率为1.01%，较上上周▲2.4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
500008.SH	基金兴华	1.92	-0.86	-1.20	阳琨
500011.SH	基金金鑫	1.90	-0.14	-1.48	王航,刘夫
184688.SZ	基金开元	1.70	0.55	10.47	汪澍
184692.SZ	基金裕隆	1.67	1.10	3.56	温宇峰
184699.SZ	基金同盛	1.60	-0.25	4.36	丁骏,侯继雄
500018.SH	基金兴和	1.60	0.58	2.37	阳琨
184693.SZ	基金普丰	1.44	0.10	2.28	吴昱村,陈鹏
184698.SZ	基金天元	1.41	0.14	0.55	蒋朋宸,陈键
500015.SH	基金汉兴	1.40	-0.19	2.41	朱杰
500005.SH	基金汉盛	1.37	-0.06	-0.71	贺轶

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
160617.SZ	鹏华丰润	0.00	-0.10	1.00	阳先伟
161813.SZ	银华信用债券	0.10	0.10	-1.15	孙健
166008.SZ	中欧增强回报	0.13	0.15	0.75	聂曙光
164105.SZ	华富强化回报	0.20	0.40	0.50	曾刚
161713.SZ	招商信用添利	0.20	0.30	0.89	张国强
184721.SZ	基金丰和	0.36	-1.90	-8.16	顾义河
184689.SZ	基金普惠	0.37	-1.72	-0.96	冀洪涛
164902.SZ	交银信用添利	0.39	0.39	0.00	林洪钧
184701.SZ	基金景福	0.40	-0.61	-0.10	杨丹
165509.SZ	信诚增强收益	0.40	0.50	0.60	王旭巍

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
184688.SZ	基金开元	1.70	0.55	10.47	汪澍
184699.SZ	基金同盛	1.60	-0.25	4.36	丁骏,侯继雄
184728.SZ	基金鸿阳	1.23	-1.78	4.09	高峰,彭敢
184692.SZ	基金裕隆	1.67	1.10	3.56	温宇峰
184691.SZ	基金景宏	1.07	0.60	3.09	黄万青
500015.SH	基金汉兴	1.40	-0.19	2.41	朱杰

500018.SH	基金兴和	1.60	0.58	2.37	阳琨
184693.SZ	基金普丰	1.44	0.10	2.28	吴昱村,陈鹏
500006.SH	基金裕阳	1.26	-0.02	1.61	周力,王燕
160617.SZ	鹏华丰润	0.00	-0.10	1.00	阳先伟

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
184721.SZ	基金丰和	0.36	-1.90	-8.16	顾义河
500058.SH	基金银丰	1.26	-2.18	-7.50	徐小勇
500002.SH	基金泰和	1.11	-0.96	-5.48	任竞辉
500038.SH	基金通乾	0.97	-1.84	-4.36	刘泽兵
500003.SH	基金安信	0.70	-2.09	-4.04	陈俏宇
500001.SH	基金金泰	1.32	-0.90	-3.65	程洲
500056.SH	基金科瑞	1.35	-0.87	-3.42	付浩
500011.SH	基金金鑫	1.90	-0.14	-1.48	王航,刘夫
500008.SH	基金兴华	1.92	-0.86	-1.20	阳琨
161813.SZ	银华信用债券	0.10	0.10	-1.15	孙健

