

基金开户回升，期待主题基金有所表现

2011 年 1 月 24 日

投资要点：

- 上周主题热点分散，内需主题基金表现仍然较强，特定行业主题基金蠢蠢欲动。
- 上周 A 股市场整体下跌，各类型基金净值基本回落。在大类方面，主动管理型偏股基金上周与指数基本与指数同步。受外盘影响，QDII 净值微涨。
- 主动管理型基金方面，从市场表现上看，股票基金中南方隆元产业主题、海富通领先成长、长城双动力、长城品牌优选、海富通股票短期表现不俗。混合基金中，长城久恒、国联安安心成长、申万巴黎盛利配置、国投瑞银融华债券、银河收益短期表现不俗。
- 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。
- 上周封闭基金平均折价继续收缩，总体而言折价率短期没有出现较大机会空间。折价率不能持续放大，封闭式基金的投资价值比较有限，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。
- 本周基金发行数量在 20 只以上，为近期较高水平。
- 2010 年 10 月份一段时间，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，尽量近期有所反弹，但有无持续仍有待观察，投资者应对市场过热有所谨慎。
- 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
三、本周关注	19
(一) 宏观数据发布	19
(二) 基金定投日	19
(三) 股指期货结算日	20
(四) 基金开户数	20
(六) 宏观经济政策	20
(七) 关注热点	21

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	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	20
图表 -37 主题基金净值增长率情况	21
图表 -38 热点主题基金一览	22

一、上周基金市场回顾

上周 A 股市场整体下跌。截止上周末的 1 月 27 日，上证综合指数涨跌-2.72%，深证成份指数涨跌-5.32%，沪深 300 指数涨跌-3.51%，中小板指数涨跌-4.77%。各指数累计涨幅分别为-3.30%、-6.57%、-4.63%和-10.03%。

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	-2.72	-3.304	-3.30	2715.3
深证成指	-5.32	-6.571	-6.57	11640.0
沪深 300	-3.51	-4.629	-4.63	2983.5
中小板综	-4.77	-10.033	-10.03	6716.5

来源：Wind，东北证券

上周，伴随着 A 股市场的整体下跌，各类型基金净值基本回落。在大类方面，指数基金净值平均涨跌-3.27%，涨跌幅较上上周▼1.3 个百分点。主动管理型偏股基金上周表现基本与指数同步。股票基金平均涨跌-3.40%，较上上周▲0.5 个百分点；混合基金平均涨跌-3.04%，较上上周▲0.4 个百分点；封闭基金平均涨跌-2.64%，较上上周▼0 个百分点。

上周债券基金涨跌-0.92%，涨幅较上上周▼0.2 个百分点。创新基金平均涨跌-2.84%，较上上周▼0.9 个百分点。受外盘影响，QDII 净值涨跌-1.41%。

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	-3.27	▼1.3	-4.33	-4.33
股票基金	-3.40	▲0.5	-7.30	-7.30
混合基金	-3.04	▲0.4	-6.45	-6.45
封闭式基金	-2.64	▼0	-4.98	-4.98
债券基金	-0.92	▼0.2	-1.29	-1.29
货币市场基金	0.04	▼0	0.16	0.16
QDII	-1.41	▼1.9	0.08	0.08
创新基金	-2.84	▼0.9	-4.15	-4.15
保本基金	-1.57	▲0.3	-3.07	-3.07

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-3.27%，涨幅较上上周▼1.3 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，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
050013.OF	博时超大盘 ETF 联接	-1.46	-1.84	-1.84	王政
510020.OF	博时超大盘 ETF	-1.48	-1.96	-1.96	王政
160716.OF	嘉实基本面 50	-1.83	0.08	0.08	杨阳
510060.OF	工银上证央企 50ETF	-2.00	-0.52	-0.52	樊智,胡文彪
100038.OF	富国沪深 300	-2.45	-3.79	-3.79	常松,李笑薇
519671.OF	银河沪深 300 价值	-2.49	-2.38	-2.38	罗博
470007.OF	汇添富上证综指	-2.58	-3.44	-3.44	何仁科,吴振翔
100032.OF	富国天鼎中证红利	-2.59	-2.89	-2.89	常松
510880.OF	华泰柏瑞红利 ETF	-2.64	-2.06	-2.06	柳军,张娅
519686.OF	交银 180 治理 ETF 联接	-2.72	-2.49	-2.49	屈乐伟

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
159903.OF	南方深成 ETF	-5.28	-6.54	-6.54	潘海宁
159902.OF	华夏中小板 ETF	-5.06	-10.34	-10.34	方军
202017.OF	南方深成 ETF 联接	-5.03	-6.23	-6.23	潘海宁
159901.OF	易方达深证 100ETF	-4.91	-7.47	-7.47	林飞,王建军
161604.OF	融通深证 100	-4.64	-7.07	-7.07	王建强
110019.OF	易方达深证 100ETF 联接	-4.63	-7.03	-7.03	王建军,林飞
160119.OF	南方中证 500	-4.39	-8.42	-8.42	张原
162711.OF	广发中证 500	-4.39	-8.40	-8.40	陈盛业
450008.OF	国富沪深 300	-3.75	-5.61	-5.61	赵晓东
040002.OF	华安 MSCI 中国 A 股	-3.55	-6.09	-6.09	许之彦,牛勇

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	-1.83	0.08	0.08	杨阳
510060.OF	工银上证央企 50ETF	-2.00	-0.52	-0.52	樊智,胡文彪
050013.OF	博时超大盘 ETF 联接	-1.46	-1.84	-1.84	王政
510020.OF	博时超大盘 ETF	-1.48	-1.96	-1.96	王政
510880.OF	华泰柏瑞红利 ETF	-2.64	-2.06	-2.06	柳军,张娅

