



投资策略周报

投资顾问：胡宇

执业证书编号：S1280611120001

联系人：徐培沛

邮件地址：xupp@chinalions.cn

市场有风险，投资需谨慎。

本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

投资者接受证券投资顾问服务后需自主作出投资决策并独立承担投资风险。

本公司及其证券投资顾问提供的服务不能确保投资者获得盈利或本金不受损失。

本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。

本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。

本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

【本周解读】

上周推荐的银华沪深300B（150168）周涨幅5.30%，银华恒生国企指数B（150176）周涨幅20.76%。

上周收盘，沪指上涨1.94%，站稳4000点，报收4034.31，两市成交共计12338亿元。主要市场标的指数普涨，涨幅居前的有国证医药、中证800医药、中小板指、中证军工、创业成长、中小板300、国证新能，涨幅分别为3.40%、3.35%、2.89%、2.85%、2.84%、2.72%、2.69%。

成交活跃的分级B涨幅居前的有（150224）FG证券B、（150131）医药B、（150149）医药800B、（150218）新能源B、（150136）国富100B、（150075）诺安进取、（150091）万家创B，涨幅分别为10.03%、8.63%、7.80%、7.44%、6.34%、5.88%、5.05%。

跌幅居前的分级B有（150170）恒生B、（150118）房地产B、（150050）消费进取、（150193）地产B、（150208）300地产B、（150153）创业板B，分别下跌8.57%、4.17%、3.15%、3.06%、2.77%、1.42%。今日指数普涨，跌幅居前的分级B多是由于前几日整体溢价而受到套利资金的影响，因此投资者在选择分级B时应注意回避整体溢价率较高的品种，避免溢价损失的风险。

上周整体溢价水平居前，且仍可自由申购的分级基金有（164304）新华中证环保产业、（165521）信诚中证800金融、（160625）鹏华中证800证券保险，溢价率分别为3.10%、2.38%、2.26%。整体折价率居前的分级基金有（161910）万家中证创业成长、（160620）鹏华中证A股资源产业、（165312）建信央视财经50，折价率分别为1.56%、1.21%、1.11%。

目前隐含收益率位居前列的永续A有（150175）H股A、（150169）恒生A、（150117）房地产A、（150157）金融A、（150190）NCF环保A、（150213）国投创A、（150177）证保A，隐含收益率分别为6.84%、6.65%、6.61%、6.61%、6.60%、6.60%、6.59%。（150169）恒生A、（150117）房地产A等主要是由于近期母基金整体溢，受到了套利资金的打压，属于阶段性的低估，是较好的买入时机。

【本周推荐】

银华沪深300B（150168）

牛市趋势确立指数基金为最佳标的，B份额买入放大收益。

金融B（150158）

金融板块为牛市最佳品种，B份额买入放大收益。



一、银华沪深300B

1、历史业绩和同类排名 (数据来源: wind)

	YTD	3月	6月	1年	2年	3年	5年	总回报	年化回报
银华沪深300B	-0.74	15.00	65.80	116.92	-	-	-	96.77	77.87
沪深300	1.67	12.51	47.35	69.94	40.59	35.35	11.13	60.49	49.56
被动指数型基金	9.82	10.83	36.94	66.69	40.01	26.11	10.18	55.23	44.19
同类排名	105/111	44/109	22/97	19/81	-	-	-	-	6/166



2、行业配置与重仓配置 (数据来源: wind)

行业配置 (2014-12-31)		
行业名称	占净值比	较上期
金融业	39.72%	9.14%↑
制造业	27.36%	-7.02%↓
采矿业	4.81%	-1.02%↓
建筑业	4.34%	1.00%↑
房地产业	4.25%	0.00%—
电力、热力、燃气及水生产和供应业	3.36%	-0.30%↓
信息传输、软件和信息技术服务业	3.22%	-0.75%↓
交通运输、仓储和邮政业	2.39%	-0.23%↓
批发和零售业	2.09%	-0.63%↓
水利、环境和公共设施管理业	0.87%	0.07%↑
合计值	92.41%	-

