

理财周报

➤ 大类资产配置策略

A股配置方面建议采取维持目前仓位水平、保持合理持仓结构的策略。

对稳健型投资者而言，现阶段股票资产仓位建议维持在5成左右；激进型建议维持在7成左右。仓位较轻的投资者一方面可继续从中长期视角出发寻找具有持续增长能力的公司的低吸机会，另一方面可适当择机加大对中大盘风格特别是沪深300指数成份股中估值相对较低品种的低吸。仓位较重的投资者需要注意热点演变的节奏，特别是区域经中炒作比较充分的品种的风险规避，注意仓位结构的合理调整。

投资风格	权益类资产	固定收益类资产	现金（含货币基金）
激进型	70%	20%	10%
稳健型	50%	30%	20%

注：1. 权益类资产包括股票、封闭式基金、偏股型基金；
2. 固定收益类资产包括债券、偏债型基金；

本周市场最为引人注目的就是“两会”的召开，目前市场结构性机会重点在于围绕“两会”主线进行深度的挖掘。基金投资方面建议整体保持稳健思路。激进投资者适当盘点手中基金品种，建议继续关注选股和选时持续表现较好的优秀股票型基金，在融资融券和股指期货背景下，品种风格上适当注重以大盘蓝筹为投向基金和以中小板品种基金的适度配搭。并且由于2010年不确定因素的加大，从资产配置角度，建议稳健投资者宜相对重视对纯债和偏债类基金以及保本基金等较低风险品种的持有。

目前封基折价率进一步降低，这给封基操作增加了很多难度，短期建议震荡时建议选择上以净值和折价率、配置等综合考虑，适当回避前期涨幅较大并且折价率较低的品种；对于风险承受能力偏高和把握较好的投资者，建议可持续关注 and 跟踪杠杆型产品的表现，如折价率较高的长盛同庆B，但更多的是波段性机会。

图表二：关注基金一览

基金类型	基金 1	基金 2	基金 3
偏股型基金	嘉实主题	兴业社会责任	南方中证 500
偏债型	兴业可转债	银华保本	华富收益增强
货币型基金	万家货币	易方达货币	海富通货币
封闭式基金	基金通乾	基金兴和	长盛同庆 B

股票市场

指数名称	收盘	涨跌%
上证指数	3051.94	1.12
深证成指	12436.66	1.01
道琼斯指数	10325.26	-0.74
中证基金	4016.58	1.61
美元指数	80.35	-0.22

债券市场

指数名称	收盘	周涨跌%
国债指数	123.8	0.03
企债指数	127.94	0.12
沪公司债	120.47	0.22
沪分离债	122.1	0.28

商品市场

商品名称	收盘	周涨跌%
NYMEX 原油	79.49	-0.82
COMEX 黄金	1118.5	-0.31
LME 三个月铜	7226	-2.5
LME 三个月铝	2134	-0.23
LME 三个月锌	2197	-6.99

数据来源：Wind 资讯

一、一周市场回顾

节后首个交易周，A股市场经受住春节期间诸多多空消息复杂交织的考验，呈现震荡走稳的总体格局。尽管大盘蓝筹股的表现依旧不温不火，但以区域经济、高送转等为主线的板块行情持续升温，市场参与热情较节前明显改观，上海综指收盘3051.94点，涨幅1.12%，成交5502亿元；深证成指收盘12436.66点，涨幅1.01%，成交3857亿元。板块和个股行情非常活跃。

上周市场资金面充裕的局面得以延续，债券市场总体表现良好，国债指数连续走高。从盘面来看，活跃个券多为上涨，收益率继续有所下行。交易所国债指数收报123.76点，周累计上涨0.25点，涨幅较节前有所收窄。上证企债指数收报136.94点，本周累计上涨0.35点。

二、A股投资配置策略

A股配置方面建议采取维持目前仓位水平、保持合理持仓结构的策略。在宏观经济和公司业绩稳步回升和对政策调整预期消化趋于充分的背景下，A股市场预计将再次步入趋稳向好、结构性机会较多的格局，建议策略重点放在挖掘和把握结构性机会方面。

稳健型投资者可继续重点关注具有估值优势的蓝筹股、部分大消费行业和具有高送派预期的品种低吸机会，品种若为沪深300指数成份股尤佳。激进型投资者可注意具有实质性成长预期的节能减排、商业零售、电子信息、生物医药、新能源和智能电网等政策扶持行业或新兴产业的结构性机会，而区域板块由于前期行情已经比较充分，继续出现超额收益的空间相对有限，另外对历年两会的传统活跃板块农林牧渔和军工板块也可多加关注。