519671.OF	银河沪深 300 价值	-2.49	-2.38	-2.38	罗博
519686.OF	交银 180 治理 ETF 联接	-2.72	-2.49	-2.49	屈乐伟
510050.OF	华夏上证 50ETF	-2.83	-2.54	-2.54	方军
510010.OF	交银 180 治理 ETF	-2.93	-2.68	-2.68	屈乐伟
519100.OF	长盛中证 100	-3.01	-2.79	-2.79	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	-5.06	-10.34	-10.34	方军
160119.OF	南方中证 500	-4.39	-8.42	-8.42	张原
162711.OF	广发中证 500	-4.39	-8.40	-8.40	陈盛业
159901.OF	易方达深证 100ETF	-4.91	-7.47	-7.47	林飞,王建军
161604.OF	融通深证 100	-4.64	-7.07	-7.07	王建强
110019.OF	易方达深证 100ETF 联接	-4.63	-7.03	-7.03	王建军,林飞
159903.OF	南方深成 ETF	-5.28	-6.54	-6.54	潘海宁
202017.OF	南方深成 ETF 联接	-5.03	-6.23	-6.23	潘海宁
040002.OF	华安 MSCI 中国 A 股	-3.55	-6.09	-6.09	许之彦,牛勇
450008.OF	国富沪深 300	-3.75	-5.61	-5.61	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	-3.48	▼0.3	-6.39	-6.39
大规模股票基金	-3.64	▲0.2	-7.29	-7.29
中等规模股票基金	-3.49	▲0.5	-7.66	-7.66
小规模股票基金	-3.32	▲0.9	-7.60	-7.60
新股票基金	-3.23	▲0.8	-7.32	-7.32

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-3.40 %, 较上上周▲0.5个百分点。各细分类型股票基金中, 差别相对不大。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, 南方隆元产业主题、海富通领先成长、长城双动力、长城品牌优选、海富通股票短期表现不俗, 长期是南方隆元产业主题、长城品牌优选、博时主题行业、长城双动力、鹏华价值优势等占优。

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
202007.OF	南方隆元产业主题	0.28	2.53	2.53	蒋朋宸,汪澍
519025.OF	海富通领先成长	-1.21	-7.10	-7.10	陈绍胜
200010.OF	长城双动力	-1.25	-0.58	-0.58	阮涛
200008.OF	长城品牌优选	-1.55	0.99	0.99	杨毅平
519005.OF	海富通股票	-1.64	-7.71	-7.71	陈绍胜
121005.OF	国投瑞银创新动力	-1.82	-5.94	-5.94	徐炜哲
217001.OF	招商安泰股票	-1.95	-6.03	-6.03	刘军,张婷
180013.OF	银华领先策略	-1.98	-6.32	-6.32	杨靖
400007.OF	东方策略成长	-2.15	-3.27	-3.27	于鑫
160505.OF	博时主题行业	-2.15	-0.05	-0.05	邓晓峰

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
110009.OF	易方达价值精选	-5.36	-7.66	-7.66	吴欣荣
550002.OF	信诚精萃成长	-5.14	-9.97	-9.97	刘浩
110011.OF	易方达中小盘	-4.91	-10.68	-10.68	何云峰
162201.OF	泰达宏利成长	-4.88	-10.38	-10.38	李源
240011.OF	华宝兴业大盘精选	-4.81	-9.85	-9.85	范红兵
162209.OF	泰达宏利市值优选	-4.69	-10.15	-10.15	吴俊峰
100026.OF	富国天合稳健优选	-4.68	-8.90	-8.90	尚鹏岳
377020.OF	上投摩根内需动力	-4.64	-10.29	-10.29	王孝德
161610.OF	融通领先成长	-4.64	-9.52	-9.52	管文浩
161706.OF	招商优质成长	-4.63	-10.48	-10.48	张冰

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
202007.OF	南方隆元产业主题	0.28	2.53	2.53	蒋朋宸,汪澍
200008.OF	长城品牌优选	-1.55	0.99	0.99	杨毅平
160505.OF	博时主题行业	-2.15	-0.05	-0.05	邓晓峰
200010.OF	长城双动力	-1.25	-0.58	-0.58	阮涛
160607.OF	鹏华价值优势	-2.71	-1.86	-1.86	程世杰
240009.OF	华宝兴业先进成长	-2.20	-1.86	-1.86	吴丰树
320005.OF	诺安价值增长	-2.88	-2.35	-2.35	王鹏
213002.OF	宝盈泛沿海增长	-3.13	-2.37	-2.37	高峰
400007.OF	东方策略成长	-2.15	-3.27	-3.27	于鑫
340006.OF	兴业全球视野	-3.96	-3.57	-3.57	董承非

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
379010.OF	上投摩根中小盘	-4.52	-11.72	-11.72	董红波,王振州
162204.OF	泰达宏利行业精选	-4.62	-10.97	-10.97	刘青山
110011.OF	易方达中小盘	-4.91	-10.68	-10.68	何云峰
290004.OF	泰信优质生活	-3.10	-10.54	-10.54	朱志权,刘强
110015.OF	易方达行业领先	-4.33	-10.48	-10.48	冯波
161706.OF	招商优质成长	-4.63	-10.48	-10.48	张冰
162201.OF	泰达宏利成长	-4.88	-10.38	-10.38	李源
481008.OF	工银瑞信大盘蓝筹	-3.22	-10.35	-10.35	陈守红
377020.OF	上投摩根内需动力	-4.64	-10.29	-10.29	王孝德
580003.OF	东吴行业轮动	-4.21	-10.26	-10.26	任壮