重仓股票 (2014-12-31)		
证券名称	占净值比	近3月涨跌
中国平安	4.37%↑	20.55%
民生银行	3.60%↑	12.17%
招商银行	3.45%↑	8.77%
中信证券	3.43%↑	10.72%
海通证券	2.38%↑	4.23%
兴业银行	2.30%↑	21.82%
浦发银行	2.14%↑	16.49%
工商银行	1.74%↑	8.55%
万科A	1.50%↑	4.53%
交通银行	1.30%↑	11.78%
合计	26.21%	-

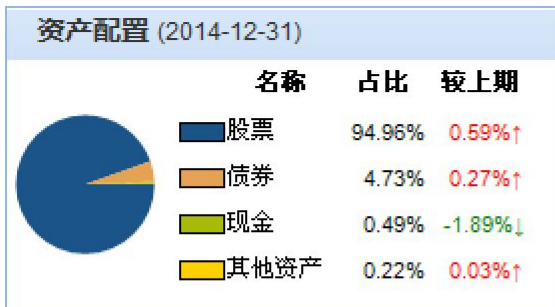


二、金融 B (150158)

1、历史业绩和同类排名 (数据来源: wind)



2、行业配置与重仓配置 (数据来源: wind)



行业配置 (2014-12-31)

行业名称	占净值比	较上期
金融业	94.96%	0.59%↑
合计值	94.96%	-

重仓股票 (2014-12-31)

证券名称	占净值比	近3月涨跌
中国平安	10.13%↓	14.59%
民生银行	8.35%↓	2.90%
招商银行	7.79%↓	0.38%
中信证券	7.58%↑	6.89%
海通证券	5.55%↑	20.56%
兴业银行	5.37%↓	27.20%
浦发银行	5.00%↓	15.18%
交通银行	3.06%↓	4.63%
中国太保	2.92%↓	15.23%
光大银行	2.80%↑	18.14%
合计	58.55%	-

重仓债券 (2014-12-31)

证券名称	占净值比	近3月涨跌
14国开13	1.77%↑	0.10%
14国开12	1.09%↑	-0.02%
14国开18	0.82%↑	0.07%
12国开19	0.41%↑	0.20%
14农发43	0.27%↑	0.11%
合计	4.36%	-

三、分级溢价数据

代码	名称	最新净值	年初至今	代码	现价	最新净值	溢价率	年初至今	代码	现价	最新净值	溢价率	年初至今
164210	天弘同利分级	1.133	2.0%	164211	1.027	1.027	0.0%	1.3%	150147		1.201	2.284	2.4%
161831	银华恒生H股	1.2338	7.3%	150175	0.899	1.0218	-11.9%	1.7%	150176	2.16	1.4062	0.557	11.7%
161826	银华中证转债	0.894	-7.1%	150143	0.891	1.014	-11.9%	1.5%	150144	0.884	0.581	0.520	-33.9%
164705	汇添富恒生指数	1.12	8.0%	150169	0.843	1.015	-16.9%	1.6%	150170	1.537	1.221	0.399	14.0%
165809	东吴中证可转换债券	1.011	-1.8%	150164	0.872	1.016	-14.1%	1.6%	150165	1.3	0.959	0.351	-8.9%
160718	嘉实多利分级	1.0156	7.7%	150032	0.915	1.0021	-9.2%	1.3%	150033		1.0506	0.348	34.5%
164905	交银国证新能源	1.043	0.0%	150217	0.837	1.002	-16.3%	0.0%	150218	1.29	1.04	0.237	0.0%
160629	鹏华中证传媒	1.011	65.6%	150203	0.848	1.003	-15.4%	1.6%	150204	1.201	0.973	0.234	136.8%
163109	申万菱信深证成指分级	0.8577	25.4%	150022	0.882	1.0156	-13.2%	2.4%	150023	0.83	0.6754	0.217	92.4%
160625	鹏华中证800证券保险	1.121	14.2%	150177	0.84	1.003	-16.3%	1.6%	150178	1.457	1.209	0.201	26.6%
165522	信诚中证TMT产业	1.052	66.0%	150173	0.842	1.002	-16.0%	1.7%	150174	1.251	1.052	0.188	142.7%
165521	信诚中证800金融	1.272	9.7%	150157	0.884	1.019	-13.4%	1.6%	150158	1.8	1.473	0.168	15.8%