三、基金市场聚焦

1、一周基金重要信息

1.1 杠杆基金潮之后 3G基金低碳基金或成流行品种

日前，国联安、兴业全球等基金公司旗下首只分级杠杆基金均已获证监会批准，将于近期发行。同时还有其他基金公司杠杆产品预计也将于近期获批，杠杆基金发行将在虎年掀起一波热潮，业内预期杠杆基金总数将达10余只。

1.2 大基金公司掀起自购潮

近期，大基金公司自购现象越来越普遍，广发基金公司公告将拿出1亿元自购旗下广发聚瑞和广发小盘，至此，不到3个月的时间里，已经有华夏、易方达、广发和大成4家大基金公司动用7亿元自购基金，成为基金业史上最密集的自购。

1.3 基金仓位保持平稳 易方达与南方上周加仓幅度明显

据渤海证券基金仓位监测模型，纳入统计范围的290只偏股型开放式基金上周平均仓位为78.21%，比前周的77.70%上升0.51%。其中股票型基金平均仓位为81.95%，比前周上升0.70%；混合型基金平均仓位为73.47%，比前周上升0.26%。

1.4 基金销售新规15日亮剑

证监会颁布的《开放式证券投资基金销售费用管理规定》将在3月15日正式实施。近期监管层将对基金销售渠道的费用合规性进行现场抽查，违规销售渠道的负责人将被追究责任。按照销售新规，短炒投资者的交易成本将大幅提高。

2、一周在发基金

本周新基金发行较前周回暖，在发基金，均为股票型品种，其中有4只为指数基金，预计易方达中盘ETF最吸引眼球，有望给市场注入一丝新的活力，但对前期不容乐观的实际发行金额也要保持关注。

图一：基金发行一览表

基金名称	基金类型	认购费率	股票投资比例上限	债券投资比例上限
南方策略	股票型	1%	95%	40%
易方达中盘ETF	股票型	1%	100%	0%
易方达中盘ETF联接	股票型	1%	100%	0%
中海上证50	股票型	1%	95%	0%
农银汇理中小盘	股票型	1.2%	95%	40%

长信中证100	股票型	1%	95%	0%
---------	-----	----	-----	----

数据来源: Wind资讯

3、基金市场综述

3.1 开放式基金: 中小盘基金表现亮眼

受基础市场带动, 上周256只股票型基金平均上扬1.81%, 由于中小盘股票的活跃, 不同风格的基金业绩分化明显。宝盈泛海由于重仓能源和金融等大盘蓝筹的基金及上证50指数相关大盘蓝筹指数基金表现落后, 并以小跌示人, 这与前周表现呈现完全相反的格局; 而我们一直建议关注的中小盘指数代表的中证500指数基金表现抢眼, 南方和广发中证500涨幅均在4%以上, 主动型基金中景顺长城增长二号同样受益于中小板股票由于重仓传媒、医疗和消费等板块, 以4.81%净值列周涨幅第一。从基金公司来看, 上周融通、景顺长城、华夏等公司旗下基金业绩表现较好。

144只混合型基金平均净值上扬1.91%, 我们金管家金钥匙理财重点关注的嘉实主题以6.8%净值涨幅居所有偏股型基金中第一, 我们将继续保持关注其鲜明的投资特色, 另一只我们关注建议关注的金鹰中小盘以4.03%亦表现居前五位。

128只债券型基金以上扬为主, 平均上涨0.54%, 不直接买入二级市场股票但股票等权益类品种比较较高风格相对激进风格的债基如东方稳健回报继续前周表现表现第一, 上扬1.58%, 表现遥遥领先于各品种。益民多利债等少数几只债基以微跌示人。

61只货币基金上周每万份收益均值为0.42元, 平均七日年化收益率为1.35%, 光大保德信货币以2.4%表现居首, 一反平时的低调表现, 大成和长盛货币也相对表现居前。

受到资金回流等因素的影响, 港股于上周收复20000点失地, 恒指收市报20608点, 累计全周升3.59%, QDII基金涨跌互现, 整体偏弱, 净值微幅上扬0.14%, 工银瑞信全球配置以0.81%涨幅最大, 整体差距不大。

