

三大主题持续强势，主题投资坚定不移

2011 年 5 月 9 日

投资要点:

- 上周，消费内需、通货膨胀、行业三大主题基金继续获得全面胜利。在主题基金增长率前 10 名中，三大主题占据了 9 位。消费内需主题中的长城消费增值、易方达消费行业、泰信优质生活、鹏华消费优选、华宝兴业宝康消费品、国投瑞银中证下游、招商上证消费 80ETF，行业主题中的汇添富医药保健、易方达医疗保健表现都强于指数。
- 上周 A 股市场各指数基本上整体下跌，各类型基金净值多数未能实现增长。主动管理型偏股基金上周表现强于指数。
- 股票基金方面，从市场表现上看，长城久富、长城消费增值、泰达宏利稳定、泰信优质生活、嘉实研究精选短期表现不俗，长期是鹏华价值优势、长城品牌优选、博时主题行业、南方隆元产业主题、东方策略成长等占优。
- 混合基金方面，从市场表现上看，长城安心回报、嘉实策略增长、广发策略优选、诺安灵活配置、华宝兴业多策略短期表现不俗，长期是上投摩根中国优势、华夏策略精选、华夏大盘精选、东方龙混合、华安宝利配置表现优秀。
- 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。
- 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

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	20
(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	21
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（2011-5-3 至 2011-5-6）A 股市场整体基本下跌。截止上周末的 5 月 6 日，上证综合指数涨跌-1.64%，深证成份指数涨跌-1.99%，沪深 300 指数涨跌-2.23%，中小板指数涨跌 0.32%。各指数累计涨幅分别为 1.99%、-3.14%、-0.22%和-9.57%。

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	-1.64	-1.64	1.99	2863.9
深证成指	-1.99	-1.99	-3.14	12067.6
沪深 300	-2.23	-2.23	-0.22	3121.4
中小板综	0.32	0.32	-9.57	6751.3

来源：Wind，东北证券

上周，在 A 股市场各指数整体基本下跌局面下，各类型基金净值大多未能实现增长。在大类方面，指数基金净值平均涨跌-2.05%，涨跌幅较上上周▲1 个百分点。主动管理型偏股基金上周表现强于指数。股票基金平均涨跌-0.73%，较上上周▲2.8 个百分点；混合基金平均涨跌-0.60%，较上上周▲2.5 个百分点；封闭基金平均涨跌-0.38%，较上上周▲2 个百分点。

上周债券基金涨跌 0.02%，涨幅较上上周▲0.6 个百分点。创新基金平均涨跌-0.63%，较上上周▲1.9 个百分点。受外盘回调影响，QDII 净值涨跌-2.78%。

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	-2.05	▲1	-2.05	-0.40
股票基金	-0.73	▲2.8	-0.73	-5.85
混合基金	-0.60	▲2.5	-0.60	-5.42
封闭式基金	-0.38	▲2	-0.38	-3.48
债券基金	0.02	▲0.6	0.02	0.05
货币市场基金	0.03	▼0	0.06	1.02
QDII	-2.78	▼2	-2.78	0.51
创新基金	-0.63	▲1.9	-0.63	-1.72
保本基金	-0.24	▲0.9	-0.24	-1.55

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-2.05%，涨幅较上上周▲1 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
160119.OF	南方中证 500	0.24	0.24	-2.01	张原,潘海宁
162711.OF	广发中证 500	0.19	0.19	-2.28	陈盛业
159902.OF	华夏中小板 ETF	0.14	0.14	-11.25	方军,唐棕
040002.OF	华安 MSCI 中国 A 股	-1.40	-1.40	-2.15	许之彦,牛勇
110019.OF	易方达深证 100ETF 联接	-1.53	-1.53	-3.24	王建军,林飞
161604.OF	融通深证 100	-1.54	-1.54	-3.45	王建强
159901.OF	易方达深证 100ETF	-1.63	-1.63	-3.37	林飞,王建军
450008.OF	国富沪深 300	-1.66	-1.66	-1.84	赵晓东
202017.OF	南方深成 ETF 联接	-1.88	-1.88	-3.17	潘海宁
470007.OF	汇添富上证综指	-1.95	-1.95	0.78	何仁科,吴振翔

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	-5.59	-5.59	-5.88	陈秀峰
510050.OF	华夏上证 50ETF	-3.66	-3.66	2.79	方军
110003.OF	易方达上证 50	-3.58	-3.58	1.66	林飞
519671.OF	银河沪深 300 价值	-3.13	-3.13	3.09	罗博
320010.OF	诺安中证 100	-3.06	-3.06	0.86	王坚
240014.OF	华宝兴业中证 100	-3.04	-3.04	1.25	徐林明,余海燕
410008.OF	华富中证 100	-3.01	-3.01	0.90	郭晨
162307.OF	海富通中证 100	-2.97	-2.97	1.19	牟永宁
163808.OF	中银中证 100	-2.93	-2.93	1.17	陈军,周小丹
519100.OF	长盛中证 100	-2.92	-2.92	1.57	白仲光

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
160716.OF	嘉实基本面 50	-2.35	-2.35	5.36	杨阳
100032.OF	富国天鼎中证红利	-2.17	-2.17	4.75	常松
510880.OF	华泰柏瑞红利 ETF	-2.07	-2.07	3.94	柳军,张娅
100038.OF	富国沪深 300	-2.29	-2.29	3.15	常松,李笑薇
519671.OF	银河沪深 300 价值	-3.13	-3.13	3.09	罗博