来源: wind, 东北证券

(三) 混合基金

上周混合基金净值增长率为-3.04%，较上上周▲0.4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	-3.22	▲0.4	-7.04	-7.04
混合偏股型	-3.26	▲0.3	-6.63	-6.63
混合偏债型	-1.80	▲0.7	-4.24	-4.24
新混合基金	-2.96	▲0.6	-6.75	-6.75

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，长城久恒、国联安安心成长、申万巴黎盛利配置、国投瑞银融华债券、银河收益短期表现不俗，长期是长城久恒、泰达宏利风险预算、国投瑞银融华债券、富国天瑞强势精选、申万巴黎盛利配置表现优秀。

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
200001.OF	长城久恒	-0.07	0.15	0.15	阮涛
253010.OF	国联安安心成长	-0.13	-1.67	-1.67	黄欣
310318.OF	申万巴黎盛利配置	-0.48	-1.14	-1.14	古平
121001.OF	国投瑞银融华债券	-0.53	-0.83	-0.83	徐炜哲
151002.OF	银河收益	-0.58	-1.50	-1.50	索峰,韩晶
162205.OF	泰达宏利风险预算	-0.59	-0.52	-0.52	沈毅,许杰
217002.OF	招商安泰平衡	-1.04	-1.94	-1.94	刘军,张婷

080001.OF	长盛成长价值	-1.21	-3.61	-3.61	王雪松,王宁
202101.OF	南方宝元债券	-1.22	-2.50	-2.50	应帅,蒋朋宸,李璇
070003.OF	嘉实稳健	-1.38	-4.24	-4.24	林青

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
519029.OF	华夏平稳增长	-5.91	-5.47	-5.47	严鸿宴
110002.OF	易方达策略成长	-5.36	-9.33	-9.33	伍卫
112002.OF	易方达策略2号	-5.27	-9.17	-9.17	伍卫
000011.OF	华夏大盘精选	-5.04	-4.79	-4.79	王亚伟
110005.OF	易方达积极成长	-4.96	-10.57	-10.57	何云峰,陈志民
002031.OF	华夏策略精选	-4.78	-4.59	-4.59	王亚伟
519690.OF	交银稳健配置混合	-4.67	-10.32	-10.32	华昕
100022.OF	富国天瑞强势精选	-4.51	-1.09	-1.09	宋小龙
090003.OF	大成蓝筹稳健	-4.45	-4.91	-4.91	施永辉
217005.OF	招商先锋	-4.43	-8.72	-8.72	涂冰云,韦文赞

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
200001.OF	长城久恒	-0.07	0.15	0.15	阮涛
162205.OF	泰达宏利风险预算	-0.59	-0.52	-0.52	沈毅,许杰
121001.OF	国投瑞银融华债券	-0.53	-0.83	-0.83	徐炜哲
100022.OF	富国天瑞强势精选	-4.51	-1.09	-1.09	宋小龙
310318.OF	申万巴黎盛利配置	-0.48	-1.14	-1.14	古平
151002.OF	银河收益	-0.58	-1.50	-1.50	索峰,韩晶
375010.OF	上投摩根中国优势	-4.40	-1.59	-1.59	杨安乐,王振州
253010.OF	国联安安心成长	-0.13	-1.67	-1.67	黄欣
217002.OF	招商安泰平衡	-1.04	-1.94	-1.94	刘军,张婷
400001.OF	东方龙混合	-2.00	-2.21	-2.21	于鑫

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
110005.OF	易方达积极成长	-4.96	-10.57	-10.57	何云峰,陈志民
519690.OF	交银稳健配置混合	-4.67	-10.32	-10.32	华昕
290002.OF	泰信先行策略	-3.81	-10.21	-10.21	梁剑
070011.OF	嘉实策略增长	-3.82	-9.76	-9.76	邵健,邵秋涛
460002.OF	华泰柏瑞积极成长	-4.21	-9.75	-9.75	卞亚军,秦岭松

398001.OF	中海优质成长	-3.81	-9.72	-9.72	杨济如
070010.OF	嘉实主题精选	-3.92	-9.56	-9.56	邹唯
630001.OF	华商领先企业	-3.48	-9.49	-9.49	申艳丽,田明圣,郭建兴
110012.OF	易方达科汇	-4.02	-9.44	-9.44	冯波
540003.OF	汇丰晋信动态策略	-3.97	-9.42	-9.42	邵骥咏

来源: wind, 东北证券

(四) 债券基金

上周债券基金净值增长率为-0.92%，涨幅较上上周▼0.2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	-1.01	▼0.1	-1.49	-1.49
纯债基金	-0.85	▼0.2	-1.14	-1.14
新债券基金	-0.89	▼0.4	-1.24	-1.24

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
070009.OF	嘉实超短债	-0.03	0.22	0.22	魏莉
162210.OF	泰达宏利集利 A	-0.20	-0.41	-0.41	沈毅,许杰
162299.OF	泰达宏利集利 C	-0.22	-0.54	-0.54	许杰,沈毅
420102.OF	天弘永利债券 B	-0.32	-0.63	-0.63	姚锦,朱虹
420002.OF	天弘永利债券 A	-0.33	-0.65	-0.65	姚锦,朱虹
110018.OF	易方达增强回报 B	-0.35	-0.17	-0.17	钟鸣远
163806.OF	中银稳健增利	-0.36	0.18	0.18	奚鹏洲,李建
253021.OF	国联安增利债券 B	-0.37	-0.84	-0.84	冯俊,苏玉平
253020.OF	国联安增利债券 A	-0.38	-0.84	-0.84	苏玉平,冯俊
110017.OF	易方达增强回报 A	-0.43	-0.17	-0.17	钟鸣远