来源: wind, 东北证券

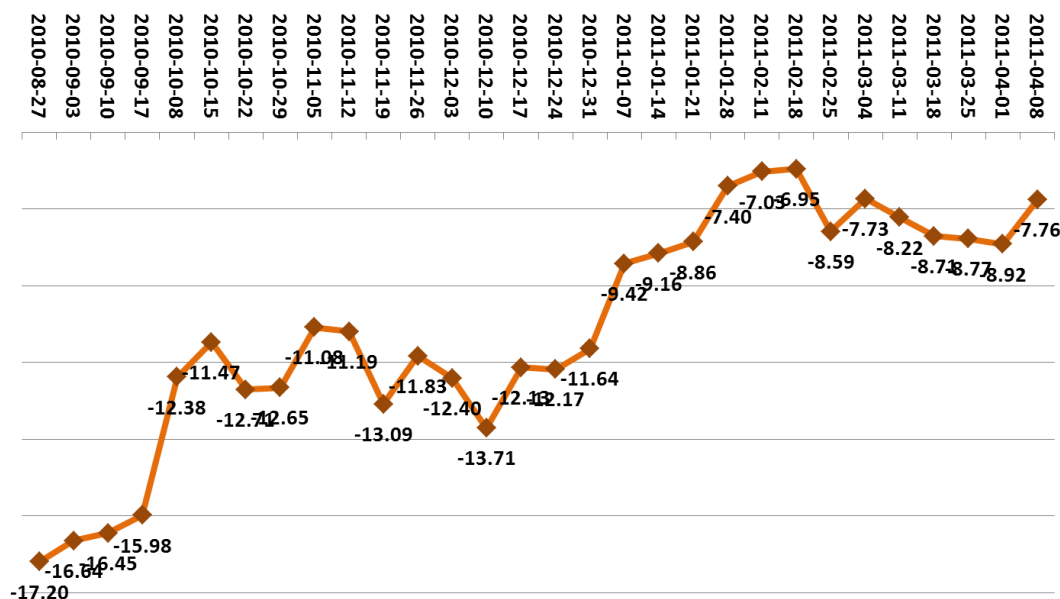
上周封闭基金平均折价率为 7.76%，与前期的 8.92%相比折价空间有所收缩，总体而言折价率短期仍没有出现较大机会空间。中期折价率如不能持续放大，封闭式基金的投资价值将比较有限，建议中长期投资者要耐心等待高折价机会的出现，然后再考虑介入。

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	-12.51	2016-12-09
500058.SH	基金银丰	-12.43	2017-08-14
184722.SZ	基金久嘉	-12.42	2017-07-05
184721.SZ	基金丰和	-11.97	2017-03-22
500018.SH	基金兴和	-11.46	2014-07-13

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
150023.SZ	申万巴黎深成进取	5.49	7.86	7.99	13.76	张少华
150019.SZ	银华锐进	4.07	5.88	6.03	4.16	周毅
150008.SZ	国投瑞银瑞和小康	3.82	6.12	8.73	-4.71	熊志勇,路荣强
150001.SZ	国投瑞银瑞福进取	3.65	6.63	-1.60	-1.54	黄顺祥
150013.SZ	国联安双禧B 中证100	3.47	6.36	11.71	7.51	黄欣
150007.SZ	长盛同庆B	2.93	4.01	4.31	-9.67	王宁
150011.SZ	国泰估值进取	2.78	4.65	-6.59	-7.59	程洲
150029.SZ	信诚中证500B	2.42	4.53	0.00	5.84	吴雅楠
150017.SZ	兴业合润分级B	2.20	4.22	0.73	-2.39	王海涛,张惠萍
150026.SZ	大成景丰分级B	1.77	2.52	0.41	-5.85	陈尚前
150003.SZ	建信优势动力	1.58	2.77	-0.82	-8.87	徐杰
150002.SZ	大成优选	1.18	2.49	4.02	-6.77	刘明
150009.SZ	国投瑞银瑞和远见	0.89	1.71	4.21	3.13	路荣强,熊志勇
150021.SZ	富国汇利分级B	0.41	0.71	3.13	8.48	饶刚,刁羽
161010.SZ	富国天丰强化收益	0.30	0.30	0.31	-0.43	饶刚,钟智伦
150027.SZ	天弘添利分级B	0.20	0.30	0.00	-8.16	朱虹

