

定期报告

基金市场一周观察（0325-0329）

2013 年 4 月 2 日

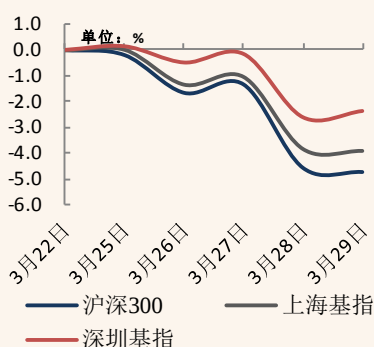
银监会规范理财产品 债券型基金迎来机会

主要市场数据

指数简称	上周收盘	周涨跌%
沪深 300	2,495	-4.71
上证指数	2,237	-3.94
深证成指	8,890	-4.86
上海基金	3,919	-3.90
深圳基金	4,603	-2.36
上海国债	137	0.06
上海企债	163	0.15

资料来源：Wind、招商证券基金评价和分析系统

主要指数收益比较



资料来源：Wind、招商证券基金评价和分析系统

贾成莉

86-755-83734554

jjarl@cmschina.com.cn

S1090511040012

研究助理

马强

86-755-82940787

maqiang3@cmschina.com.cn

房地产调控、影子银行整顿使 A 股市场短期承压。银监会规范理财产品，社会融资总量增长受限，债券作为替代投资品种受益，债券型基金迎来机会。建议投资者积极关注杠杆较高的纯债型基金，特别是信用债配置较高的基金，以及债券 ETF 产品。

- 上周市场大幅下跌，至周五沪深 300 下跌 4.71%；上证指数下跌 3.94%；深圳成分指数下跌 4.86%。传统封闭式基金整体折价率为 13.31%，到期期限超过 3 年的长期基金折价率 21.61%，到期期限小于 3 年的短期基金折价率 10.32%。基金整体折价率和短期基金折价率均有所下降，长期基金折价率有所上升。
- 主动投资的偏股型基金净值下跌，相对指数获得超额收益。开放式灵活股票型和稳定股票型基金分别下跌 2.23%和 2.17%；灵活混合型和稳定混合型基金净值分别下跌 1.92%和 1.35%。
- 3 月份中采 PMI 指数 50.9%，自去年 12 月以来首次环比回升，显示节后国内制造业有所扩张，但扩张速度低于历史同期，经济复苏力度较弱。
- 银监会规范商业银行理财业务，社会融资总量增长将受到制约，通胀风险下降，经济缓慢复苏，总体利好债券市场。债券作为替代投资品种，非标准债权资产的规模控制也将引发债券需求量的上升。从券种角度来看，由于信用债对非标准债权资产的替代性最强，理财产品为保证收益率要求，资产配置转移至信用债的概率较大，因此信用债最为受益。建议投资者积极关注杠杆较高的纯债型基金，特别是信用债配置较高的基金，以及近期发行的债券 ETF 产品。
- A 股市场上周大幅下跌，短期内房地产调控、影子银行整顿以及 IPO 开闸预期使市场仍将维持弱势。但从较长期来看，经济复苏仍为股票市场提供了较好的环境，当前 A 股市场具有较好的投资价值，长期投资者仍可保持适当的权益类产品的配置。对于主动管理型偏股型基金的配置应立足于长期，不适合因短期因素频繁调整。
- 在市场风险较大时，交易型货币市场基金是投资者进行保证金现金管理的理想工具。交易型货币市场基金可交易（实时申购、赎回）产品既提高了现金收益、保留了低风险产品的避险特征，又提供了较好的流动性，可以实现资金赎回或卖出后 T+0 可用。
- 业绩稳定优秀、折价率较高的老封基也是较好的投资标的，持有到期有望获取基金净值增长和折价率收窄带来的双重收益，我们建议流动性要求不高的投资者关注。

一、重要市场新闻

郑拓因“老鼠仓”一审获刑 3 年罚 600 万（上海证券报）

颇受关注的原交银施罗德基金管理有限公司基金经理郑拓涉嫌“老鼠仓”一案近日一审宣判，郑拓犯利用未公开信息交易罪，被判处有期徒刑 3 年，并处罚金 600 万元，违法所得予以追缴。宣判后郑拓的辩护律师廖佩娟向记者表示，郑拓已决定不上诉。

6 月 1 日新基金法实施 券商资管安排“过渡期”（第一财经日报）

新修订的《证券投资基金法》（下称“新基金法”）将于今年 6 月 1 日起正式实施。新基金法规定，投资者超过 200 人的券商集合资产管理计划被定性为公募产品，适用公募基金的管理规定。

对于券商已经发行尚在存续期内的这类产品应该如何监管，未来券商如何向发行公募基金产品过渡？对于这类问题，监管层对券商这段“过渡期”进行了安排。

为确保新基金法实施之后市场能够健康发展，证监会正在强化对证券公司资产管理业务的监督。证监会近期下发的《关于加强证券公司资产管理业务监管的通知》（下称“通知”）要求，在 2013 年 6 月 1 日之前成立的投资者超过 200 人的证券集合资产管理计划在存续期内继续运作。而未来在证券公司取得公募基金基金管理业务资格之后，按照相关规定，在征得客户同意后，存续的集合资产管理计划将转为公募基金。