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
161902.OF	万家增强收益	-1.71	-2.44	-2.44	朱颖
485007.OF	工银瑞信信用添利 B	-1.61	-1.79	-1.79	江明波
485107.OF	工银瑞信信用添利 A	-1.59	-1.77	-1.77	江明波
610103.OF	信达澳银稳定 B	-1.58	-2.58	-2.58	昌志华,陈绪新
610003.OF	信达澳银稳定 A	-1.57	-2.65	-2.65	陈绪新,昌志华
180015.OF	银华增强收益	-1.52	-1.63	-1.63	姜永康
519682.OF	交银增利债券 C	-1.51	-2.56	-2.56	李家春
519680.OF	交银增利债券 A	-1.50	-2.54	-2.54	李家春
519681.OF	交银增利债券 B	-1.50	-2.54	-2.54	李家春
217011.OF	招商安心收益	-1.41	-3.41	-3.41	谢志华

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
070009.OF	嘉实超短债	-0.03	0.22	0.22	魏莉
163806.OF	中银稳健增利	-0.36	0.18	0.18	奚鹏洲,李建
217003.OF	招商安泰债券 A	-0.79	0.01	0.01	张婷,邓良毅
217203.OF	招商安泰债券 B	-0.80	-0.01	-0.01	邓良毅,张婷
450005.OF	国富强化收益 A	-0.74	-0.05	-0.05	刘怡敏
450006.OF	国富强化收益 C	-0.74	-0.06	-0.06	刘怡敏
121009.OF	国投瑞银稳定增利	-0.76	-0.15	-0.15	韩海平
110017.OF	易方达增强回报 A	-0.43	-0.17	-0.17	钟鸣远
110018.OF	易方达增强回报 B	-0.35	-0.17	-0.17	钟鸣远
360008.OF	光大保德信收益 A	-0.56	-0.19	-0.19	陆欣

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
550005.OF	信诚三得益债券 B	-1.39	-3.60	-3.60	王国强
550004.OF	信诚三得益债券 A	-1.38	-3.49	-3.49	王国强
217011.OF	招商安心收益	-1.41	-3.41	-3.41	谢志华
050106.OF	博时稳定价值 A	-1.25	-3.14	-3.14	张勇
050006.OF	博时稳定价值 B	-1.18	-3.09	-3.09	张勇
290003.OF	泰信双息双利	-1.39	-3.05	-3.05	何俊春,侯燕琳

573003.OF	诺德增强收益	-1.36	-2.85	-2.85	赵滔滔,张辉
610003.OF	信达澳银稳定 A	-1.57	-2.65	-2.65	陈绪新,昌志华
610103.OF	信达澳银稳定 B	-1.58	-2.58	-2.58	昌志华,陈绪新
519682.OF	交银增利债券 C	-1.51	-2.56	-2.56	李家春

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 0.04 %。

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
110016.OF	易方达货币 B	0.08	0.19	0.19	马喜德
110006.OF	易方达货币 A	0.08	0.17	0.17	马喜德
660107.OF	农银汇理货币 B	0.06	0.23	0.23	吴江
660007.OF	农银汇理货币 A	0.06	0.21	0.21	吴江
519998.OF	长信利息收益 B	0.06	0.24	0.24	张文琨
350004.OF	天治天得利货币	0.05	0.17	0.17	秦娟
519999.OF	长信利息收益	0.05	0.22	0.22	张文琨
091005.OF	大成货币 B	0.05	0.17	0.17	王立
270014.OF	广发货币 B	0.05	0.21	0.21	温秀娟
003003.OF	华夏现金增利	0.05	0.19	0.19	曲波

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	0.02	0.06	0.06	田敬
260102.OF	景顺长城货币 A	0.02	0.12	0.12	毛从容,张继荣
460006.OF	华泰柏瑞货币 A	0.02	0.09	0.09	沈涛
080011.OF	长盛货币	0.02	0.14	0.14	蔡宾
260202.OF	景顺长城货币 B	0.02	0.13	0.13	张继荣,毛从容
290001.OF	泰信天天收益	0.02	0.10	0.10	马成
460106.OF	华泰柏瑞货币 B	0.02	0.11	0.11	沈涛
163303.OF	大摩货币	0.02	0.17	0.17	李轶
370010.OF	上投摩根货币 A	0.03	0.11	0.11	王亚南,孟晨波
180008.OF	银华货币 A	0.03	0.11	0.11	孙健

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
288101.OF	中信现金优势货币	0.03	0.27	0.27	李广云

519998.OF	长信利息收益 B	0.06	0.24	0.24	张文琨
660107.OF	农银汇理货币 B	0.06	0.23	0.23	吴江
519999.OF	长信利息收益	0.05	0.22	0.22	张文琨
240007.OF	华宝兴业货币 B	0.04	0.22	0.22	华志贵
150015.OF	银河银富货币 B	0.05	0.21	0.21	张矛
660007.OF	农银汇理货币 A	0.06	0.21	0.21	吴江
270014.OF	广发货币 B	0.05	0.21	0.21	温秀娟
213909.OF	宝盈货币 B	0.03	0.21	0.21	陈若劲
240006.OF	华宝兴业货币 A	0.04	0.20	0.20	华志贵

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
560001.OF	益民货币	0.02	0.06	0.06	田敬
460006.OF	华泰柏瑞货币 A	0.02	0.09	0.09	沈涛
290001.OF	泰信天天收益	0.02	0.10	0.10	马成
460106.OF	华泰柏瑞货币 B	0.02	0.11	0.11	沈涛
180008.OF	银华货币 A	0.03	0.11	0.11	孙健
370010.OF	上投摩根货币 A	0.03	0.11	0.11	王亚南, 孟晨波
100025.OF	富国天时货币 A	0.03	0.12	0.12	刁羽
260102.OF	景顺长城货币 A	0.02	0.12	0.12	毛从容, 张继荣
180009.OF	银华货币 B	0.03	0.12	0.12	孙健
583001.OF	东吴货币 A	0.03	0.12	0.12	韦勇