150028.SZ	信诚中证 500A	0.20	0.20	0.00	-9.31	吴雅楠
150018.SZ	银华稳进	0.10	0.10	1.50	-8.05	周毅
164207.O	天弘添利分级 A	0.10	0.10	0.90	0.00	朱虹
F						
150022.SZ	申万巴黎深成收益	0.10	0.10	1.39	-12.91	张少华
150012.SZ	国联安双禧 A 中证 100	0.09	0.09	1.44	-13.23	黄欣
150010.SZ	国泰估值优先	0.09	0.09	1.43	-1.84	程洲
150006.SZ	长盛同庆 A	0.09	0.09	1.37	-0.99	王宁
150025.SZ	大成景丰分级 A	0.00	0.00	0.99	-4.65	陈尚前
150020.SZ	富国汇利分级 A	0.00	0.00	0.99	-4.76	刁羽,饶刚
150016.SZ	兴业合润分级 A	0.00	0.00	0.00	1.10	张惠萍,王海涛
121007.O	国投瑞银瑞福优先	0.00	0.00	0.00	0.00	黄顺祥
F						

来源: wind, 东北证券

(九) QDII 基金

上周进入我们考察系统的 QDII 基金平均复权单位净值增长率为 1.17 %。

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
241001.OF	华宝兴业中国成长	3.37	4.51	3.46	周欣
217015.OF	招商全球资源	2.28	3.01	6.56	张国天,牛若磊
320013.OF	诺安全球黄金	2.14	1.45	0.00	梅律吾
183001.OF	银华全球核心优选	2.00	2.62	3.35	周毅,黄瑞麒
070012.OF	嘉实海外中国股票	1.91	3.59	2.36	江隆隆
377016.OF	上投摩根亚太优势	1.87	2.75	2.46	张军,杨逸枫
050015.OF	博时大中华亚太精选	1.85	2.76	1.75	王政,张溪冈,杨锐
519601.OF	海富通海外精选	1.77	2.03	9.77	杨铭
470888.OF	汇添富亚澳精选	1.75	2.80	1.01	王致人,刘子龙

040018.OF	华安香港精选	1.64	2.80	2.91	苏圻涵,翁启森
202801.OF	南方全球精选	1.43	2.49	3.44	徐明宇,黄亮
460010.OF	华泰柏瑞亚洲企业	1.42	2.56	-0.50	李文杰,黄明仁
161210.OF	国投瑞银新兴市场	1.37	2.87	2.30	路荣强
118001.OF	易方达亚洲精选	1.37	2.30	5.11	李弋,张小刚
160717.OF	嘉实恒生中国企业	1.36	2.02	5.90	张宏民
161815.OF	银华抗通胀主题	1.34	1.93	4.87	周毅
270023.OF	广发亚太精选	1.17	1.56	1.07	潘永华

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达 30 只, 属于比较多的周。在基金投资理念中, 主题化的投资理念仍然占相当大比例, 创新基金也开始密集发行。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	210006.OF	金鹰保本	保本型基金		2011-04-13	2011-05-13	三年期银行定期存款利率(税后)
2	233009.OF	大摩多因子策略	普通股票型基金	量化	2011-04-15	2011-05-13	中证 800 指数*80%+中证综合债券指数*20%
3	160123.OF	南方中证 50 债 A	中长期纯债型基金		2011-04-13	2011-05-11	中证 50 债券指数*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
4	160124.OF	南方中证 50 债 C	中长期纯债型基金		2011-04-13	2011-05-11	中证 50 债券指数*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
5	360013.OF	光大保德信信用添益 A	混合债券型二级基金		2011-04-11	2011-05-11	中债综合指数
6	360014.OF	光大保德信信用添益 C	混合债券型二级基金		2011-04-11	2011-05-11	中债综合指数