510010.OF	交银 180 治理 ETF	-2.90	-2.90	2.80	屈乐伟
510050.OF	华夏上证 50ETF	-3.66	-3.66	2.79	方军
519686.OF	交银 180 治理 ETF 联接	-2.70	-2.70	2.73	屈乐伟
510020.OF	博时超大盘 ETF	-2.81	-2.81	1.98	王政
050013.OF	博时超大盘 ETF 联接	-2.77	-2.77	1.84	王政

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	0.14	0.14	-11.25	方军,唐棕
180003.OF	银华道琼斯 88 精选	-5.59	-5.59	-5.88	陈秀峰
161604.OF	融通深证 100	-1.54	-1.54	-3.45	王建强
159901.OF	易方达深证 100ETF	-1.63	-1.63	-3.37	林飞,王建军
159903.OF	南方深成 ETF	-1.98	-1.98	-3.31	潘海宁
110019.OF	易方达深证 100ETF 联接	-1.53	-1.53	-3.24	王建军,林飞
202017.OF	南方深成 ETF 联接	-1.88	-1.88	-3.17	潘海宁
162711.OF	广发中证 500	0.19	0.19	-2.28	陈盛业
040002.OF	华安 MSCI 中国 A 股	-1.40	-1.40	-2.15	许之彦,牛勇
160119.OF	南方中证 500	0.24	0.24	-2.01	张原,潘海宁

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	-1.14	▲2	-1.14	-4.32
大规模股票基金	-0.79	▲2.7	-0.79	-5.57
中等规模股票基金	-1.05	▲2.5	-1.05	-6.49
小规模股票基金	-0.93	▲2.9	-0.93	-6.37
新股票基金	-0.35	▲3.3	-0.35	-6.01

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-0.73 %, 较上上周▲2.8 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, 长城久富、长城消费增值、泰达宏利稳定、泰信优质生活、嘉实研究精选短期表现不俗, 长期是鹏华价值优势、长城品牌优选、博时主题行业、南方隆元产业主题、东方策略成长等占优。

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
162006.OF	长城久富	2.50	2.50	-7.25	杨建华
200006.OF	长城消费增值	2.39	2.39	-4.40	蒋劲刚,刘颖芳
162203.OF	泰达宏利稳定	1.89	1.89	-5.63	焦云,胡涛
290004.OF	泰信优质生活	1.64	1.64	-11.34	朱志权,刘强
070013.OF	嘉实研究精选	1.48	1.48	-5.90	张弢
550003.OF	信诚盛世蓝筹	1.15	1.15	-11.64	张锋
040007.OF	华安中小盘成长	1.14	1.14	-8.94	沈雪峰
000021.OF	华夏优势增长	0.96	0.96	-6.23	巩怀志,刘文动
121008.OF	国投瑞银成长优选	0.93	0.93	-3.59	蔡缚鹏,袁野
550002.OF	信诚精萃成长	0.93	0.93	-9.93	刘浩

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
580003.OF	东吴行业轮动	-4.44	-4.44	-7.72	任壮
260108.OF	景顺长城新兴成长	-4.26	-4.26	-8.83	邓春鸣
260111.OF	景顺长城公司治理	-3.75	-3.75	-6.74	邓春鸣
217010.OF	招商大盘蓝筹	-3.70	-3.70	-10.61	周德昕,刘军
519688.OF	交银精选股票	-3.56	-3.56	-7.11	李立
180013.OF	银华领先策略	-3.54	-3.54	-5.10	杨靖
202007.OF	南方隆元产业主题	-3.30	-3.30	2.95	蒋朋宸,汪澍
257020.OF	国联安精选	-3.29	-3.29	-4.10	魏东
217001.OF	招商安泰股票	-3.27	-3.27	-11.08	刘军,张婷
202009.OF	南方盛元红利	-3.01	-3.01	-3.98	蒋峰

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
160607.OF	鹏华价值优势	-0.90	-0.90	8.81	程世杰
200008.OF	长城品牌优选	-2.54	-2.54	6.87	杨毅平
160505.OF	博时主题行业	-1.73	-1.73	4.50	邓晓峰
202007.OF	南方隆元产业主题	-3.30	-3.30	2.95	蒋朋宸,汪澍
400007.OF	东方策略成长	-1.35	-1.35	2.95	于鑫
213002.OF	宝盈泛沿海增长	0.64	0.64	2.65	高峰
050010.OF	博时特许价值	-1.23	-1.23	1.98	汤义峰
288002.OF	华夏收入	-0.63	-0.63	1.73	郑煜
519994.OF	长信金利趋势	0.03	0.03	1.51	付勇
519089.OF	新华优选成长	0.00	0.00	0.71	王卫东

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
240011.OF	华宝兴业大盘精选	-0.21	-0.21	-12.32	范红兵
550003.OF	信诚盛世蓝筹	1.15	1.15	-11.64	张锋
378010.OF	上投摩根成长先锋	-0.87	-0.87	-11.49	唐倩,赵梓峰,许运凯
110015.OF	易方达行业领先	-2.46	-2.46	-11.36	冯波
290004.OF	泰信优质生活	1.64	1.64	-11.34	朱志权,刘强
217001.OF	招商安泰股票	-3.27	-3.27	-11.08	刘军,张婷
481008.OF	工银瑞信大盘蓝筹	-1.12	-1.12	-10.94	胡文彪
410003.OF	华富成长趋势	-1.91	-1.91	-10.81	陈德义
040008.OF	华安策略优选	0.18	0.18	-10.74	殷鸣
161706.OF	招商优质成长	-0.02	-0.02	-10.64	张冰

来源: wind, 东北证券

(三) 混合基金

上周混合基金净值增长率为-0.60%，较上上周▲2.5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	-0.36	▲3	-0.36	-5.40
混合偏股型	-0.66	▲2.5	-0.66	-5.32
混合偏债型	-0.54	▲1.9	-0.54	-4.68
新混合基金	-0.82	▲2.6	-0.82	-6.61