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-1.57%，银华保本增值表现相对较好。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
180002.OF	银华保本增值	-0.51	-0.48	-0.48	姜永康
020018.OF	国泰金鹿保本三期	-0.59	-0.59	-0.59	吴晨, 翁锡赓, 范迪钊
202202.OF	南方避险增值	-1.46	-2.62	-2.62	孙鲁闽
519697.OF	交银保本混合	-1.68	-2.13	-2.13	张迎军
202211.OF	南方恒元保本	-2.13	-3.82	-3.82	蒋峰
620001.OF	金元比联宝石保本	-3.04	-8.79	-8.79	夏福陆

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-2.64%，较上上周▼0 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
184688.SZ	基金开元	0.10	2.62	2.62	汪澍
160617.SZ	鹏华丰润	-0.30	0.00	0.00	阳先伟
166008.SZ	中欧增强回报	-0.39	-0.15	-0.15	聂曙光
165509.SZ	信诚增强收益	-0.50	-1.10	-1.10	王旭巍
161713.SZ	招商信用添利	-0.99	-1.10	-1.10	张国强
161813.SZ	银华信用债券	-1.16	-3.20	-3.20	孙健
164105.SZ	华富强化回报	-1.30	-1.10	-1.10	曾刚
184701.SZ	基金景福	-1.94	-5.44	-5.44	杨丹
184721.SZ	基金丰和	-2.33	-7.97	-7.97	顾义河
184692.SZ	基金裕隆	-2.43	-4.11	-4.11	温宇峰

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
500006.SH	基金裕阳	-5.34	-7.04	-7.04	周力
184689.SZ	基金普惠	-4.23	-6.78	-6.78	冀洪涛
500058.SH	基金银丰	-4.09	-9.15	-9.15	徐小勇
184699.SZ	基金同盛	-3.84	-6.60	-6.60	丁骏,侯继雄
500002.SH	基金泰和	-3.80	-9.47	-9.47	任竞辉
184693.SZ	基金普丰	-3.48	-4.81	-4.81	吴昱村,陈鹏
184705.SZ	基金裕泽	-3.40	-6.46	-6.46	聂挺进
184690.SZ	基金同益	-3.36	-7.26	-7.26	王克玉
500008.SH	基金兴华	-3.33	-5.47	-5.47	阳琨
500001.SH	基金金泰	-3.33	-7.27	-7.27	程洲

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	0.10	2.62	2.62	汪澍
160617.SZ	鹏华丰润	-0.30	0.00	0.00	阳先伟
166008.SZ	中欧增强回报	-0.39	-0.15	-0.15	聂曙光
161713.SZ	招商信用添利	-0.99	-1.10	-1.10	张国强
165509.SZ	信诚增强收益	-0.50	-1.10	-1.10	王旭巍
164105.SZ	华富强化回报	-1.30	-1.10	-1.10	曾刚

500015.SH	基金汉兴	-2.53	-2.63	-2.63	朱杰
161813.SZ	银华信用债券	-1.16	-3.20	-3.20	孙健
500018.SH	基金兴和	-2.64	-3.75	-3.75	阳琨
184728.SZ	基金鸿阳	-3.08	-4.09	-4.09	高峰,彭敢

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
500002.SH	基金泰和	-3.80	-9.47	-9.47	任竞辉
500058.SH	基金银丰	-4.09	-9.15	-9.15	徐小勇
500056.SH	基金科瑞	-2.87	-8.39	-8.39	付浩
500003.SH	基金安信	-2.89	-8.29	-8.29	陈俏宇
184721.SZ	基金丰和	-2.33	-7.97	-7.97	顾义河
500011.SH	基金金鑫	-2.63	-7.60	-7.60	王航
500001.SH	基金金泰	-3.33	-7.27	-7.27	程洲
184690.SZ	基金同益	-3.36	-7.26	-7.26	王克玉
500006.SH	基金裕阳	-5.34	-7.04	-7.04	周力
184689.SZ	基金普惠	-4.23	-6.78	-6.78	冀洪涛