上交所今日（3 月 29 日）起暂停 300ETF 融资买入（证券时报）

上交所 3 月 29 日公告，根据各证券公司 2013 年 3 月 28 日的上报数据，上交所发现 300ETF（证券代码：510300）融资余额已达该证券上市可流通市值的 25.29%。依照《上海证券交易所融资融券交易实施细则》第六章四十九条的相关规定，上交所将从 2013 年 3 月 29 日起暂停该标的证券的融资买入，恢复时间将另行通知。

银监会关于规范商业银行理财业务投资运作问题的通知（中金在线）

近日，银监会下发了一份名为《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》，规范理财业务投资运作，防范化解商业银行理财业务风险。

《通知》明确要求，商业银行应坚持资金来源运用对应原则，每个理财产品与所投资资产（标的物）要对应，做到每个产品单独管理、建账和核算。投资于非标债权资产的理财产品是监管的重点。此外，银监会还将对理财产品投资非标债权资产采取限额管理原则。《通知》规定，商业银行应当合理控制理财资金投资非标债权资产的总额，理财资金投资非标债权资产的余额在任何时点均以理财产品余额的 35% 与商业银行上一年度审计报告披露总资产的 4% 之间孰低者为上限。以防止业务规模过快扩张引发系统性风险。

公司专属代码取消 基金启用新代码体系（证券时报）

实行了十几年的普通开放式基金的公司专属代码体系近期取消，取而代之的是基金新代码分配体系，不分基金公司，只按新基金产品上报时间进行代码分配。

使用新代码体系后，基金代码所蕴含的基金公司信息消失了，但被赋予了基金发行时间信息。并且，在原有基金代码体系中，交易所基金所使用的代码是根据交易所制度安排相关代码，和基金公司成立先后顺序没有什么关系，这次基金代码体系调整并不涉及交易所基金产品。

二、封闭式基金市场

1、封闭式基金二级市场

上周市场下跌，至周五沪深 300 收于 2,495 点，下跌 4.71%；上证指数收于 2,237 点，下跌 3.94%；深圳成分指数收于 8,890 点，下跌 4.86%。

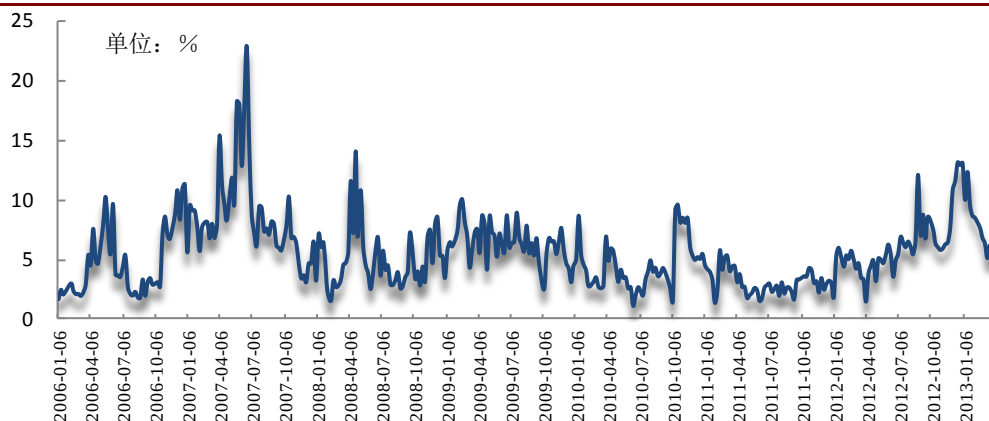
表 1：上周封闭式基金市场表现情况

分类	基金	到期日	上周价格涨幅(%)	周换手率(%)	周成交量增幅(%)
涨幅 前十名	万家中创 A	--	6.84	0.26	-90.40
	久兆稳健	--	5.28	4.45	-84.80
	易基稳健	2019-09-20	4.26	0.23	-99.21
	金鹰中证 500A	--	3.33	3.89	-71.05
	长盛同瑞 B	--	3.16	8.93	-55.38
	泰达稳健	--	2.98	1.75	-71.70
	双力 A	2015-03-23	2.90	4.95	-92.02
	互利 B	--	2.20	15.89	-64.74
	银河通利 B	2014-04-25	1.82	0.05	125.56
	博时裕祥 B	2014-06-10	1.70	2.70	-75.17
涨幅 后十名	申万进取	--	-6.95	13.51	-70.51
	长盛 800B	2015-05-12	-7.00	1.73	-71.81
	盛世 B	2015-03-29	-7.09	14.55	-83.91
	信诚 500B	--	-7.29	39.91	-71.88
	浙商进取	--	-7.37	1.37	-57.00
	长盛同辉 B	2017-09-13	-7.64	15.82	-64.16
	招商商品 B	2017-06-28	-7.69	11.10	-80.67
	诺德 300B	--	-7.90	22.93	-87.13
	工银 500B	--	-8.22	1.08	-97.50
	双禧 B	--	-9.02	24.14	-59.52