7	320015.OF	诺安保本	金保本基金	2011-04-08	2011-05-10	三年期银行定期存款收益率(税后)
8	150036.SZ	泰达宏利聚利 A	创新基金	2011-04-06	2011-05-06	中债企业债总全价指数收益率*90%+中债国债总全价指数收益率*10%
9	150037.SZ	泰达宏利聚利 B	创新基金	2011-04-06	2011-05-06	中债企业债总全价指数收益率*90%+中债国债总全价指数收益率*10%
10	162215.OF	泰达宏利聚利分级	混合债券型一级基金	2011-04-06	2011-05-06	中债企业债总全价指数收益率*90%+中债国债总全价指数收益率*10%
11	590006.OF	中邮中小盘灵活配置	偏股混合型基金	2011-04-18	2011-05-06	中国债券总指数*40%+天相中盘指数*30%+天相小盘指数*30%
12	150034.SZ	建信稳健	创新基金	2011-04-01	2011-04-29	沪深 300 指数收益率*95%+商业银行活期存款利率*5%
13	150035.SZ	建信进取	创新基金	2011-04-01	2011-04-29	沪深 300 指数收益率*95%+商业银行活期存款利率*5%
14	161116.OF	易方达黄金主题	QDII 特定概念基金	2011-04-01	2011-04-29	伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金(经汇率折算)
15	163409.OF	兴全绿色投资	普通股票型基金	2011-04-06	2011-04-29	沪深 300 指数*80%+中证国债指数*20%
16	165310.OF	建信双利策略主题分级	普通股票型基金	2011-04-01	2011-04-29	沪深 300 指数收益率*95%+商业银行活期存款利率*5%
17	570007.OF	诺德优选 30	普通股票型基金	2011-04-01	2011-04-29	沪深 300 指数*80%+同业存款利率*20%
18	240018.OF	华宝兴业可转债	混合债券型一级基金 可转债	2011-03-28	2011-04-22	中信标普可转债指数收益率*70%+上证国债指数收益率*30%
19	050020.OF	博时抗通胀	QDII 特定概念基金	2011-03-21	2011-04-21	标普高盛农产品总收益指数(S&P GSCI Agricultural Total Return Index)

							收益率*30%+巴克莱美国通胀保护债券指数 (Barclays Capital U.S. Treasury Inflation Protected Securities (TIPS) Index (Series-L)) 收益率*30%+标普高盛贵金属类总收益指数(S&P GSCI Precious Metal Total Return Index)收益率*20%+标普高盛能源类总收益指数 (S&P GSCI Energy Total Return Index) 收益率*20%
20	519032.OF	海富通上证非周期 ETF 联接	被动指数型基金	特定行业	2011-03-21	2011-04-21	上证非周期行业 100 指数收益率*95%+活期存款利率(税后)*5%
21	040020.OF	华安升级主题	普通股票型基金	特定概念	2011-03-17	2011-04-20	沪深 300 指数收益率*80%+国债总指数收益率*20%
22	206008.OF	鹏华丰盛稳固收益	混合债券型二级基金		2011-03-23	2011-04-20	三年期银行定期存款利率(税后)+1.6%
23	481013.OF	工银瑞信消费服务	普通股票型基金	内需概念	2011-03-28	2011-04-19	沪深 300 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%
24	020022.OF	国泰保本	保本型基金		2011-03-15	2011-04-15	三年期银行定期存款收益率(税后)
25	090013.OF	大成保本	保本型基金		2011-03-15	2011-04-15	三年期银行定期存款利率(税后)
26	510120.OF	海富通上证非周期 ETF	被动指数型基金		2011-03-21	2011-04-15	上证非周期行业 100 指数
27	400013.OF	东方保本	保本型基金		2011-03-15	2011-04-11	三年期银行定期存款(税后)
28	200013.OF	长城积极增利 A	混合债券型一级基金		2011-03-10	2011-04-08	中债综合财富指数

			金			
			混 合			
			债 券			
29	200113.OF	长城积极增利 C	型 一	2011-03-10	2011-04-08	中债综合财富指数
			级 基			
			金			
			被 动			
30	660008.OF	农银汇理沪深	指 数	2011-03-21	2011-04-08	沪深 300 指数*95%+同期银行活期存
		300	型 基			款利率*5%
			金			

来源：WIND，东北证券

三、本周关注

本周(4月11日至4月15日)是2011年第16周,投资者应当重点关注以下信息。

(一) 宏观数据发布

本周,4月14日将公布3月份全社会用电量。15日将密集公布以下宏观统计数据,包括3月份的工业品出厂价格指数(PPI)、居民消费价格指数(CPI)、工业增加值、固定资产投资、货币供应量和存贷款、社会消费品零售总额,以及第一季度国内生产总值(GDP)数据。