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，长城安心回报、嘉实策略增长、广发策略优选、诺安灵活配置、华宝兴业多策略短期表现不俗，长期是上投摩根中国优势、华夏策略精选、华夏大盘精选、东方龙混合、华安宝利配置表现优秀。

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
200007.OF	长城安心回报	2.64	2.64	-7.79	徐九龙
070011.OF	嘉实策略增长	1.58	1.58	-10.08	邵健,邵秋涛
270006.OF	广发策略优选	1.53	1.53	-6.57	冯永欢
320006.OF	诺安灵活配置	1.38	1.38	1.66	夏俊杰
240005.OF	华宝兴业多策略	1.37	1.37	-6.92	牟旭东,胡戈游
310358.OF	申万巴黎新经济	1.29	1.29	-7.45	徐爽
519991.OF	长信双利优选	1.24	1.24	-11.38	钱斌

240001.OF	华宝兴业宝康消费品	1.12	1.12	-5.64	胡戈游,刘自强
150103.OF	银河银泰理财分红	1.00	1.00	-8.08	刘风华
121002.OF	国投瑞银景气行业	0.90	0.90	-2.92	袁野

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
217002.OF	招商安泰平衡	-2.97	-2.97	-5.72	刘军,张婷
398021.OF	中海能源策略	-2.95	-2.95	-7.04	陶林健
162207.OF	泰达宏利效率优选	-2.52	-2.52	-13.53	陈少平,胡涛
161606.OF	融通行业景气	-2.51	-2.51	-6.33	邹曦
270001.OF	广发聚富	-2.40	-2.40	-6.74	祝俭
519087.OF	新华优选分红	-2.40	-2.40	-2.07	曹名长
270007.OF	广发大盘成长	-2.37	-2.37	-9.11	许雪梅
210002.OF	金鹰红利价值	-2.30	-2.30	-9.54	蔡飞鸣
110012.OF	易方达科汇	-2.22	-2.22	-10.27	冯波
110010.OF	易方达价值成长	-2.12	-2.12	-5.98	潘峰

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	-0.06	-0.06	7.46	杨安乐,王振州
002031.OF	华夏策略精选	-1.14	-1.14	5.56	王亚伟
000011.OF	华夏大盘精选	-0.54	-0.54	5.16	王亚伟
400001.OF	东方龙混合	-1.11	-1.11	4.01	于鑫
040004.OF	华安宝利配置	0.43	0.43	3.79	陆从珍
121006.OF	国投瑞银稳健增长	0.29	0.29	2.84	马少章
100022.OF	富国天瑞强势精选	-1.35	-1.35	2.28	宋小龙
320006.OF	诺安灵活配置	1.38	1.38	1.66	夏俊杰
020005.OF	国泰金马稳健回报	-0.57	-0.57	1.04	程洲
151002.OF	银河收益	-0.09	-0.09	0.88	索峰,韩晶

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
162207.OF	泰达宏利效率优选	-2.52	-2.52	-13.53	陈少平,胡涛
620002.OF	金元比联成长动力	-2.12	-2.12	-13.49	吴广利,侯斌
410001.OF	华富竞争力优选	-1.67	-1.67	-11.82	张琦
240008.OF	华宝兴业收益增长	-0.93	-0.93	-11.67	邵喆阳
519991.OF	长信双利优选	1.24	1.24	-11.38	钱斌

420001.OF	天弘精选	-1.13	-1.13	-11.34	高喜阳
460002.OF	华泰柏瑞积极成长	0.09	0.09	-11.33	卞亚军,秦岭松
110005.OF	易方达积极成长	-0.70	-0.70	-10.60	何云峰
290002.OF	泰信先行策略	-0.85	-0.85	-10.51	梁剑
398001.OF	中海优质成长	0.84	0.84	-10.41	杨济如

来源: wind, 东北证券

(四) 债券基金

上周债券基金净值增长率为 0.02 %，涨幅较上上周▲0.6 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	0.05	▲0.7	0.05	-0.34
纯债基金	0.02	▲0.6	0.02	0.09
新债券基金	-0.01	▲0.4	-0.01	0.40

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
519989.OF	长信利丰	0.59	0.59	-0.49	李小羽
160612.OF	鹏华丰收	0.58	0.58	2.26	阳先伟
450005.OF	国富强化收益 A	0.45	0.45	3.34	刘怡敏
450006.OF	国富强化收益 C	0.44	0.44	3.24	刘怡敏
360008.OF	光大保德信收益 A	0.40	0.40	2.67	陆欣
360009.OF	光大保德信收益 C	0.39	0.39	2.28	陆欣
400009.OF	东方稳健回报	0.39	0.39	1.84	杨林耘
161902.OF	万家增强收益	0.37	0.37	-0.65	孙驰,朱颖
560005.OF	益民多利债券	0.36	0.36	0.17	田敬
270009.OF	广发增强债券	0.35	0.35	1.18	谢军

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
050006.OF	博时稳定价值 B	-0.87	-0.87	-3.09	张勇
582001.OF	东吴优信稳健 A	-0.82	-0.82	-4.62	韦勇,徐嵩
660002.OF	农银汇理恒久增利	-0.80	-0.80	-1.41	陈加荣
050106.OF	博时稳定价值 A	-0.76	-0.76	-2.95	张勇
460003.OF	华泰柏瑞增利 B	-0.66	-0.66	-0.56	沈涛
519519.OF	华泰柏瑞增利 A	-0.66	-0.66	-0.45	沈涛
620003.OF	金元比联丰利	-0.61	-0.61	-3.83	李飞
217008.OF	招商安本增利	-0.35	-0.35	3.12	张婷,张国强
350006.OF	天治稳健双盈	-0.31	-0.31	0.06	秦娟
162299.OF	泰达宏利集利 C	-0.30	-0.30	1.35	许杰,沈毅