资料来源：Wind、招商证券基金评价和分析系统

两市封闭式基金下跌，其中上海基金指数周五收报 3,919 点，下跌 3.90%；深圳基金指数收报 4,603 点，下跌 2.36%。140 只封闭式基金中，50 只价格上涨，80 只价格下跌。（表 1）周成交量约 68.39 亿份基金单位，较前周下降 19.46%，换手率 4.83%，交易活跃度较前周下降。（图 1）

图 1、封闭式基金市场换手率变化情况



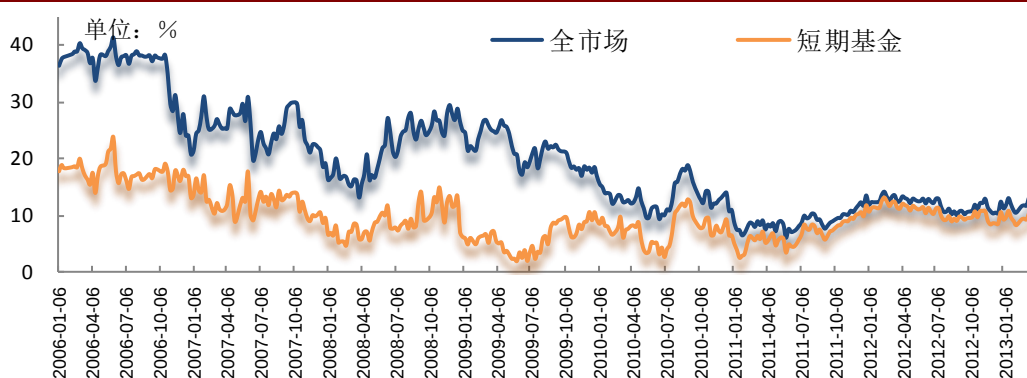
资料来源：Wind、招商证券基金评价和分析系统

2、封闭式基金折价率变动

截至上周，传统封闭式基金整体折价率为 13.31%，到期期限超过 3 年的长期基金折价率 21.61%，到期期限小于 3 年的短期基金折价率 10.32%。基金整体折价率和短期基金折价率均有所下降，长期基金折价率有所上升。（图 2）

目前，传统封闭式基金 23 只，5 只基金折价率高于 20%，9 只基金折价率落在 10-20% 之间，7 只基金折价率在 10% 以下。

图 2、传统封闭式基金折价率变化情况



资料来源：Wind、招商证券基金评价和分析系统

剔除新基金（成立时间不足三个月的基金），创新型封闭式基金共 116 只，其中 71 只折价交易，43 只溢价交易。（表 2）

表 2：创新型封闭式基金折价率情况

代码	基金名称	上周折价率	前周折价率	折价率变动	代码	基金名称	上周折价率	前周折价率	折价率变动
150022	申万收益	20.55	18.58	1.97	164105	华富强债	0.58	0.58	0.00
150001	瑞福进取	17.18	18.08	-0.90	161117	易基永旭	0.48	0.39	0.10
150107	易基进取	12.98	12.03	0.95	160621	鹏华中小	0.48	0.39	0.10
150048	银华瑞祥	10.12	9.18	0.94	150025	大成景丰 A	0.45	0.73	-0.27
150100	鹏华资源 A	8.97	7.70	1.27	150020	汇利 A	0.45	0.64	-0.18
150042	长信利鑫 B	8.93	9.14	-0.21	150021	汇利 B	0.44	1.09	-0.65
150018	银华稳进	8.88	8.69	0.19	161216	双债 A	0.38	1.04	-0.66
150008	瑞和小康	8.62	11.09	-2.48	150111	华商 500B	0.38	6.79	-6.41
150051	信诚 300A	8.33	7.24	1.08	162712	广发聚利	0.36	1.36	-0.99
150066	互利 A	8.12	7.43	0.69	161115	易基岁丰	0.29	0.78	-0.48
150027	天弘添利 B	8.09	8.90	-0.81	165509	信诚强债	0.29	0.48	-0.19
150109	长盛同辉 B	7.64	7.49	0.15	161813	银华信用	0.28	0.38	-0.09
150035	泰达聚利 B	7.35	7.61	-0.26	150094	泰信 400A	0.20	1.28	-1.09
150076	浙商稳健	7.20	7.21	-0.01	164808	工银四季	0.00	0.19	-0.19
150092	诺德 300A	7.00	7.21	-0.20	150105	华安 300B	-0.20	3.23	-3.42
150091	万家中创 B	6.85	8.99	-2.14	150041	富国天盈 B	-0.23	0.30	-0.53
150082	信达利 B	6.54	9.09	-2.55	150039	鼎利 A	-0.28	-0.19	-0.09
150046	丰利 B	6.37	6.74	-0.37	150037	建信进取	-0.32	2.96	-3.29
150032	多利优先	6.35	6.09	0.26	150081	信诚双盈 B	-0.42	-1.14	0.72
150045	海富增利 B	6.20	5.73	0.47	150087	中欧信用 B	-0.78	-1.12	0.35
150056	工银 500B	5.85	3.83	2.02	150057	久兆稳健	-0.79	4.17	-4.96
150080	双佳 B	5.28	4.65	0.62	150058	久兆积极	-1.14	-0.55	-0.59
150070	双力 B	5.26	4.22	1.04	150017	兴全合润 B	-1.15	0.24	-1.38
150115	长盛同丰 B	4.57	4.29	0.29	150036	建信稳健	-1.28	-1.58	0.30
150063	浦银增利 B	4.21	6.42	-2.21	150104	华安 300A	-1.67	-1.97	0.30
150028	信诚 500A	3.97	4.57	-0.60	150110	华商 500A	-1.93	-4.93	3.00
150086	申万中小板 B	3.95	2.78	1.16	150071	盛世 A	-2.16	-1.03	-1.13
150049	南方消费收益	3.89	3.49	0.40	150060	银华鑫瑞	-2.16	-1.20	-0.97
150038	万家添利 B	3.88	3.90	-0.01	150053	泰达稳健	-2.27	0.59	-2.86
150072	盛世 B	3.80	2.25	1.55	150112	工银 100A	-2.34	-2.85	0.51
164702	添富季红	3.74	4.04	-0.30	150096	招商商品 A	-2.36	-2.47	0.10
150034	泰达聚利 A	3.70	4.08	-0.37	150085	申万中小板 A	-2.59	-1.87	-0.72
150012	双禧 A	3.50	3.34	0.17	150050	南方消费进取	-2.76	-1.52	-1.24
150043	博时裕祥 B	3.46	5.87	-2.41	150069	双力 A	-2.90	-8.90	6.00
150099	长盛 800B	3.36	3.63	-0.28	161713	招商信用	-2.92	0.93	-3.85
150079	银河通利 B	3.01	4.57	-1.56	150098	长盛 800A	-3.21	-3.12	-0.09
150113	工银 100B	3.00	5.08	-2.07	150055	工银 500A	-3.52	-3.54	0.02
150031	银华鑫利	2.89	5.21	-2.32	150029	信诚 500B	-3.65	-4.20	0.55
150078	回报 B	2.74	2.49	0.25	150088	金鹰中证 500A	-3.97	-0.75	-3.22
150083	广发 100A	2.53	1.91	0.62	150089	金鹰中证 500B	-4.19	3.12	-7.31
150059	银华金瑞	2.46	2.07	0.39	150013	双禧 B	-4.58	-2.64	-1.93
164810	工银纯债	2.43	2.14	0.29	150065	长盛同瑞 B	-4.60	3.89	-8.49
150073	诺安稳健	2.36	1.28	1.08	150084	广发 100B	-4.89	-0.77	-4.13