重要宏观经济数据公布之前,市场可能会因为预期的影响发生大幅度波动,投资者应当有所警惕。

(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,4月15日是4月股指期货结算日。

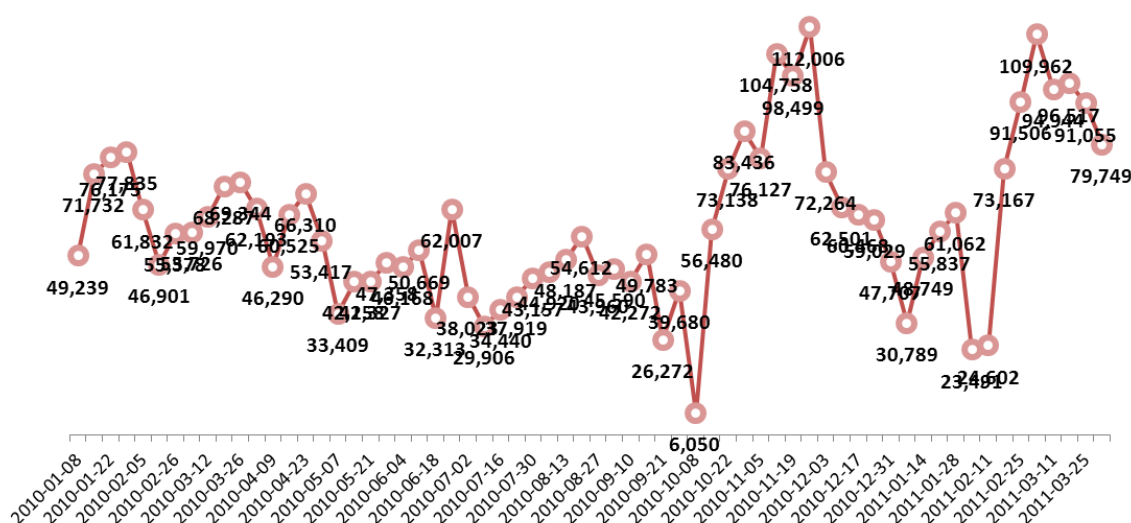
在股指期货结算日,投资者就对指数大幅波动有所警惕。

(四) 基金开户数

3月25日统计新增基金开户数为79,749户,较上期3月11日的91,055减少11,306户,降幅为12.4%,基金开户数持续大幅反弹逼近2010年年底阶段高位后持续回落,

下降趋势开始出现。从中期趋势分析,新增基金开户数自 2010 年 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 2010 年 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。2010 年 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。其后呈现的基金开户数持续大幅回落表现进场资金后劲不足。而去年年底开始的反弹,经过春节期间的短暂回落之后,其重新启动并且持续反弹创年内新高,并且逼近前期高位,表现出市场人气短期持续回升。上周开户数继续回落,开始显现下降趋势。

图表 - 36 新增基金开户数



来源: Wind, 东北证券

(六) 关注热点

上周,我们为投资者反复提示的通货膨胀主题基金相对较强。通货膨胀主题基金中,国联安上证商品 EET 及其联接基金表现最好,诺安全球黄金、大摩资源优选混合表现也不错。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
510170.OF	国联安上证商品 ETF	3.19	6.08	特定概念
257060.OF	国联安上证商品 ETF 联接	3.04	5.62	特定概念
260111.OF	景顺长城公司治理	3.01	3.64	特定概念
161211.OF	国投瑞银沪深 300 金融	2.73	9.85	特定行业
571002.OF	诺德主题灵活配置	2.66	3.58	特定概念
257050.OF	国联安主题驱动	2.52	7.09	复合概念
160505.OF	博时主题行业	2.34	10.78	复合概念