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
450005.OF	国富强化收益 A	0.45	0.45	3.34	刘怡敏
450006.OF	国富强化收益 C	0.44	0.44	3.24	刘怡敏
217008.OF	招商安本增利	-0.35	-0.35	3.12	张婷,张国强
360008.OF	光大保德信收益 A	0.40	0.40	2.67	陆欣
163806.OF	中银稳健增利	0.18	0.18	2.65	奚鹏洲,李建
360009.OF	光大保德信收益 C	0.39	0.39	2.28	陆欣
217003.OF	招商安泰债券 A	0.19	0.19	2.26	张婷
160612.OF	鹏华丰收	0.58	0.58	2.26	阳先伟
217203.OF	招商安泰债券 B	0.18	0.18	2.13	张婷
400009.OF	东方稳健回报	0.39	0.39	1.84	杨林耘

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
582001.OF	东吴优信稳健 A	-0.82	-0.82	-4.62	韦勇,徐嵩
620003.OF	金元比联丰利	-0.61	-0.61	-3.83	李飞
050006.OF	博时稳定价值 B	-0.87	-0.87	-3.09	张勇
050106.OF	博时稳定价值 A	-0.76	-0.76	-2.95	张勇
310379.OF	申万巴黎添益宝 B	0.00	0.00	-2.60	周鸣
410005.OF	华富收益增强 B	-0.30	-0.30	-2.56	曾刚
310378.OF	申万巴黎添益宝 A	0.10	0.10	-2.48	周鸣
410004.OF	华富收益增强 A	-0.29	-0.29	-2.43	曾刚

217011.OF	招商安心收益	-0.08	-0.08	-2.28	谢志华
290003.OF	泰信双息双利	-0.07	-0.07	-2.19	何俊春,侯燕琳

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 0.03 %。

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
350004.OF	天治天得利货币	0.05	0.08	1.24	秦娟
150015.OF	银河银富货币 B	0.05	0.07	1.30	张矛
519998.OF	长信利息收益 B	0.05	0.07	1.35	张文珣
150005.OF	银河银富货币 A	0.04	0.07	1.22	张矛
253051.OF	国联安货币 B	0.04	0.06	0.00	冯俊
070008.OF	嘉实货币	0.04	0.07	1.19	魏莉
519999.OF	长信利息收益	0.04	0.07	1.27	张文珣
240007.OF	华宝兴业货币 B	0.04	0.07	1.21	华志贵
519510.OF	浦银安盛货币 B	0.04	0.07	0.00	周文桐
253050.OF	国联安货币 A	0.04	0.06	0.00	冯俊

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	0.03	0.56	沈涛
260102.OF	景顺长城货币 A	0.02	0.03	0.71	毛从容,张继荣
460106.OF	华泰柏瑞货币 B	0.02	0.04	0.64	沈涛
260202.OF	景顺长城货币 B	0.02	0.04	0.80	张继荣,毛从容
163303.OF	大摩货币	0.02	0.03	0.83	李轶
560001.OF	益民货币	0.02	0.03	0.53	田敬
080011.OF	长盛货币	0.02	0.04	0.92	梁婷
310338.OF	申万巴黎货币	0.02	0.03	0.85	周鸣
213009.OF	宝盈货币 A	0.02	0.04	1.02	陈若劲
370010.OF	上投摩根货币 A	0.02	0.04	0.71	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
270014.OF	广发货币 B	0.04	0.07	1.36	温秀娟
110016.OF	易方达货币 B	0.04	0.07	1.36	马喜德
003003.OF	华夏现金增利	0.04	0.07	1.35	曲波

519998.OF	长信利息收益 B	0.05	0.07	1.35	张文琨
288101.OF	中信现金优势货币	0.04	0.06	1.34	李广云
163802.OF	中银货币	0.03	0.06	1.30	白洁,奚鹏洲
150015.OF	银河银富货币 B	0.05	0.07	1.30	张矛
202302.OF	南方现金增利 B	0.04	0.07	1.28	韩亚庆
270004.OF	广发货币 A	0.04	0.06	1.28	温秀娟
110006.OF	易方达货币 A	0.04	0.06	1.28	马喜德

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	0.06	0.00	冯俊
253051.OF	国联安货币 B	0.04	0.06	0.00	冯俊
519509.OF	浦银安盛货币 A	0.04	0.06	0.00	周文桐
519510.OF	浦银安盛货币 B	0.04	0.07	0.00	周文桐
560001.OF	益民货币	0.02	0.03	0.53	田敬
460006.OF	华泰柏瑞货币 A	0.02	0.03	0.56	沈涛
460106.OF	华泰柏瑞货币 B	0.02	0.04	0.64	沈涛
260102.OF	景顺长城货币 A	0.02	0.03	0.71	毛从容,张继荣
370010.OF	上投摩根货币 A	0.02	0.04	0.71	王亚南,孟晨波
260202.OF	景顺长城货币 B	0.02	0.04	0.80	张继荣,毛从容

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-0.24 %，银华保本表现相对较好。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
470018.OF	汇添富保本	0.10	0.10	0.00	陆文磊
519697.OF	交银保本混合	0.09	0.09	-0.65	张迎军
180002.OF	银华保本增值	0.07	0.07	0.59	姜永康
620001.OF	金元比联宝石保本	0.01	0.01	-12.28	夏福陆
530012.OF	建信保本	0.00	0.00	0.00	黎颖芳
020018.OF	国泰金鹿保本三期	0.00	0.00	-0.30	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-0.38%，较上上周▲2个百分点。基金裕泽于2011年4月22日终止上市，并转型为开放式基金博时卓越品牌股票型基金（LOF），我们会在近期基金分类调整中加以更改。