代码	基金名称	上周折价率	前周折价率	折价率变动	代码	基金名称	上周折价率	前周折价率	折价率变动
150097	招商商品 B	1.76	5.06	-3.29	150030	银华金利	-4.93	-4.54	-0.39
150026	大成景丰 B	1.64	3.02	-1.38	150093	诺德 300B	-5.56	-7.03	1.47
150075	诺安进取	1.46	0.61	0.85	150108	长盛同辉 A	-7.42	-7.71	0.30
150016	兴全合润 A	1.40	1.60	-0.20	150077	浙商进取	-8.25	-5.99	-2.27
150061	鹏华丰泽 B	1.31	1.16	0.15	150009	瑞和远见	-9.29	-11.32	2.04
150095	泰信 400B	1.28	4.89	-3.61	150101	鹏华资源 B	-11.35	-7.56	-3.80
150064	长盛同瑞 A	1.28	0.39	0.89	150052	信诚 300B	-11.37	-6.55	-4.82
165311	建信信用	1.13	0.94	0.19	150090	万家中创 A	-12.30	-5.33	-6.98
160617	鹏华丰润	1.05	0.96	0.09	150068	双翼 B	-13.22	-12.07	-1.15
150044	海富增利 A	0.83	0.83	-0.00	150106	易基稳健	-15.85	-11.26	-4.59
150054	泰达进取	0.73	1.39	-0.65	150019	银华锐进	-19.64	-14.63	-5.00
164902	交银添利	0.66	1.12	-0.47	150067	互利 B	-21.31	-18.80	-2.51
150062	浦银增利 A	0.66	0.75	-0.09	150033	多利进取	-24.78	-25.61	0.83
163819	中银信用	0.64	0.83	-0.19	150047	银华瑞吉	-31.59	-33.99	2.40
150040	鼎利 B	0.64	1.27	-0.63	150023	申万进取	-119.58	-76.17	-43.41

资料来源：Wind、招商证券基金评价和分析系统

三、基金净值变化情况

上周基础市场下跌，主动投资的偏股型基金净值下跌。开放式灵活股票型和稳定股票型基金分别下跌 2.23%和 2.17%；灵活混合型和稳定混合型基金净值分别下跌 1.92%和 1.35%。相对于沪深 300 指数（-4.71%），主动投资的偏股型基金均获得了超额收益。

封闭式基金单位净值平均下跌 2.17%，指数型基金和 ETF 分别下跌 3.76%和 4.09%，债券型基金上周平均下跌 0.38%，保本型基金下跌 0.18%，绝对收益型基金周净值下跌 0.57%。