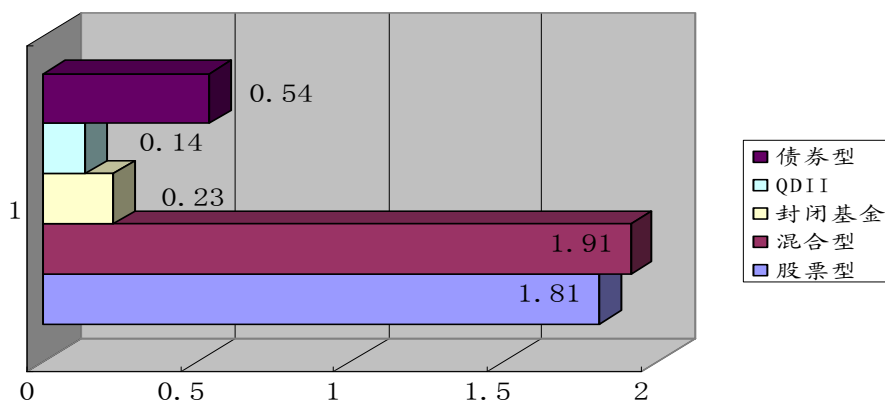
3.2 封闭式基金：封基上周投资热情有所降温

受基础市场上扬刺激，上周封基净值悉数上扬，整体平均上扬1.81%，基金通乾周净值第一为4.72%，杠杆封基长盛同庆B紧随其后，而久嘉和裕隆净值表现垫底；二级价格平均涨幅为0.23%，涨跌互现，折价率较高的创新封基大成优选和同庆B表现突出在2%以上，整体看封基上周投资热情大幅降温。

由于二级市场价格逊于净值表现，传统封基折价率较前周扩大13.67%至14.83%，其中基金鸿阳折价率依然最高为21.41%，而丰和次之为20.81%，基金兴华折价率仅为4.79%，而杠杆产品中长盛同庆B折价率为20.77%，高于封基的平均折价率水平，这一现象值得关注。

瑞福进取和瑞和远见和两只债市品种均以溢价表现，其中瑞福进取溢价率为24.44%；从区间换手率来看，封基整体交投不是特别活跃，平均为2.99%，瑞和远见、同庆B和鸿阳换手率较高在7%以上

图表三：各基金表现一览（封基取价格表现）



数据来源：WIND

4、基金策略

本周市场最为引人注目的就是“两会”的召开，目前市场结构性机会重点在于围绕“两会”主线进行深度的挖掘。基金投资方面建议整体保持稳健思路。激进投资者适当盘点手中基金品种，建议继续关注选股和选时持续表现较好的优秀股票型基金，在融资融券和股指期货背景下，着眼年度布局，品种风格上适当注重以大盘蓝筹为投向基金和以中小板品种基金的

诚信专业 创造价值

共 14 页

适度配搭。并且由于2010年不确定因素的加大,从资产配置角度,建议稳健投资者宜相对重视对纯债和偏债类基金以及保本基金等较低风险品种的持有。

目前封基折价率进一步降低,这给封基操作增加了很多难度,中长期依然坚持看好封闭式基金观点,并且融资融券的推出也利封基市场的进一步活跃,短期建议震荡时建议选择上以净值和折价率、配置等综合考虑,适当回避前期涨幅较大并且折价率较低的品种;对于风险承受能力偏高和把握较好的投资者,建议可持续关注和跟踪杠杆型产品的表现,如折价率较高的长盛同庆B,但更多的是波段性机会。

图表二：关注基金一览

基金类型	基金 1	基金 2	基金 3
偏股型基金	嘉实主题	兴业社会责任	南方中证 500
偏债型	兴业可转债	银华保本	华富收益增强
货币型基金	万家货币	易方达货币	海富通货币
封闭式基金	基金通乾	基金兴和	长盛同庆 B

数据来源：Wind资讯、广发华福研究

四、债券市场聚焦

1、一周债券重要信息

1.1 中国虽已减持美债,仍是美国头号债主

就在外界热议中国大举减持美国国债导致失去头号债主之位时,根据美国财政部日前发布的调整后数据,截至2009年年底,中国共持有8948亿美元美国国债,日本7657亿美元,中国仍为美国头号债主。

1.2 30年期国债招标再受热捧

延续年初以来债券一级市场上的火暴态势,财政部2月26日招标发行的240亿元2010年记账式三期30年期固息国债再度受到机构热捧。作为一季度唯一一只超长期国债,中标利率为4.08%,认购倍数高达2.125倍。