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
500058.SH	基金银丰	1.67	1.67	-8.75	徐小勇
184722.SZ	基金久嘉	0.72	0.72	-1.10	陈硕
161813.SZ	银华信用债券	0.48	0.48	-0.19	孙健
500008.SH	基金兴华	0.47	0.47	-4.39	阳琨
161713.SZ	招商信用添利	0.39	0.39	1.59	张国强
160617.SZ	鹏华丰润	0.30	0.30	1.69	阳先伟
164902.SZ	交银信用添利	0.29	0.29	0.00	林洪钧
166008.SZ	中欧增强回报	0.15	0.15	1.30	聂曙光
500001.SH	基金金泰	0.13	0.13	-5.96	程洲
164105.SZ	华富强化回报	0.10	0.10	-0.10	曾刚,张钊

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
184688.SZ	基金开元	-2.55	-2.55	3.00	汪澍
184691.SZ	基金景宏	-1.85	-1.85	-4.05	黄万青
500011.SH	基金金鑫	-1.60	-1.60	-7.94	王航,刘夫
500006.SH	基金裕阳	-1.37	-1.37	-4.84	周力,王燕
184698.SZ	基金天元	-1.36	-1.36	-4.86	蒋朋宸,陈健
184728.SZ	基金鸿阳	-1.15	-1.15	-0.66	彭敢
500009.SH	基金安顺	-1.03	-1.03	-5.75	尚志民
500002.SH	基金泰和	-1.02	-1.02	-9.83	任竞辉
184699.SZ	基金同盛	-0.91	-0.91	-0.64	丁骏,侯继雄
184693.SZ	基金普丰	-0.89	-0.89	-2.82	吴昱村,陈鹏

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	-2.55	-2.55	3.00	汪澍
160617.SZ	鹏华丰润	0.30	0.30	1.69	阳先伟
161713.SZ	招商信用添利	0.39	0.39	1.59	张国强
166008.SZ	中欧增强回报	0.15	0.15	1.30	聂曙光
184692.SZ	基金裕隆	-0.27	-0.27	0.61	温宇峰

165509.SZ	信诚增强收益	0.00	0.00	0.50	王旭巍
164902.SZ	交银信用添利	0.29	0.29	0.00	林洪钧
164105.SZ	华富强化回报	0.10	0.10	-0.10	曾刚,张钊
161813.SZ	银华信用债券	0.48	0.48	-0.19	孙健
184705.SZ	基金裕泽	0.00	0.00	-0.29	0

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	-0.27	-0.27	-13.30	顾义河
500002.SH	基金泰和	-1.02	-1.02	-9.83	任竞辉
500003.SH	基金安信	-0.04	-0.04	-8.91	陈俏宇
500058.SH	基金银丰	1.67	1.67	-8.75	徐小勇
500038.SH	基金通乾	-0.32	-0.32	-8.60	刘泽兵
500011.SH	基金金鑫	-1.60	-1.60	-7.94	王航,刘夫
500056.SH	基金科瑞	-0.65	-0.65	-7.46	付浩
184701.SZ	基金景福	-0.27	-0.27	-6.10	杨丹
500001.SH	基金金泰	0.13	0.13	-5.96	程洲
500009.SH	基金安顺	-1.03	-1.03	-5.75	尚志民

来源: wind, 东北证券

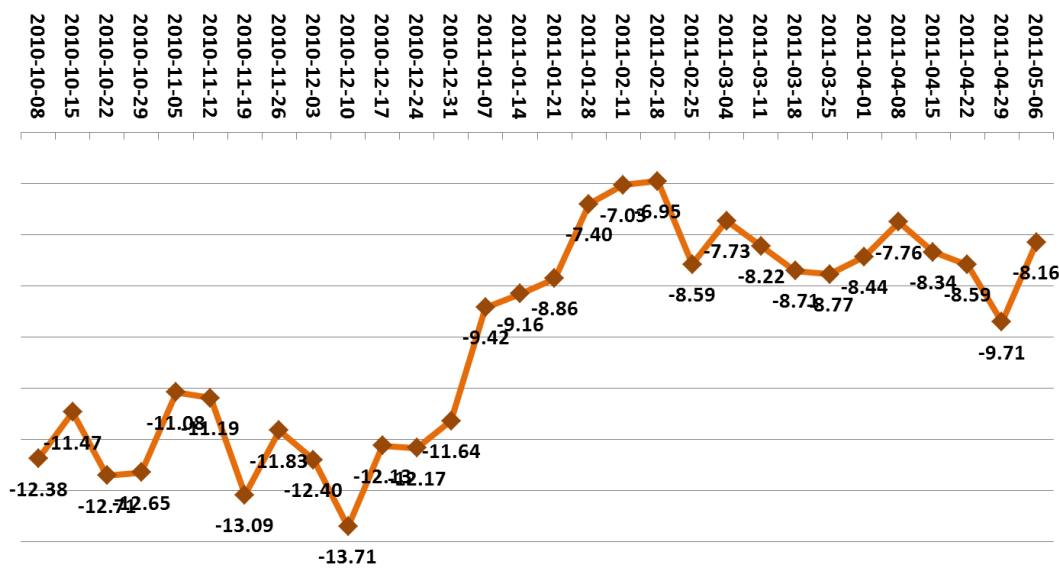
上周封闭基金平均折价率为 8.16%，与前期的 9.71%相比折价空间再度收缩，总体而言折价率短期仍没有出现较大机会空间。中期折价率如不能持续放大，封闭式基金的投资价值将比较有限，建议中长期投资者要耐心等待高折价机会的出现，然后再考虑介入。