来源: wind, 东北证券

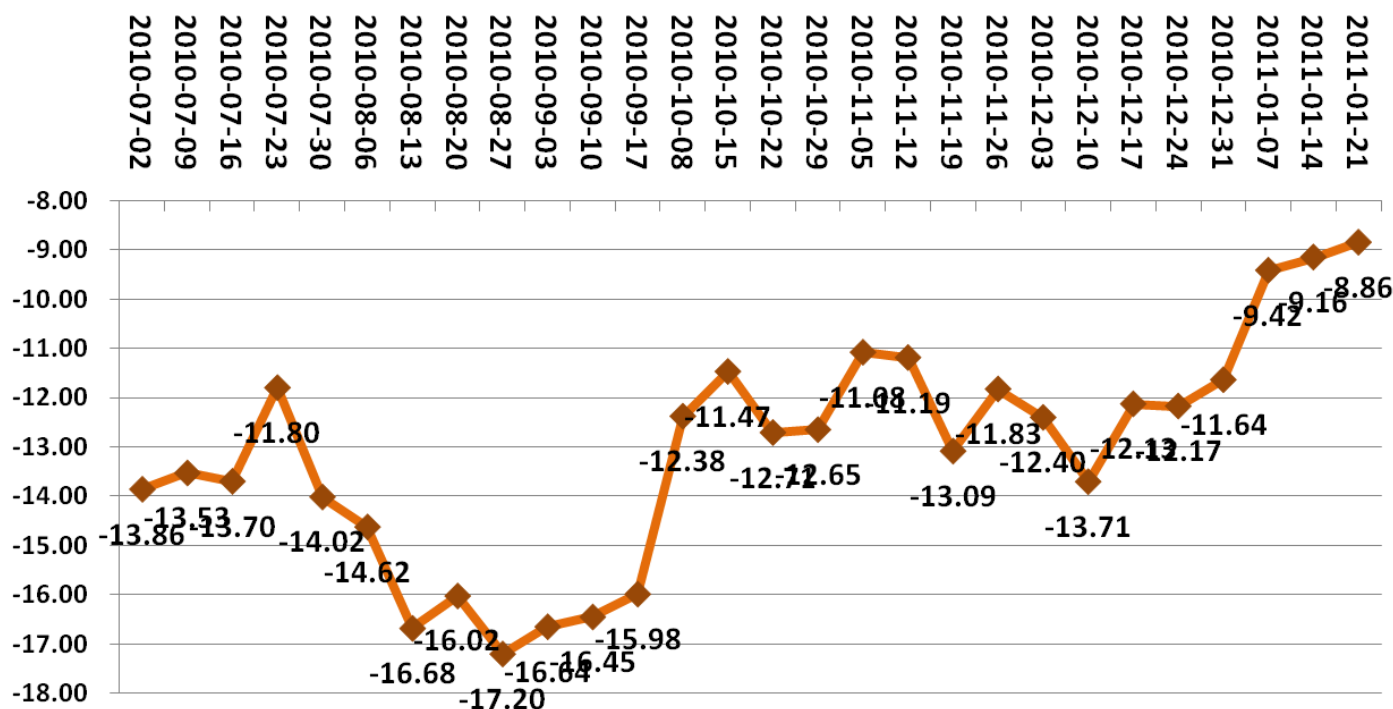
上周封闭基金平均折价率为 8.86%，与前期的 9.16%相比折价空间继续收缩，总体而言折价率短期没有出现较大机会空间。中期折价率如不能持续放大，封闭式基金的投资价值将比较有限，建议中长期投资者要耐心等待高折价机会的出现，然后再考虑介入。

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	-18.70	2016-12-09
184722.SZ	基金久嘉	-16.79	2017-07-05
500058.SH	基金银丰	-13.95	2017-08-14
184693.SZ	基金普丰	-13.48	2014-07-14
184699.SZ	基金同盛	-12.60	2014-11-05

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
150018.SZ	银华稳进	0.11	0.30	0.30	-8.41	周毅,路志刚
150025.SZ	大成景丰分级 A	0.10	0.20	0.20	-4.10	陈尚前
150022.SZ	申万巴黎深成收益	0.10	0.20	0.20	-13.44	张少华
150012.SZ	国联安双禧 A 中证 100	0.10	0.29	0.29	-9.75	黄欣
150010.SZ	国泰估值优先	0.10	0.29	0.29	-2.05	程洲,余荣权
150006.SZ	长盛同庆 A	0.09	0.27	0.27	-0.95	王宁,黄瑞庆
164207.O F	天弘添利分级 A	0.00	0.10	0.10	0.00	朱虹
150020.SZ	富国汇利分级 A	0.00	0.20	0.20	-3.96	刁羽,饶刚
150016.SZ	兴业合润分级 A	0.00	0.00	0.00	1.34	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
150021.SZ	富国汇利分级 B	-0.62	0.21	0.21	11.52	饶刚,刁羽
161010.SZ	富国天丰强化收益	-0.78	-0.97	-0.97	1.86	饶刚,钟智伦
150027.SZ	天弘添利分级 B	-0.90	-1.00	-1.00	-4.66	朱虹

150009.SZ	国投瑞银瑞和远见	-3.33	-4.52	-4.52	2.54	路荣强
150008.SZ	国投瑞银瑞和小康	-3.33	-4.52	-4.52	-3.66	路荣强
150003.SZ	建信优势动力	-3.82	-6.69	-6.69	-9.24	徐杰
150002.SZ	大成优选	-3.99	-7.95	-7.95	-6.35	刘明
150026.SZ	大成景丰分级 B	-4.38	-5.56	-5.56	5.19	陈尚前
150017.SZ	兴业合润分级 B	-4.91	-5.83	-5.83	0.74	王海涛,张惠萍
150013.SZ	国联安双禧 B 中证 100	-4.95	-5.22	-5.22	5.53	黄欣
150007.SZ	长盛同庆 B	-6.38	-7.37	-7.37	-10.37	王宁,黄瑞庆

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-1.41 %。

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
160121.OF	南方金砖四国	0.00	0.10	0.10	黄亮
100050.OF	富国全球债券	0.00	0.00	0.00	林如惠
165510.OF	信诚金砖四国	-0.10	0.00	0.00	刘儒明
206006.OF	鹏华环球发现	-0.50	-0.50	-0.50	李海涛,袁韬
460010.OF	华泰柏瑞亚洲企业	-1.08	0.00	0.00	李文杰,黄明仁
241001.OF	华宝兴业中国成长	-1.15	1.55	1.55	周欣
377016.OF	上投摩根亚太优势	-1.29	-0.43	-0.43	张军,杨逸枫
161815.OF	银华抗通胀主题	-1.30	-2.09	-2.09	周毅
080006.OF	长盛环球景气行业	-1.33	0.62	0.62	邓永健,吴达
161210.OF	国投瑞银新兴市场	-1.39	-1.75	-1.75	路荣强
183001.OF	银华全球核心优选	-1.40	0.00	0.00	周毅,黄瑞麒
050015.OF	博时大中华亚太精选	-1.44	0.28	0.28	王政,杨锐
160213.OF	国泰纳斯达克 100	-1.46	2.32	2.32	刘翔
040018.OF	华安香港精选	-1.51	1.66	1.66	苏圻涵,翁启森
470888.OF	汇添富亚澳精选	-1.54	-1.45	-1.45	王致人,刘子龙
539001.OF	建信全球机遇	-1.59	0.71	0.71	高茜