1.3 债券适用的标准券折算率发布

上周,上海证券交易所、深圳证券交易所和中国证券登记结

算公司联合发布的《标准券折算率管理办法》，计算（或修正）了有关债券适用的最新标准券折算率，并指出要加强质押券管理防止欠库。

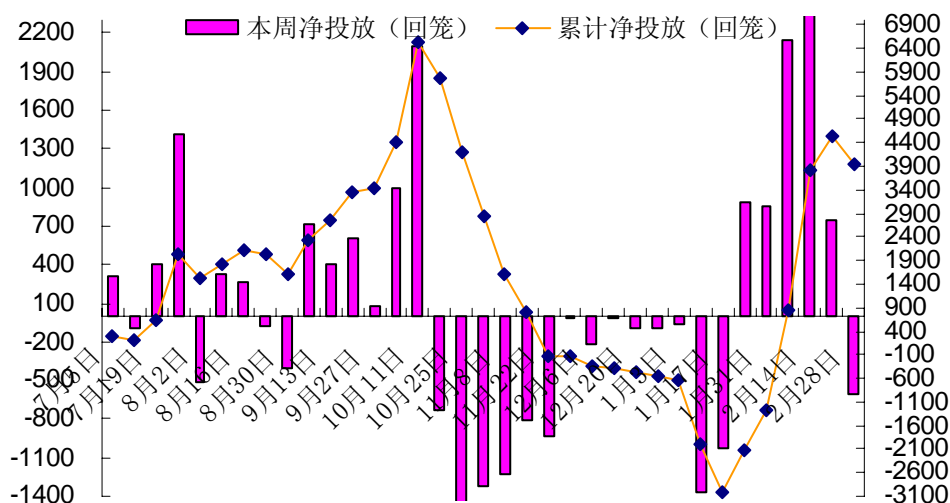
1.4 华夏银行获准发行不超过44亿元人民币次级债券

上周，华夏银行发布公告称该行获准在全国银行间债券市场公开发行不超过44亿元人民币次级债券，并计入附属资本。这将有效缓解华夏银行的资本金不足问题，也为华夏银行的短期发展扫清了障碍。

2、公开市场操作

2月25日是央行今年内第二次上调存款准备金率0.5个百分点的第一天。这一天，约有3000亿元左右的银行资金被深度冻结，而央行公开市场业务操作发行了900亿元3月期央票，为近4周以来的最大量，同时开展了91天正回购操作，交易量为300亿元，发行利率均与此前同期品种持平。这是公开市场操作时隔1个月后重新启动91天正回购操作。整体来看，上周公开市场操作净回笼资金达620亿元，终结了此前连续5周的净投放态势。

图表 4： 2008 年 7 月 19 日以来每周央行货币投放情况（亿）



数据来源：Wind资讯、广发华福研究

注：横坐标中的时间是代表每周最后一天的日期

3、一级市场

上周共发行各类债券25只，发行总额合计1507亿元，比之前一周大幅增加624.3亿元。央行票据发行额为1070亿元，发行总额比重为71%，依然遥遥占据首位。另

图表 5: 债券市场发行情况

类别	上周				节前一周			
	发行期数 (只)	发行期数 比重 (%)	发行总额 (亿元)	发行总额 比重 (%)	发行期数 (只)	发行期数 比重 (%)	发行总额 (亿元)	发行总额比重 (%)
国债	1	4.00	240.00	15.93	-	-	-	-
企业债	1	4.00	28.00	1.86	2	11.76	22.00	2.49
金融债	1	4.00	44.00	2.92	-	-	-	-
央行票据	2	8.00	1,070.0	71.00	2	11.76	540.00	61.18
短期融资券	14	56.00	90.00	5.97	10	58.82	289.70	32.82
公司债	-	-	-	-	-	-	-	-
中期票据	6	24.00	35.00	2.32	3	17.65	31.00	3.51
合计	25	100.00	1,507.0	100.00	17	100.00	882.70	100.00

数据来源: Wind资讯、广发华福研究

4、本周策略

今年以来，各种宏观经济统计数据充分显示，我国宏观经济呈现出稳步回升的态势，经济增长预期乐观，内外需均有望继续回升。除了宏观经济走势对债券市场的影响外，资金面的状况也是影响市场走势的重要因素，目前债市的流动性依显充裕。具体在投资策略方面，投资者可适当控制组合久期，保持谨慎的投资理念，规避利率风险，择机减持流动性较差的企业债和中长期金融债，可考虑适当增配中短期信用债。