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
500058.SH	基金银丰	-13.20	2017-08-14
184728.SZ	基金鸿阳	-12.14	2016-12-09
184722.SZ	基金久嘉	-11.92	2017-07-05
500056.SH	基金科瑞	-11.79	2017-03-12
184721.SZ	基金丰和	-11.29	2017-03-22

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
150029.SZ	信诚中证 500B	1.09	1.09	0.00	5.71	吴雅楠
150026.SZ	大成景丰分级 B	0.73	0.73	-1.03	-5.23	陈尚前
150007.SZ	长盛同庆 B	0.71	0.71	-4.40	-8.39	王宁
150021.SZ	富国汇利分级 B	0.60	0.60	5.11	7.41	饶刚,刁羽
150027.SZ	天弘添利分级 B	0.40	0.40	0.90	-9.83	朱虹
161010.SZ	富国天丰强化收益	0.30	0.30	0.90	0.34	饶刚,钟智伦
150011.SZ	国泰估值进取	0.28	0.28	-11.80	-6.81	周广山,程洲
150003.SZ	建信优势动力	0.21	0.21	-2.88	-8.55	徐杰
150028.SZ	信诚中证 500A	0.10	0.10	0.00	-8.63	吴雅楠
164207.O	天弘添利分级 A	0.10	0.10	1.21	0.00	朱虹
F						
150022.SZ	申万巴黎深成收益	0.10	0.10	1.90	-12.53	张少华
150018.SZ	银华稳进	0.10	0.10	1.90	-8.34	周毅
150012.SZ	国联安双禧 A 中证 100	0.09	0.09	1.92	-12.80	黄欣
150010.SZ	国泰估值优先	0.09	0.09	1.81	-1.78	程洲,周广山
150006.SZ	长盛同庆 A	0.09	0.09	1.74	-1.24	王宁
150025.SZ	大成景丰分级 A	0.00	0.00	1.29	-4.11	陈尚前
150020.SZ	富国汇利分级 A	0.00	0.00	1.28	-4.37	刁羽,饶刚
150016.SZ	兴业合润分级 A	0.00	0.00	0.00	-2.20	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	黄顺祥
150002.SZ	大成优选	-0.19	-0.19	-2.06	-5.24	刘明
150017.SZ	兴业合润分级 B	-1.95	-1.95	-10.34	1.03	王海涛,张惠萍
150009.SZ	国投瑞银瑞和远见	-2.22	-2.22	-0.72	3.72	路荣强,熊志勇
150008.SZ	国投瑞银瑞和小康	-2.22	-2.22	-0.72	-4.59	熊志勇,路荣强
150019.SZ	银华锐进	-2.82	-2.82	-7.19	5.54	周毅
150001.SZ	国投瑞银瑞福进取	-3.08	-3.08	-15.98	4.10	黄顺祥
150023.SZ	申万巴黎深成进取	-4.60	-4.60	-9.36	16.72	张少华
150013.SZ	国联安双禧 B 中证 100	-4.79	-4.79	0.00	7.10	黄欣

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-2.78 %。

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
163813.OF	中银全球策略	0.00	0.00	0.00	唐华
100050.OF	富国全球债券	-0.30	-0.30	0.90	林如惠,张峰
378006.OF	上投摩根新兴市场	-0.50	-0.50	0.00	王邦祺
460010.OF	华泰柏瑞亚洲企业	-1.12	-1.12	-2.99	李文杰,黄明仁
160213.OF	国泰纳斯达克 100	-1.23	-1.23	4.03	刘翔
519602.OF	海富通大中华精选	-1.75	-1.75	0.00	杨铭
080006.OF	长盛环球景气行业	-1.80	-1.80	1.01	邓永健,吴达
206006.OF	鹏华环球发现	-1.86	-1.86	0.60	李海涛,袁韬
050015.OF	博时大中华亚太精选	-2.18	-2.18	0.86	王政,张溪冈,杨锐

040018.OF	华安香港精选	-2.41	-2.41	0.83	苏圻涵,翁启森
241001.OF	华宝兴业中国成长	-2.48	-2.48	3.73	周欣
070012.OF	嘉实海外中国股票	-2.62	-2.62	-1.03	江隆隆
539001.OF	建信全球机遇	-2.64	-2.64	1.12	高茜,赵英楷
202801.OF	南方全球精选	-2.69	-2.69	0.53	徐明宇,黄亮
377016.OF	上投摩根亚太优势	-2.80	-2.80	0.29	张军,杨逸枫
160717.OF	嘉实恒生中国企业	-2.84	-2.84	-0.58	张宏民
470888.OF	汇添富亚澳精选	-2.87	-2.87	-0.91	王致人,刘子龙

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	090015.OF	大成内需增长	普通股票型基金	内需概念	2011-05-12	2011-06-10	沪深 300 指数*80%+中证综合债券指数*20%
2	150038.SZ	中欧鼎利分级 A	创新基金		2011-05-09	2011-06-10	中国债券总指数*90%+沪深 300 指数*10%
3	150039.SZ	中欧鼎利分级 B	创新基金		2011-05-09	2011-06-10	中国债券总指数*90%+沪深 300 指数*10%
4	166010.OF	中欧鼎利分级	混合债券型二级基金		2011-05-09	2011-06-10	中国债券总指数*90%+沪深 300 指数*10%
5	206009.OF	鹏华新兴产业	普通股票型基金	特定行业	2011-05-12	2011-06-10	中证新兴产业指数收益率*75%+中证综合债指数收益率*25%
6	610006.OF	信达澳银产业升级	普通股票型基金		2011-05-09	2011-06-09	沪深 300 指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%
7	050021.OF	博时深证基本面 200ETF 联接	被动指数型基金		2011-05-03	2011-06-03	深证基本面 200 指数收益率*95%+银行活期存款税后利率*5%