表 3：不同类别基金净值整体变化及净值表现情况概要

类别	单位净值平均变幅		上周净值表现较好的品种				
	前周 (%)	上周 (%)					
封闭式	2.01	-2.17	双佳 B	回报 B	信诚双盈 B	鹏华丰泽 B	双翼 B
灵活股票	3.07	-2.23	农银行业	天治创新	长信内需	中海消费	华安科技
稳定股票	3.22	-2.17	汇丰低碳	景顺股票	汇丰科技	上投大盘	上投优选
灵活混合	2.73	-1.92	泰达预算	国投产业	长信双利	嘉实成长	国金国鑫
稳定混合	2.34	-1.35	汇丰 2026	上投双核	东方强化	银河收益	宝康消费
债券	0.70	-0.38	华商债券 B	华商债券 A	长信利丰	添富信用债 C	国联安中债
指数	2.62	-3.76	易基综债 C	易基综债 A	华夏亚债 C	华夏亚债 A	南方 50 债 A
ETF	2.91	-4.09	深证 TMT50ETF	易方达创业板 ETF	消费 ETF	中小成长 ETF	中 小 板
保本	0.40	-0.18	国泰保本混合	长盛同鑫二号	大成景恒	东吴保本	中银保本
绝对收益	0.98	-0.57	富国强债 C	富国强债 A	华泰稳健 C	华泰稳健 A	民生增利 C

资料来源：Wind、招商证券基金评价和分析系统

表 4：上周表现较好主动投资偏股型基金及传统封闭式基金净值增长率明细（单位：%）

传统封闭式		灵活股票型		稳定股票型		灵活混合型		稳定混合型	
基金泰和	0.32	农银行业	2.23	汇丰低碳	1.85	泰达预算	0.72	汇丰 2026	1.14
基金金鑫	-0.30	天治创新	1.28	景顺股票	1.14	国投产业	0.58	上投双核	0.38
基金安信	-0.96	长信内需	1.17	汇丰科技	0.73	长信双利	0.31	东方强化	0.30
基金同益	-1.20	中海消费	1.00	上投大盘	-0.11	嘉实成长	0.16	银河收益	-0.27
基金科瑞	-1.50	华安科技	0.62	上投优选	-0.42	国金国鑫	0.15	宝康消费	-0.29

资料来源：Wind、招商证券基金评价和分析系统

四、近期基金市场投资要点

3 月份中采 PMI 指数 50.9%，自去年 12 月以来首次环比回升，显示节后国内制造业生产活动有所扩张，但节后扩张速度低于历史同期，显示经济复苏力度较弱。

近日银监会下发《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》，规定商业银行理财资金投资非标债权资产的余额在任何时点均以理财产品余额的 35% 与商业银行上一年度审计报告披露总资产的 4% 之间孰低者为上限。该通知是避免商业银行理财业务过快扩张引发系统性风险的举措。据招商证券金融行业研究，履行该通知中的规定不会对商业银行造成太大影响，各大银行即使放弃全部非标准债权理财产品，对 2013 年的净利润影响也不超过 3%。

银监会新规下，社会融资总量增长将受到制约，通胀风险下降，经济缓慢复苏，基本面利好债券市场。受此影响，银行理财产品收益率将有小幅下降，对追求固定收益的投资者吸引力略微降低；另外，债券作为替代投资品种，非标准债权资产的规模控制也将引发债券需求量的上升。从券种角度来看，我们认为信用债最为受益。信用债对非标准债权资产的替代性最强，理财产品为保证收益率要求，资产配置转移至信用债的概率较大。建议投资者积极关注杠杆较高的纯债型基金，特别是信用债配置较高的基金，以及近期发行的债券 ETF 产品。

A 股市场上周大幅下跌，房地产调控、影子银行整顿抑制经济复苏预期和估值提升力度，IPO 开闸预期进一步影响市场情绪，我们预计短期内市场仍将维持弱势。但从较长期限来看，经济复苏仍为股票市场提供了较好的环境，当前 A 股市场具有较好的投资价值，长期投资者仍可保持适当的权益类产品的配置。对于主动管理型偏股型基金的投资应立足于长期，不适合因短期因素频繁调整。

在市场风险较大时，交易型货币市场基金可作为保证金管理工具。这类低风险可交易（实时申购、赎回）产品的出现为风险承受能力较低的投资者提供了更高效的投资渠道，既提高了现金收益、保留了低风险产品的避险特征，又提供了较好的流动性。作为保证金管理产品，可以实现资金赎回或卖出后 T+0 可用，是投资者进行保证金现金管理的理想工具。但需要提醒的是，有些交易型品种受限于二级市场交易流动性不足可能产生折溢价，在交易时需留意。

传统封闭式基金今明两年进入密集到期区间。在 2014 年即将到期的 14 只老封基中，目前有多只基金的折价率超过 10%，提供了较高的安全垫。未来 1~2 年里，A 股市场仍处于可投资区间，业绩稳定优秀、折价率较高的老封基也是较好的投资标的，持有到

期有望获取基金净值增长和折价率收窄带来的双重收益，我们建议流动性要求不高的投资者关注。

附表：封闭式基金最新情况 (计算截至日：2013-3-29)