162211.OF	泰达宏利品质生活	2.21	0.45	内需概念
100022.OF	富国天瑞强势精选	2.20	7.83	区域概念
320013.OF	诺安全球黄金	2.14	0.00	特定概念
163302.OF	大摩资源优选混合	2.09	3.21	资源概念
050010.OF	博时特许价值	1.94	7.15	垄断概念
161611.OF	融通内需驱动	1.93	-1.34	内需概念
270022.OF	广发内需增长	1.88	7.97	内需概念
162607.OF	景顺长城资源垄断	1.86	3.44	资源概念
519091.OF	新华泛资源优势	1.85	4.18	资源概念
202007.OF	南方隆元产业主题	1.77	12.94	复合概念
377010.OF	上投摩根阿尔法	1.75	2.29	量化概念
050008.OF	博时第三产业成长	1.69	0.18	特定行业
310388.OF	申万巴黎消费增长	1.69	-1.94	内需概念
519700.OF	交银主题优选	1.68	-1.57	复合概念
260112.OF	景顺长城能源基建	1.60	9.32	特定行业
020015.OF	国泰区位优势	1.55	-5.03	区域概念
460009.OF	华泰柏瑞量化先行	1.54	1.70	量化概念
206007.OF	鹏华消费优选	1.48	1.79	内需概念
377020.OF	上投摩根内需动力	1.43	-4.54	内需概念
070006.OF	嘉实服务增值行业	1.41	-1.62	特定行业
213008.OF	宝盈资源优选	1.39	2.69	资源概念
161815.OF	银华抗通胀主题	1.34	4.87	特定概念
161903.OF	万家公用事业	1.32	-2.43	特定行业
161213.OF	国投瑞银中证下游	1.31	0.60	内需概念
180012.OF	银华富裕主题	1.30	-4.94	内需概念
519983.OF	长信量化先锋	1.29	3.85	量化概念
540008.OF	汇丰晋信低碳先锋	1.27	-3.22	特定概念
350007.OF	天治趋势精选	1.23	-3.69	特定概念
217017.OF	招商上证消费 80ETF 联接	1.21	1.01	内需概念
510150.OF	招商上证消费 80ETF	1.19	1.13	内需概念
540009.OF	汇丰晋信消费红利	1.19	-1.40	内需概念
398041.OF	中海量化策略	1.17	4.59	量化概念
470006.OF	汇添富医药保健	1.10	-8.61	特定行业
233008.OF	大摩消费领航	1.08	-1.31	内需概念
110022.OF	易方达消费行业	1.07	-4.07	内需概念
240001.OF	华宝兴业宝康消费品	1.02	-3.96	内需概念
620006.OF	金元比联消费主题	0.99	-8.05	内需概念
080005.OF	长盛量化红利策略	0.98	3.60	量化概念
213002.OF	宝盈泛沿海增长	0.97	5.22	区域概念
100039.OF	富国通胀通缩主题	0.84	-7.57	特定概念
180018.OF	银华和谐主题	0.83	2.88	特定概念
050119.OF	博时转债 C	0.80	1.81	可转债