五、热点市场—汇市风云

目前希腊债务危机困扰欧洲和欧元表现，据悉希腊政府正积极通过外交途径努力解决政府财政赤字危机。而由于迟迟不见希腊等国债务危机具体可行的解决方案出台，近期欧元的市场地位遭到严重动摇，外汇市场上演着规模巨大、形式多样的看空欧洲交易，部分市场人士预期欧元兑美元将跌至平价水平。数据显示，汇市中的欧元空头头寸连续第四周创下纪录新

高。

而同时，国际金融投资机构和炒家已经悄然完成了做空英镑交易。英国经济阴霾罩顶，加上政治不确定性升高，导致投资者大举放空英镑，让英镑已经取代欧元，成为近来国际汇市的最大输家，使今年来的跌幅超过欧元，投资大师罗杰斯甚至预言，英镑几周内就会崩盘。英国统计局26日发布的第四季经济增长率修正值虽优于预期，但GDP上修主因是政府支出增幅大于初估，上季政府支出成长1.2%，远高于经济学家预期的0.2%，英镑承受沉重贬值压力。

欧元和英镑成为了难兄难弟，成就了美元阶段性反弹。包括索罗斯在内的多位国际超级炒家正对欧元攻势，意图把欧元打到与美元平价的水平。此一情况使得欧盟伸手援助希腊的压力大增。索罗斯日前曾公开警告，如果欧盟不解决其财务问题，欧元将会土崩瓦解。汇市风云变幻，将进一步关注欧盟动态和美国的形势。

图表 6: 今年来欧元兑美元走势



数据来源: Wind资讯、广发华福研究

六、理财学堂

聚焦易方达中盘ETF

目前，易方达中盘ETF及其联接基金正在发售。根据研究，在规模指数体系中，中盘股票指数的投资功能和资产配置功能较为突出。中型规模的企业往往属于度过了创业期和成长期之后，开始进入到稳健发展期阶段的企业，其中不乏快速发展的

诚信专业 创造价值

共 14 页

企业，投资这个方面的企业或者相关指数，将会给广大投资者带来较为丰厚的收益。以此为基础，中盘股票指数及其相关产品也因此具有较高的可投资价值。中盘股票指数也是用于开发ETF产品的很好工具，它具备了作为ETF目标指数的绝大部分特征：良好的投资价值和市场认同度、比较顺畅的交易能力和复制操作、可接受的样本稳定性、编制计算的客观透明和连续一致性。此外，中盘股票指数也可以成为金融期货/权证的目标指数。

从中盘指数的市场表现来看，在国际市场上，近年来中盘股票指数在规模指数体系中表现较好，总体上能够超越同期大盘和小盘指数的市场表现。在国内，2007年上证中盘指数是同期上证规模体系指数中表现最好的指数，2008年该指数没有出现过度下跌的现象，2009年该指数的收益率也仅略低于上证小盘指数和上证中小盘指数。从过去三年期间的累计上涨情况来看，该指数也有较为显著的领先表现。

【产品概况】

基金全称	易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金
认购代码	510133（现金、股票认购）
基金类型	完全复制型指数基金、交易型开放式基金
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化
投资范围和投资比例	本基金以标的指数成份股、备选成份股为主要投资对象。此外，为更好地实现投资目标，本基金可少量投资于部分非成份股、一级市场新发股票、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资标的指数成份股及备选成份股的比例不低于基金资产净值的95%。
业绩比较基准	本基金的跟踪目标指数和业绩比较基准均为上证中盘指数
风险收益特征	本基金属股票型基金，预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。

【上证中盘指数的优势】

中坚企业、核心指数：上证中盘指数由上证180指数成份股中去除上证50指数成份股后的130只股票构成，是反映上海市场中市值公司整体状况的核心指数，指数风格特征鲜明，样本股经过一定筛选，公司经营业绩良好。