代码	基金名称	当期收盘价 (元)	单位净值 (元)	周价格涨幅 (%)	周净值增长率 (%)	基金份额 (亿份)	折价率 (%)	存续截至日
500003	基金安信	0.966	1.03	0.00	-0.96	20.0	停牌	2013-06-22
500008	基金兴华	0.949	0.99	1.17	-1.81	20.0	复牌	2013-04-27
500058	基金银丰	0.659	0.88	-1.93	-1.57	30.0	24.69	2017-08-14
184722	基金久嘉	0.669	0.86	-4.56	-2.43	20.0	22.16	2017-07-05
500056	基金科瑞	0.775	0.98	-1.90	-1.50	30.0	21.27	2017-03-12
184728	基金鸿阳	0.554	0.70	-2.81	-3.55	20.0	20.98	2016-12-09
184721	基金丰和	0.785	0.99	-3.09	-2.21	30.0	20.60	2017-03-22
500038	基金通乾	0.847	1.05	-2.53	-2.13	20.0	19.65	2016-08-28
184699	基金同盛	0.910	1.05	-1.62	-1.95	30.0	13.18	2014-11-05
500015	基金汉兴	0.850	0.97	-1.05	-2.90	30.0	12.63	2014-12-30
500011	基金金鑫	1.040	1.19	-0.10	-0.30	30.0	12.45	2014-10-20
184701	基金景福	0.843	0.96	-0.24	-1.82	30.0	12.21	2014-12-30
500018	基金兴和	0.852	0.96	-2.63	-2.55	30.0	11.06	2014-07-13
184691	基金景宏	0.771	0.87	-4.46	-2.39	20.0	11.00	2014-05-05
184698	基金天元	0.788	0.89	-2.23	-2.22	30.0	11.00	2014-08-25
184693	基金普丰	0.756	0.85	-2.70	-2.23	30.0	10.94	2014-07-14
184692	基金裕隆	0.833	0.92	-3.36	-3.48	30.0	9.60	2014-06-14
500002	基金泰和	0.989	1.09	-0.30	0.32	20.0	9.57	2014-04-07
184690	基金同益	0.826	0.91	0.00	-1.20	20.0	9.15	2014-04-08
500009	基金安顺	0.965	1.06	-1.53	-1.50	30.0	9.15	2014-06-14
500005	基金汉盛	1.096	1.19	-0.72	-1.64	20.0	7.64	2014-05-09
184689	基金普惠	0.907	0.96	-2.05	-2.76	20.0	5.71	2014-01-06
500006	基金裕阳	0.836	0.87	-1.88	-1.90	20.0	4.24	2013-07-25
150087	中欧信用 B	1.169	1.16	0.00	0.35	2.2	停牌	2015-04-16
150022	申万收益	0.806	1.01	-2.30	0.12	35.0	20.55	--
150001	瑞福进取	0.810	0.98	-6.90	-7.91	36.5	17.18	2015-07-17
150107	易基进取	0.995	1.14	-5.15	-4.12	0.2	12.98	2019-09-20
150048	银华瑞祥	0.959	1.07	-2.04	-1.02	0.1	10.12	--
150100	鹏华资源 A	0.923	1.01	-1.28	0.10	0.4	8.97	--
150042	长信利鑫 B	1.129	1.24	-0.18	-0.41	2.1	8.93	2016-06-24
150018	银华稳进	0.924	1.01	-0.11	0.10	82.7	8.88	--
150008	瑞和小康	0.997	1.09	-3.58	-6.19	1.4	8.62	--
150051	信诚 300A	0.925	1.01	-1.07	0.10	0.5	8.33	--
150066	互利 A	0.928	1.01	-0.64	0.10	0.0	8.12	--
150027	天弘添利 B	1.125	1.22	0.81	-0.08	10.0	8.09	2015-12-03
150109	长盛同辉 B	1.016	1.10	-7.64	-7.49	0.9	7.64	2017-09-13
150035	泰达聚利 B	1.362	1.47	0.15	-0.14	4.7	7.35	2016-05-13
150076	浙商稳健	0.941	1.01	0.11	0.10	0.1	7.20	--
150092	诺德 300A	0.943	1.01	0.32	0.10	0.0	7.00	--
150091	万家中创 B	1.006	1.08	-0.59	-2.88	0.1	6.85	--
150082	信达利 B	0.971	1.04	1.15	-1.61	0.9	6.54	2015-05-07
150046	丰利 B	1.318	1.41	0.00	-0.40	4.8	6.37	2014-11-23