050019.OF	博时转债 A	0.80	1.91	可转债
519113.OF	浦银安盛精致生活	0.79	-3.93	内需概念
590005.OF	中邮核心主题	0.79	-3.72	复合概念
240017.OF	华宝兴业新兴产业	0.76	-3.35	特定行业
398051.OF	中海环保新能源	0.75	-4.75	特定行业
233001.OF	大摩基础行业混合	0.73	-5.12	特定行业
340001.OF	兴业可转债	0.70	-1.03	可转债
100051.OF	富国可转债	0.69	1.91	可转债
160611.OF	鹏华优质治理	0.67	3.12	特定概念
690005.OF	民生加银内需增长	0.61	0.00	内需概念
110023.OF	易方达医疗保健	0.61	0.00	特定行业
070010.OF	嘉实主题精选	0.59	-5.92	复合概念
070017.OF	嘉实量化阿尔法	0.59	-3.44	量化概念
630005.OF	华商动态阿尔法	0.53	-6.70	量化概念
585001.OF	东吴中证新兴产业	0.50	0.00	特定行业
340007.OF	兴业社会责任	0.35	-5.99	特定概念
290004.OF	泰信优质生活	0.25	-7.44	内需概念
161810.OF	银华内需精选	-0.19	-8.27	内需概念
200006.OF	长城消费增值	-0.39	-6.25	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。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	基金经理
消费	110022.OF	易方达消费行业	2010-08-20	股票基金	刘芳洁
	161213.OF	国投瑞银中证下游	2010-12-16	指数基金	孟亮
	161611.OF	融通内需驱动	2009-04-22	股票基金	陈晓生,鲁万峰
	161810.OF	银华内需精选	2009-07-01	股票基金	徐子涵
	162211.OF	泰达宏利品质生活	2009-04-09	混合基金	梁辉
	180012.OF	银华富裕主题	2006-11-16	股票基金	王华
	200006.OF	长城消费增值	2006-04-06	股票基金	蒋劲刚,刘颖芳
	206007.OF	鹏华消费优选	2010-12-28	股票基金	王宗合
	217017.OF	招商上证消费 80ETF 联接	2010-12-08	指数基金	王平
	233008.OF	大摩消费领航	2010-12-03	混合基金	袁航
	240001.OF	华宝兴业宝康消费品	2003-07-15	混合基金	胡戈游,刘自强
	270022.OF	广发内需增长	2010-04-19	混合基金	陈仕德
	290004.OF	泰信优质生活	2006-12-15	股票基金	朱志权,刘强
	310388.OF	申万巴黎消费增长	2009-06-12	股票基金	魏立
	377020.OF	上投摩根内需动力	2007-04-13	股票基金	王孝德
	510150.OF	招商上证消费 80ETF	2010-12-08	指数基金	王平
	519113.OF	浦银安盛精致生活	2009-06-04	混合基金	林峰
	540009.OF	汇丰晋信消费红利	2010-12-08	股票基金	王品
	620006.OF	金元比联消费主题	2010-09-15	股票基金	黄奕
	690005.OF	民生加银内需增长	2011-01-28	股票基金	陈东
行业	050008.OF	博时第三产业成长	2007-04-12	股票基金	刘彦春
	070006.OF	嘉实服务增值行业	2004-04-01	混合基金	陈勤
	110023.OF	易方达医疗保健	2011-01-28	股票基金	李文健
	160505.OF	博时主题行业	2005-01-06	股票基金	邓晓峰
	161211.OF	国投瑞银沪深 300 金融	2010-04-09	指数基金	马少章
	161903.OF	万家公用事业	2005-07-15	股票基金	鞠英利
	202007.OF	南方隆元产业主题	2007-11-09	股票基金	蒋朋宸,汪澍
	233001.OF	大摩基础行业混合	2004-03-26	混合基金	李君
	240017.OF	华宝兴业新兴产业	2010-12-07	股票基金	郭鹏飞
	257050.OF	国联安主题驱动	2009-08-26	股票基金	魏东,韦明亮
	398051.OF	中海环保新能源	2010-12-09	混合基金	夏春晖
	470006.OF	汇添富医药保健	2010-09-21	股票基金	王栩
	540008.OF	汇丰晋信低碳先锋	2010-06-08	股票基金	邵骥咏
	580006.OF	东吴新经济	2009-12-30	股票基金	任壮,吴圣涛
	585001.OF	东吴中证新兴产业	2011-02-01	指数基金	王少成
通胀	100039.OF	富国通胀通缩主题	2010-05-12	股票基金	尚鹏岳,宋小龙
	161815.OF	银华抗通胀主题	2010-12-06	QDII 基金	周毅
	162607.OF	景顺长城资源垄断	2006-01-26	股票基金	陈晖
	163302.OF	大摩资源优选混合	2005-09-27	混合基金	何滨
	213008.OF	宝盈资源优选	2008-04-15	股票基金	彭敢

257060.OF	国联安上证商品 ETF 联接	2010-12-01	指数基金	黄欣
260112.OF	景顺长城能源基建	2009-10-20	股票基金	余广
320013.OF	诺安全球黄金	2011-01-13	QDII 基金	梅律吾
340007.OF	兴业社会责任	2008-04-30	股票基金	傅鹏博
398051.OF	中海环保新能源	2010-12-09	混合基金	夏春晖
510170.OF	国联安上证商品 ETF	2010-11-26	指数基金	黄欣
519091.OF	新华泛资源优势	2009-07-13	混合基金	崔建波

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。