217015.OF	招商全球资源	-1.64	-1.48	-1.48	张国天, 牛若磊 (Niu Ruolei)
-----------	--------	-------	-------	-------	-----------------------

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, 为近期较高水平。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	585001.OF	东吴中证新兴产业	指数	行业	2011-01-17	2011-01-27	中证新兴产业指数收益率*95%+银行同业存款利率*5%
2	164808.SZ	工银瑞信四季收益	封闭		2011-01-11	2011-01-24	三年期定期存款利率+1.8%
3	150028.SZ	信诚中证 500A	创新		2011-01-06	2011-01-28	中证 500 指数收益率*95%+金融同业存款利率*5%
4	150029.SZ	信诚中证 500B	创新		2011-01-06	2011-01-28	中证 500 指数收益率*95%+金融同业存款利率*5%
5	163813.OF	中银全球策略	QDII		2011-01-06	2011-02-28	MSCI 所有国家世界指数(MSCI All Country World Index)*60%+美国 3 月政府债券(US 3-Month T-Bills)收益率*40%
6	164902.SZ	交银信用添利	封闭		2011-01-06	2011-01-21	中债企业债总全价指数收益率*80%+中债国债总全价指数收益率*20%
7	165511.OF	信诚中证 500 分级	指数		2011-01-06	2011-01-28	中证 500 指数收益率*95%+金融同业存款利率*5%
8	166009.OF	中欧新动力	股票		2011-01-06	2011-01-28	沪深 300 指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%
9	202023.OF	南方优选成长	混合		2011-01-06	2011-01-26	沪深 300 指数*60%+上证国债指数*40%
10	253050.OF	国联安货币 A	货币		2011-01-06	2011-01-21	同期七天通知存款利率(税后)
11	253051.OF	国联安货币 B	货币		2011-01-06	2011-01-21	同期七天通知存款利率(税后)
12	378006.OF	上投摩根新兴市场	QDII		2011-01-06	2011-01-26	摩根斯坦利新兴市场股票指数(总回报)
13	100053.OF	富国上证综指 ETF 联接	指数		2011-01-05	2011-01-26	上证综合指数收益率*95%+银行活期存款税后利率 5%
14	510210.OF	富国上证综指 ETF	指数		2011-01-05	2011-01-24	上证综合指数
15	110023.OF	易方达医疗保健	股票	行业	2011-01-04	2011-01-26	申万医药生物行业指数收益率*80%+中债总指数收益率*20%

16	161714.OF	招商标普金砖四国	QDII		2011-01-04	2011-01-28	标准普尔金砖四国 40 总收益指数 (S&P BRIC 40 Index(Net TR))收益率
17	162214.OF	泰达宏利领先中小盘	股票		2011-01-04	2011-01-21	中证 700 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%
18	310508.OF	申万巴黎稳益宝	债券		2011-01-04	2011-01-31	中国债券总指数(全价)
19	470018.OF	汇添富保本	保本		2011-01-04	2011-01-24	三年期银行定期存款收益率(税后)
20	519097.OF	新华中小市值优选	股票		2011-01-04	2011-01-25	中证 700 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%
21	290009.OF	泰信周期回报	债券		2010-12-31	2011-01-28	中证全债指数
22	690005.OF	民生加银内需增长	股票	内需	2010-12-27	2011-01-26	沪深 300 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%
23	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%
24	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%
25	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
26	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)
27	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%