8	159908.OF	博时深证基本面 200ETF	被动 指数 型基 金		2011-05-03	2011-06-03	深证基本面 200 指数
9	270026.OF	广发中小板 300ETF 联接	被动 指数 型基 金		2011-05-09	2011-06-03	中小板 300 价格指数收益率*95%+ 银行活期存款利率(税后)*5%
10	290010.OF	泰信中证 200	被动 指数 型基 金		2011-05-05	2011-06-03	中证 200 指数收益率*95%+商业银 行活期存款利率(税后)*5%
11	159907.OF	广发中小板 300ETF	被动 指数 型基 金		2011-05-03	2011-05-27	中小板 300 价格指数
12	210007.OF	金鹰中证技术领先	增强 指数 型基 金	特定 行业	2011-04-26	2011-05-27	中证技术领先指数*90%+活期存款 利率(税后)*10%
13	630010.OF	华商价值精选	普通 股票 型基 金		2011-04-26	2011-05-27	沪深 300 指数收益率*75%+上证国 债指数收益率*25%
14	070022.OF	嘉实领先成长	普通 股票 型基 金		2011-05-03	2011-05-26	沪深 300 指数收益率*95%+上证国 债指数收益率*5%
15	519676.OF	银河保本	保本 型基 金		2011-04-25	2011-05-25	三年期银行定期存款收益率(税后)
16	001021.OF	华夏亚债中国 A	中 长 期 纯 债 型 基 金		2011-04-26	2011-05-23	iBoxx 亚债中国指数
17	001023.OF	华夏亚债中国 C	中 长 期 纯 债 型 基 金		2011-04-26	2011-05-23	iBoxx 亚债中国指数
18	080007.OF	长盛同鑫保本	保本 型基 金		2011-04-20	2011-05-20	三年期银行定期存款收益率(税后)
19	257070.OF	国联安优选行 业	普通 股票		2011-04-15	2011-05-18	沪深 300 指数*80%+上证国债指数 *20%

			型基金				
20	040021.OF	华安大中华升级	QDII基金		2011-04-18	2011-05-13	MSCI 金龙净总收益指数
21	210006.OF	金鹰保本	保本基金		2011-04-13	2011-05-13	三年期银行定期存款利率(税后)
22	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%
23	688888.OF	浙商聚潮产业成长	普通股票型基金		2011-04-25	2011-05-13	沪深 300 指数收益率*75%+上证国债指数收益率*25%
24	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%
25	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%
26	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
27	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
28	320015.OF	诺安保本	保本基金		2011-04-08	2011-05-10	三年期银行定期存款收益率(税后)

来源：WIND，东北证券

三、本周关注

本周(5月9日至5月13日)是2011年第20周,投资者应当重点关注以下信息。

（一）宏观数据发布

本周，5月10日将公布4月份进出口贸易额。11日—13日将密集公布以下宏观统计数据，包括4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。

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。

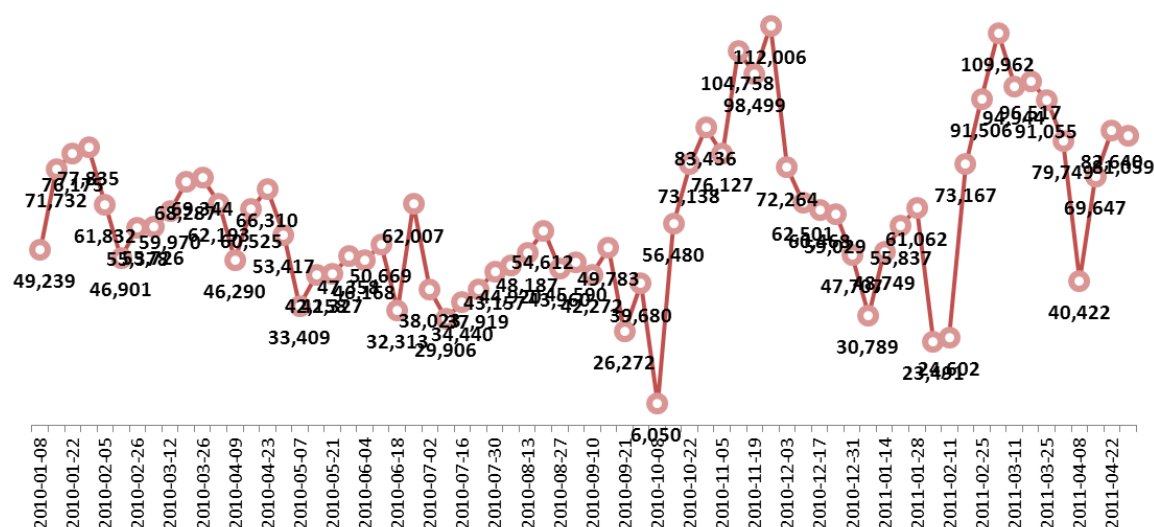
（三）股指期货结算日

本周没有股指期货结算日。

（四）基金开户数

4月29日统计新增基金开户数为81,059户，较上期4月22日的82,640减少1,581户，降幅为1.9%，基金开户近期持续回落后出现的短期反弹结束。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。其后开户数持续回落，并逐渐显现加速下降趋势。上期数据表明此前出现的连续2周反弹结束，走势仍有待观察。