表 1: 上证中盘指数成分股与沪深 A 股、沪市 A 股营业收入、净利润增长率的比较

	2008 年		2007 年		2006 年		2005 年	
	营业收入 增长率 (%)	净利润 增长率 (%)	营业收入 增长率 (%)	净利润 增长率 (%)	营业收入 增长率 (%)	净利润 增长率 (%)	营业收入 增长率(%)	净利润增 长率 (%)
上证中盘成分股	25.22	-12.97	28.21	65.95	28.89	34.64	17.09	11.95
沪深 A 股	18.30	-28.33	27.74	53.25	25.70	46.01	21.62	-5.73
沪市 A 股	17.14	-29.51	27.32	49.81	25.88	35.21	24.60	-3.36

数据来源: 中证指数公司, 成分股截至 2009 年 1 月 4 日。由于 2009 年上市公司年报尚未完整发布, 因此财务数据截至 2008 年年报, 指数成分股公司过往经营业绩不预示指数的未来表现。

收益和波动相对均衡: 过往 5 年, 上证中盘指数的日均收益波动率和单位风险回报率低于沪深两市小盘股代表性指数中证 500, 高于大盘股代表性指数中证 100、上证超大盘和上证 50, 显示指数的收益和波动相对均衡。

表 2: 上证中盘指数与主要大盘、小盘指数日收益波动率、单位风险回报率比较

	单位风险回报率	日均收益波动率				
	2005-2009 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年
上证中盘	6.06%	2.25%	3.24%	2.57%	1.54%	1.49%
上证超大盘	5.76%	2.17%	3.01%	2.32%	1.47%	1.36%
上证 50	5.40%	2.07%	3.09%	2.29%	1.39%	1.25%
中证 100	5.85%	2.04%	3.03%	2.29%	1.38%	1.28%
中证 500	6.35%	2.25%	3.46%	2.64%	1.57%	1.64%
深证 100	--	2.15%	3.05%	2.43%	--	--

注: 根据中证指数公司、wind 行情数据计算, 计算时段为 2004 年 1 月 1 日到 2009 年 12 月 31 日。指数历史表现不代表其未来收益及追踪该指数的基金的收益长期回报良好: 上证中盘指数自 2004 年以来截至 2009 年末的累计涨幅达 229%, 历史表现良好。

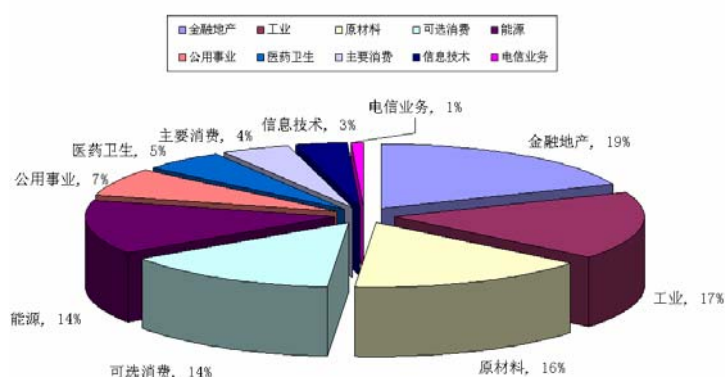
表 3: 上证中盘指数历史表现与其他部分指数比较

	2004-2009	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年
上证中盘	229.0%	108.4%	-64.1%	196.5%	102.7%	-11.2%	-17.6%
上证综指	118.9%	80.0%	-65.4%	96.7%	130.4%	-8.3%	-15.4%
上证 180	174.4%	91.8%	-66.3%	151.5%	120.6%	-8.3%	-16.5%
上证小盘	--	116.5%	-62.0%	186.8%	98.2%	-9.2%	--
深证综指	217.3%	117.1%	-61.8%	162.8%	97.5%	-11.7%	-16.6%
深证 100	--	113.4%	-63.6%	179.1%	--	--	--

沪深 300	199.3%	96.7%	-65.9%	161.5%	121.0%	-7.7%	-16.3%
中证 100	196.1%	87.5%	-66.5%	145.7%	127.1%	-3.7%	-12.3%
中证 200	--	119.5%	-64.5%	193.8%	110.1%	-15.4%	--
中证 500	--	131.3%	-60.8%	186.6%	100.7%	-14.0%	--

注：数据来自中证指数公司、wind，上证中盘指数基日为2003年12月31日，因此其历史涨幅自2004年1月1日起，截至2009年12月31日。指数历史表现不代表其未来收益及追踪该指数的基金的收益。

权重及行业分布较为平均：上证中盘指数前十大权重股的累计权重约17%，按中证一级行业分类，成分股各行业市值占比均不超过20%，指数成分股的权重分布和行业分布均较为均衡。