代码	基金名称	当期收盘价 (元)	单位净值 (元)	周价格涨幅 (%)	周净值增长率 (%)	基金份额 (亿份)	折价率 (%)	存续截至日
150032	多利优先	0.937	1.00	-6.59	0.09	2.0	6.35	--
150045	海富增利 B	1.498	1.60	-1.06	-0.56	0.4	6.20	2014-09-01
150056	工银 500B	0.826	0.88	-8.22	-6.25	0.0	5.85	--
150080	双佳 B	1.005	1.06	0.10	0.76	4.9	5.28	2015-06-04
150070	双力 B	0.810	0.86	-6.03	-5.00	0.5	5.26	2015-03-23
150115	长盛同丰 B	0.960	1.01	0.00	0.30	6.5	4.57	2014-06-27
150063	浦银增利 B	1.432	1.50	-0.76	-3.05	2.7	4.21	2014-12-13
150028	信诚 500A	0.968	1.01	0.73	0.10	12.6	3.97	--
150086	申万中小板 B	0.874	0.91	-5.92	-4.78	1.5	3.95	2017-05-08
150049	南方消费收益	0.964	1.00	-0.31	0.10	0.4	3.89	--
150038	万家添利 B	1.262	1.31	0.40	0.38	7.7	3.88	2014-06-02
150072	盛世 B	1.088	1.13	-7.09	-5.59	0.1	3.80	2015-03-29
164702	添富季红	1.003	1.04	0.50	0.19	6.2	3.74	--
150034	泰达聚利 A	1.040	1.08	0.48	0.09	11.1	3.70	2016-05-13
150012	双禧 A	1.129	1.17	-0.09	0.09	11.0	3.50	--
150043	博时裕祥 B	1.256	1.30	1.70	-0.84	8.0	3.46	2014-06-10
150099	长盛 800B	0.863	0.89	-7.00	-7.27	13.4	3.36	2015-05-12
150079	银河通利 B	1.064	1.10	1.82	0.18	7.6	3.01	2014-04-25
150113	工银 100B	1.056	1.09	-5.71	-7.73	0.2	3.00	--
150031	银华鑫利	1.108	1.14	-6.34	-8.57	7.5	2.89	--
150078	回报 B	1.236	1.27	0.49	0.75	1.5	2.74	2015-03-09
150083	广发 100A	0.990	1.02	-0.50	0.13	0.5	2.53	--
150059	银华金瑞	0.990	1.02	-0.30	0.10	2.8	2.46	--
164810	工银纯债	1.003	1.03	-0.10	0.19	48.1	2.43	--
150073	诺安稳健	0.991	1.02	-1.00	0.10	0.0	2.36	--
150097	招商商品 B	0.780	0.79	-7.69	-10.79	0.5	1.76	2017-06-28
150026	大成景丰 B	0.960	0.98	-3.71	-5.06	9.7	1.64	2013-10-15
150075	诺安进取	0.948	0.96	-3.27	-2.43	0.0	1.46	--
150016	兴全合润 A	0.986	1.00	0.20	0.00	0.4	1.40	--
150061	鹏华丰泽 B	1.279	1.30	0.31	0.47	9.0	1.31	2014-12-08
150095	泰信 400B	1.156	1.17	-2.61	-6.17	0.1	1.28	--
150064	长盛同瑞 A	1.003	1.02	-0.69	0.20	0.0	1.28	--
165311	建信信用	1.049	1.06	0.00	0.19	7.6	1.13	2014-06-16
160617	鹏华丰润	1.037	1.05	0.10	0.19	13.4	1.05	2013-12-02
150044	海富增利 A	1.073	1.08	0.09	0.09	1.8	0.83	2014-09-01
150054	泰达进取	0.948	0.96	-4.72	-5.35	0.1	0.73	--
164902	交银添利	1.060	1.07	0.28	-0.19	19.0	0.66	2014-01-27
150062	浦银增利 A	1.061	1.07	0.19	0.09	6.3	0.66	2014-12-13
163819	中银信用	1.080	1.09	0.47	0.28	22.1	0.64	2015-03-12
150040	鼎利 B	1.089	1.10	0.09	-0.54	0.1	0.64	--
164105	华富强债	1.028	1.03	0.00	0.00	20.0	0.58	2013-09-08
161117	易基永旭	1.031	1.04	0.10	0.19	16.9	0.48	--
160621	鹏华中小	1.035	1.04	0.19	0.29	9.9	0.48	2015-11-05