来源：WIND，东北证券

三、本周关注

本周（1月24日至1月28日）是2011年第5周，投资者应当重点关注以下信息。

（一）宏观数据发布

本周没有重要数据披露。

（二）基金定投日

本周没有基金定投日。

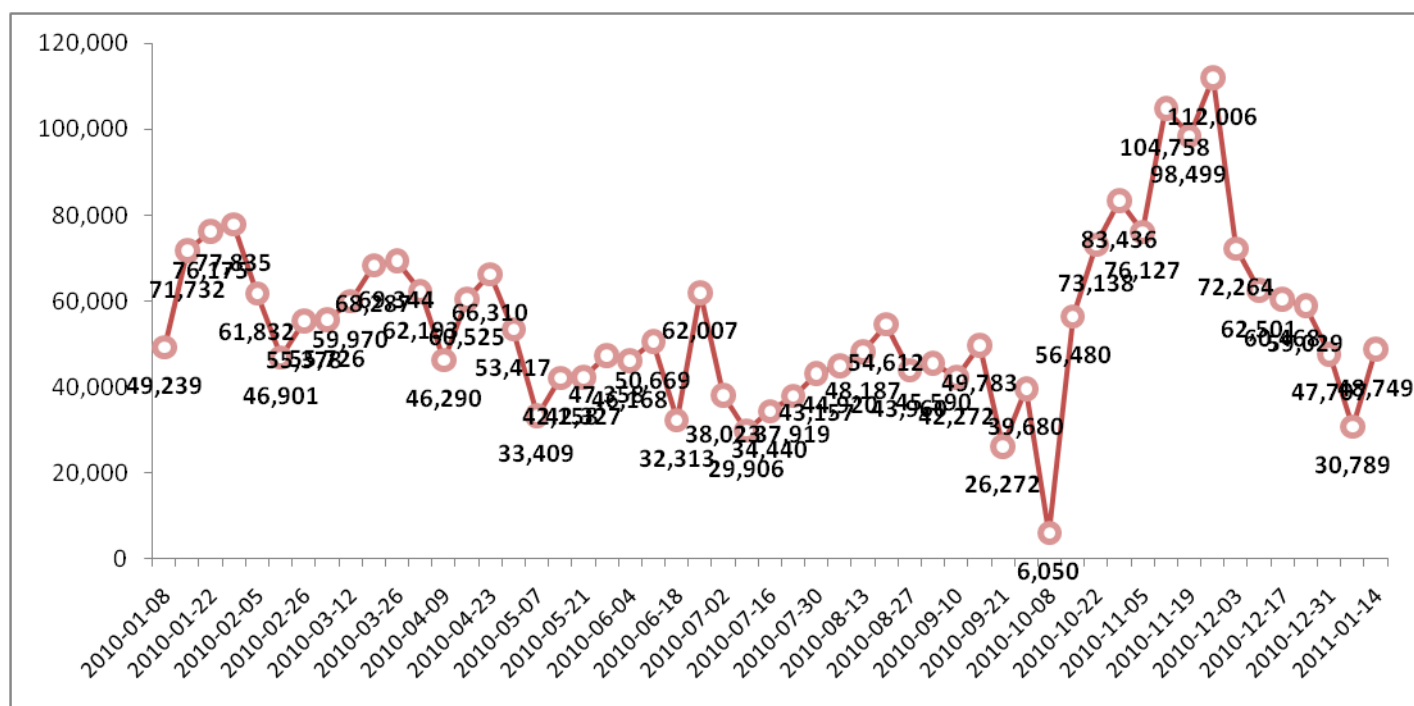
（三）股指期货结算日

本周没有股指期货结算日。

（四）基金开户数

1月14日统计新增基金开户数为48,749户，较上期1月7日的30,789增加17,960户，增幅达58.3%，基金开户数短期开始反弹回落。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，尽量近期有所反弹，但有无持续仍有待观察，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

近期宏观经济政策面再度出现紧缩预期，加之本周基本上为年前最后一个交易周，在此情况下，本周投资者应控制仓位。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

上周主题热点分散，内需主题基金表现仍然较强，特定行业主题基金蠢蠢欲动。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
160505.OF	博时主题行业	0.05	-0.05	复合概念
161211.OF	国投瑞银沪深 300 金融	-0.59	-1.58	特定行业
100022.OF	富国天瑞强势精选	-0.71	-1.09	区域概念
213002.OF	宝盈泛沿海增长	-1.03	-2.37	区域概念
202007.OF	南方隆元产业主题	-1.62	2.53	复合概念
340001.OF	兴业可转债	-1.73	-3.75	可转债
200006.OF	长城消费增值	-1.77	-6.76	内需概念
240001.OF	华宝兴业宝康消费品	-1.98	-4.28	内需概念
050008.OF	博时第三产业成长	-2.03	-5.91	特定行业
398041.OF	中海量化策略	-2.30	-2.76	量化概念
110022.OF	易方达消费行业	-2.37	-7.32	内需概念
162607.OF	景顺长城资源垄断	-2.76	-5.76	资源概念
050010.OF	博时特许价值	-2.86	-5.74	垄断概念
519091.OF	新华泛资源优势	-2.99	-5.48	资源概念
161611.OF	融通内需驱动	-2.99	-7.43	内需概念
519700.OF	交银主题优选	-3.04	-6.97	复合概念
160611.OF	鹏华优质治理	-3.42	-6.60	特定概念
070006.OF	嘉实服务增值行业	-3.43	-7.51	特定行业
080005.OF	长盛量化红利策略	-3.54	-7.25	量化概念
460009.OF	华泰柏瑞量化先行	-3.68	-6.41	量化概念
163302.OF	大摩资源优选混合	-3.73	-7.77	资源概念
540008.OF	汇丰晋信低碳先锋	-3.82	-8.93	特定概念
270022.OF	广发内需增长	-3.85	-6.07	内需概念
180012.OF	银华富裕主题	-4.13	-8.10	内需概念
571002.OF	诺德主题灵活配置	-4.16	-7.71	特定概念
590005.OF	中邮核心主题	-4.20	-8.53	复合概念
519113.OF	浦银安盛精致生活	-4.23	-7.31	内需概念
180018.OF	银华和谐主题	-4.26	-4.16	特定概念
580006.OF	东吴新经济	-4.30	-7.91	特定行业
377010.OF	上投摩根阿尔法	-4.34	-7.68	量化概念
620006.OF	金元比联消费主题	-4.37	-7.95	内需概念
470006.OF	汇添富医药保健	-4.40	-9.60	特定行业
350007.OF	天治趋势精选	-4.44	-8.82	特定概念
257050.OF	国联安主题驱动	-4.44	-6.69	复合概念
162211.OF	泰达宏利品质生活	-4.59	-7.49	内需概念

020015.OF	国泰区位优势	-4.61	-8.62	区域概念
340007.OF	兴业社会责任	-4.81	-9.36	特定概念
630005.OF	华商动态阿尔法	-4.91	-10.67	量化概念
070010.OF	嘉实主题精选	-4.96	-9.56	复合概念
233001.OF	大摩基础行业混合	-5.01	-8.84	特定行业
377020.OF	上投摩根内需动力	-5.04	-10.29	内需概念
070017.OF	嘉实量化阿尔法	-5.17	-8.81	量化概念
213008.OF	宝盈资源优选	-5.18	-9.31	资源概念
310388.OF	申万巴黎消费增长	-5.25	-9.27	内需概念
260112.OF	景顺长城能源基建	-5.36	-4.25	特定行业
260111.OF	景顺长城公司治理	-5.50	-9.25	特定概念
100039.OF	富国通胀通缩主题	-5.57	-10.81	特定概念
161810.OF	银华内需精选	-6.70	-9.32	内需概念
290004.OF	泰信优质生活	-6.87	-10.54	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
	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
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。