(中证指数公司, 2010.1.4)

图7: 上周封基净值和折价率周表现一览 (至2月26日)

证券简称	上周净值增长率%	上周涨跌幅%	上周换手率%	贴水率%	今年来涨跌幅%	基金到期日
基金鸿阳	1.27	-0.16	7.22	-21.42	1.58	2016-12-09
基金丰和	2.22	-0.38	3.33	-20.81	6.43	2017-03-22
长盛同庆B	4.41	2.01	7.24	-20.77	-6.51	
基金久嘉	0.03	-0.25	3.00	-19.49	-1.01	2017-07-05
基金普丰	1.95	0.20	2.87	-18.91	-0.97	2014-07-14
基金金鑫	1.65	0.51	2.65	-18.84	0.93	2014-10-20
基金同盛	1.54	1.04	3.28	-18.70	3.97	2014-11-05
基金汉兴	0.96	-1.95	3.31	-18.05	2.98	2014-12-30
基金兴和	1.14	-1.30	2.15	-17.51	1.45	2014-07-13
基金普惠	2.87	-0.86	3.90	-17.28	0.41	2014-01-06
基金银丰	1.29	1.03	2.35	-16.85	3.48	2017-08-14
基金通乾	4.72	1.77	5.35	-16.72	6.77	2016-08-28
基金景福	3.22	-0.82	2.96	-16.63	3.18	2014-12-30

基金汉盛	1.54	0.32	2.58	-15.89	1.96	2014-05-09
基金科瑞	3.03	-0.24	1.63	-15.73	3.77	2017-03-12
基金景宏	2.39	0.07	2.20	-15.45	0.81	2014-05-05
基金泰和	2.66	0.31	1.25	-15.06	4.01	2014-04-07
建信优势	1.36	1.87	1.50	-15.05	-1.42	2013-03-18
基金天元	1.19	0.17	0.73	-14.87	-0.17	2014-08-25
基金金泰	2.39	0.62	1.57	-14.57	3.57	2013-03-27
基金裕隆	0.11	-0.49	1.44	-14.38	0.66	2014-06-14
基金开元	0.36	0.43	2.04	-14.20	4.96	2013-03-27
大成优选	1.81	2.24	1.89	-13.86	2.37	2012-07-31
基金同益	1.26	1.01	1.01	-13.41	-0.08	2014-04-08
基金安信	2.92	-0.07	0.68	-10.09	3.79	2013-06-22
瑞和小康	0.72	1.03	3.99	-9.34	-5.05	
基金裕阳	1.54	-0.64	1.36	-9.17	-1.02	2013-07-25
基金安顺	2.43	-0.18	1.59	-8.79	-0.58	2014-06-14
基金裕泽	1.61	0.81	3.46	-8.24	-3.10	2011-05-31
基金兴华	2.18	0.37	4.58	-4.80	5.28	2013-04-28
长盛同庆 A	0.29	0.10	0.98	0.77	2.23	
富国天丰	0.57	0.00	2.78	1.23	5.07	
瑞和远见	0.72	-0.10	8.63	5.95	-12.47	
瑞福进取	3.07	-0.60	6.11	24.44	-11.64	2012-07-16

数据来源：WIND

联系方式:

0591-87831799

gfhyf@126.com

福建省福州市五四路新天地大厦 10 层

广发华福证券客户服务部研发中心

[Http://www.gfzfzq.com.cn](http://www.gfzfzq.com.cn)

行业及公司投资评级的量化标准:

- 买入: 相对强于市场基准指数收益率15%以上;
- 增持: 相对强于市场基准指数收益率5%~15%;
- 中性: 相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动;
- 减持: 相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下;
- 卖出: 相对弱于市场基准指数收益率在-15%以下。

免责声明:

本报告所载内容反映的是广发华福证券客户服务部对本报告发布日起的交易周的A股投资和配置策略,敬请注意本报告与其他报告由于选取分析周期不同而可能产生的判断差异。

本报告由广发华福证券有限责任公司研发中心撰写,研究报告中所引用信息均来自公开资料,我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,不保证报告信息已做最新变更,也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。本研究报告内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。投资者据此投资产生的盈亏后果我司不承担任何责任。

本报告版权仅为广发华福证券有限责任公司研发中心所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布,需注明出处为广发华福证券有限责任公司研发中心。且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。广发华福证券有限责任公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。