代码	基金名称	当期收盘价 (元)	单位净值 (元)	周价格涨幅 (%)	周净值增长率 (%)	基金份额 (亿份)	折价率 (%)	存续截至日
150025	大成景丰 A	1.094	1.10	0.37	0.09	22.7	0.45	2013-10-15
150020	汇利 A	1.094	1.10	0.27	0.09	21.0	0.45	2013-09-09
150021	汇利 B	1.370	1.38	0.29	-0.36	9.0	0.44	2013-09-09
161216	双债 A	1.045	1.05	0.00	-0.66	12.4	0.38	2014-03-29
150111	华商 500B	1.061	1.07	0.38	-6.08	0.0	0.38	2015-09-06
162712	广发聚利	1.100	1.10	0.73	-0.27	3.4	0.36	2014-08-05
161115	易基岁丰	1.022	1.03	-0.20	-0.68	26.8	0.29	2013-11-09
165509	信诚强债	1.035	1.04	0.39	0.19	22.7	0.29	2013-09-29
161813	银华信用	1.055	1.06	0.19	0.09	23.0	0.28	2013-06-29
150094	泰信 400A	1.013	1.02	1.20	0.10	0.1	0.20	--
164808	工银四季	1.066	1.07	0.38	0.19	24.0	0.00	2014-02-10
150105	华安 300B	1.020	1.02	-5.56	-8.78	0.2	-0.20	--
150041	富国天盈 B	1.325	1.32	0.84	0.30	10.5	-0.23	2014-05-23
150039	鼎利 A	1.079	1.08	0.19	0.09	0.3	-0.28	--
150037	建信进取	0.929	0.93	-2.21	-5.41	0.1	-0.32	--
150081	信诚双盈 B	1.420	1.41	0.00	0.71	1.1	-0.42	2015-04-13
150057	久兆稳健	1.017	1.01	5.28	0.10	0.1	-0.79	--
150058	久兆积极	0.887	0.88	-3.38	-3.94	0.1	-1.14	--
150017	兴全合润 B	0.968	0.96	-0.72	-2.08	0.6	-1.15	--
150036	建信稳健	1.029	1.02	-0.10	0.20	0.1	-1.28	--
150104	华安 300A	1.033	1.02	-0.10	0.20	0.2	-1.67	--
150110	华商 500A	1.055	1.04	-2.76	0.10	0.0	-1.93	2015-09-06
150071	盛世 A	1.088	1.07	1.21	0.09	0.1	-2.16	2015-03-29
150060	银华鑫瑞	0.708	0.69	-6.84	-7.72	4.2	-2.16	--
150053	泰达稳健	1.038	1.02	2.98	0.10	0.0	-2.27	--
150112	工银 100A	1.052	1.03	-0.38	0.12	0.2	-2.34	--
150096	招商商品 A	1.040	1.02	0.10	0.20	0.5	-2.36	2017-06-28
150085	申万中小板 A	1.090	1.06	0.83	0.12	1.5	-2.59	2017-05-08
150050	南方消费进取	1.043	1.02	-2.71	-3.88	0.4	-2.76	--
150069	双力 A	1.030	1.00	2.90	0.10	0.5	-2.90	2015-03-23
161713	招商信用	1.058	1.03	-0.19	-0.19	21.2	-2.92	2015-06-25
150098	长盛 800A	1.094	1.06	0.27	0.19	8.9	-3.21	2015-05-12
150055	工银 500A	1.051	1.02	0.10	0.12	0.0	-3.52	--
150029	信诚 500B	0.483	0.47	-7.29	-6.80	18.9	-3.65	--
150088	金鹰中证 500A	1.056	1.02	3.33	0.13	0.0	-3.97	--
150089	金鹰中证 500B	0.978	0.94	-0.20	-7.21	0.0	-4.19	--
150013	双禧 B	0.777	0.74	-9.02	-10.70	16.5	-4.58	--
150065	长盛同瑞 B	1.045	1.00	3.16	-5.22	0.0	-4.60	--
150084	广发 100B	0.800	0.76	-5.10	-8.83	0.5	-4.89	--
150030	银华金利	1.065	1.02	0.47	0.10	7.5	-4.93	--
150093	诺德 300B	1.178	1.12	-7.90	-6.61	0.0	-5.56	--
150108	长盛同辉 A	1.115	1.04	-0.18	0.10	0.9	-7.42	2017-09-13
150077	浙商进取	0.918	0.85	-7.37	-9.30	0.1	-8.25	--

代码	基金名称	当期收盘价 (元)	单位净值 (元)	周价格涨幅 (%)	周净值增长率 (%)	基金份额 (亿份)	折价率 (%)	存续截至日
150009	瑞和远见	1.118	1.02	-4.44	-2.66	1.4	-9.29	--
150101	鹏华资源 B	0.922	0.83	-6.11	-9.31	0.4	-11.35	--
150052	信诚 300B	0.950	0.85	-5.75	-9.83	0.5	-11.37	--
150090	万家中创 A	1.141	1.02	6.84	0.20	0.1	-12.30	--
150068	双翼 B	1.319	1.17	1.46	0.43	1.3	-13.22	2015-02-16
150106	易基稳健	1.200	1.04	4.26	0.13	0.2	-15.85	2019-09-20
150019	银华锐进	0.658	0.55	-6.67	-10.57	82.7	-19.64	--
150067	互利 B	1.440	1.19	2.20	0.08	0.0	-21.31	--
150033	多利进取	1.128	0.90	-4.41	-3.77	0.5	-24.78	--
150047	银华瑞吉	1.337	1.02	-1.69	0.10	0.0	-31.59	--
150023	申万进取	0.388	0.18	-6.95	-25.35	35.0	-119.58	--

数据来源：Wind、招商证券基金评价和分析系统

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

贾成莉：概率论与数理统计理学硕士，7年证券市场从业经验，拥有证券投资咨询执业资格和基金从业资格，现为招商证券高级分析师。研究范围：基金评价、投资组合和结构化产品研究。

马 强：软件工程学士，计算机科学与技术应用硕士，金融数学硕士。2010 年加入招商证券研究发展中心，从事基金评价、基金市场分析、证券投资组合和结构化产品研究。具备一般证券从业资格和基金从业资格。

投资评级定义

公司短期评级

以报告日起 6 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准：

强烈推荐：公司股价涨幅超基准指数 20%以上

审慎推荐：公司股价涨幅超基准指数 5-20%之间

中性：公司股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间

回避：公司股价表现弱于基准指数 5%以上

公司长期评级

A：公司长期竞争力高于行业平均水平

B：公司长期竞争力与行业平均水平一致

C：公司长期竞争力低于行业平均水平

行业投资评级

以报告日起 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准：

推荐：行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数

重要声明

本报告由招商证券股份有限公司（以下简称“本公司”）编制。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。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，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除法律或规则规定必须承担的责任外，本公司及其雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。本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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。

本报告版权归本公司所有。本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。