图表 - 36 新增基金开户数



来源：Wind，东北证券

（六）关注热点

上周，消费内需、通货膨胀、行业三大主题基金继续获得全面胜利。在主题基金增长率前 10 名中，三大主题占据了 9 位。消费内需主题中的长城消费增值、易方达消费行业、泰信优质生活、鹏华消费优选、华宝兴业宝康消费品、国投瑞银中证下游、招商上证消费 80ETF，行业主题中的汇添富医药保健、易方达医疗保健表现都强于指数。

上周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
470006.OF	汇添富医药保健	2.86	-7.52	特定行业
200006.OF	长城消费增值	2.39	-4.40	内需概念
110022.OF	易方达消费行业	2.14	-2.85	内需概念
110023.OF	易方达医疗保健	1.74	0.00	特定行业
290004.OF	泰信优质生活	1.64	-11.34	内需概念
206007.OF	鹏华消费优选	1.20	0.50	内需概念
630005.OF	华商动态阿尔法	1.14	-12.24	量化概念
240001.OF	华宝兴业宝康消费品	1.12	-5.64	内需概念
161213.OF	国投瑞银中证下游	1.03	-1.50	内需概念
510150.OF	招商上证消费 80ETF	0.96	-1.93	内需概念
217017.OF	招商上证消费 80ETF 联接	0.93	-1.92	内需概念
398041.OF	中海量化策略	0.93	0.66	量化概念
180012.OF	银华富裕主题	0.80	-8.72	内需概念
540009.OF	汇丰晋信消费红利	0.64	-3.59	内需概念
213002.OF	宝盈泛沿海增长	0.64	2.65	区域概念

070010.OF	嘉实主题精选	0.44	-6.61	复合概念
590005.OF	中邮核心主题	0.41	-8.34	复合概念
100039.OF	富国通胀通缩主题	0.39	-11.49	特定概念
620006.OF	金元比联消费主题	0.33	-9.46	内需概念
020015.OF	国泰区位优势	0.33	-8.24	区域概念
340007.OF	兴业社会责任	0.29	-8.83	特定概念
540008.OF	汇丰晋信低碳先锋	0.21	-7.75	特定概念
310388.OF	申万巴黎消费增长	0.20	-7.00	内需概念
580006.OF	东吴新经济	0.19	-6.26	特定行业
070017.OF	嘉实量化阿尔法	0.09	-8.33	量化概念
377010.OF	上投摩根阿尔法	0.03	-4.02	量化概念
160611.OF	鹏华优质治理	0.00	-1.81	特定概念
340001.OF	兴业可转债	-0.10	-2.50	可转债
163302.OF	大摩资源优选混合	-0.12	-1.79	资源概念
213008.OF	宝盈资源优选	-0.16	-3.35	资源概念
460009.OF	华泰柏瑞量化先行	-0.20	-3.41	量化概念
100051.OF	富国可转债	-0.20	1.91	可转债
240017.OF	华宝兴业新兴产业	-0.27	-9.78	特定行业
350007.OF	天治趋势精选	-0.29	-7.74	特定概念
050119.OF	博时转债 C	-0.29	2.52	可转债
585001.OF	东吴中证新兴产业	-0.32	0.00	特定行业
050008.OF	博时第三产业成长	-0.38	-4.16	特定行业
050019.OF	博时转债 A	-0.39	2.62	可转债
070006.OF	嘉实服务增值行业	-0.49	-7.74	内需概念
233001.OF	大摩基础行业混合	-0.51	-9.77	特定行业
180018.OF	银华和谐主题	-0.61	-4.33	特定概念
519113.OF	浦银安盛精致生活	-0.72	-8.91	内需概念
690005.OF	民生加银内需增长	-0.73	0.00	内需概念
519700.OF	交银主题优选	-0.77	-6.71	复合概念
233008.OF	大摩消费领航	-0.79	-6.70	内需概念
519091.OF	新华泛资源优势	-0.89	-0.20	资源概念
080005.OF	长盛量化红利策略	-0.90	-1.28	量化概念
519983.OF	长信量化先锋	-0.91	-0.71	量化概念
162607.OF	景顺长城资源垄断	-0.96	-2.34	资源概念
377020.OF	上投摩根内需动力	-0.99	-10.09	内需概念
398051.OF	中海环保新能源	-1.22	-9.80	特定行业
050010.OF	博时特许价值	-1.23	1.98	垄断概念
162211.OF	泰达宏利品质生活	-1.26	-6.37	内需概念
100022.OF	富国天瑞强势精选	-1.35	2.28	区域概念
260112.OF	景顺长城能源基建	-1.40	-1.44	特定行业
161810.OF	银华内需精选	-1.46	-16.63	内需概念
571002.OF	诺德主题灵活配置	-1.57	-4.51	特定概念

161611.OF	融通内需驱动	-1.73	-10.28	内需概念
160505.OF	博时主题行业	-1.73	4.50	复合概念
161903.OF	万家公用事业	-2.16	-10.23	特定行业
257050.OF	国联安主题驱动	-2.29	-0.61	复合概念
161211.OF	国投瑞银沪深 300 金融	-2.97	3.16	特定行业
270022.OF	广发内需增长	-3.02	-0.99	内需概念
202007.OF	南方隆元产业主题	-3.30	2.95	复合概念
260111.OF	景顺长城公司治理	-3.75	-6.74	特定概念
320013.OF	诺安全球黄金	-4.49	0.00	特定概念
257060.OF	国联安上证商品 ETF 联接	-4.50	-6.22	特定概念
510170.OF	国联安上证商品 ETF	-5.06	-6.63	特定概念

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
	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。