163115	申万菱信中证军工	1.134	33.1%	150186	0.896	1.0427	-13.6%	1.6%	150187	1.36	1.1657	0.166	60.8%
161025	富国中证移动互联网	1.153	65.5%	150194	0.854	1.003	-14.9%	1.5%	150195	1.441	1.255	0.147	136.5%
164703	汇添富互利分级	1.163	2.7%	164704	1.021	1.021	0.0%	1.3%	150142	1.442	1.263	0.144	3.4%
160217	国泰信用互利分级	1.175	3.4%	150066		1.011	-9.3%	1.2%	150067	1.6	1.554	0.144	6.9%
163113	申万菱信申万证券行业 分级	1.2365	14.3%	150171	0.841	1.0042	-16.3%	1.6%	150172	1.644	1.455	0.129	24.1%
160127	南方新兴消费增长	1.218	43.3%	150049	0.871	1.004	-13.0%	1.3%	150050	1.567	1.388	0.129	87.9%
163114	申万菱信中证环保产业	1.2475	47.1%	150184	0.915	1.0518	-12.9%	1.6%	150185	1.576	1.3888	0.129	92.2%
161223	国投瑞银瑞泽中证创业 成长	1.033	0.0%	150213	0.91	1.004	-9.1%	0.0%	150214	1.147	1.017	0.128	0.0%
164304	新华中证环保产业	0.994	46.3%	150190	0.981	1	-1.4%	1.9%	150191	1.06	0.95	0.125	86.5%
161719	招商可转债	1.012	8.1%	150188	0.987	1.014	-2.7%	1.6%	150189	1.077	0.967	0.114	15.6%
165520	信诚中证800有色	1.337	24.5%	150150		1.019	-12.0%	1.6%	150151	1.775	1.595	0.114	44.5%
160628	鹏华中证800地产	1.188	27.1%	150192	0.845	1.003	-15.5%	1.6%	150193	1.524	1.373	0.107	51.3%
161825	银华中证800等权重	1.213	36.0%	150138		1.006	-7.4%	1.6%	150139		1.36	0.103	68.5%
161720	招商中证证券公司	1.299	11.7%	150200	0.861	1.024	-15.7%	1.6%	150201	1.728	1.566	0.103	19.4%
161027	富国证券分级	1.103	0.0%	150223	0.914	1.002	-8.6%	0.0%	150224	1.368	1.196	0.100	0.0%
162216	泰达宏利中证500	1.0154	50.9%	150053	0.952	1.0002	-2.9%	1.7%	150054	1.114	0.989	0.100	72.6%
162907	泰信基本面400	1.014	37.9%	150094	0.929	1	-7.1%	1.7%	150095	1.188	0.982	0.100	57.7%

适应对象：本产品属于高风险类产品，适合激进型投资者。

产品简介：对每周分级基金市场进行回顾和展望，对分级基金做点评和推荐。

风险提示：每天的盘面变化有很大的不确定性，虽然我们尽力回避可能的风险，尽力寻找可能的机会，但我们无法保证每次投资建议的准确性。

资质申明：中国证监会核准华林证券有限责任公司证券投资咨询业务资格

作者申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

免责声明：

本报告专供华林证券有限责任公司证券投资顾问及特定客户使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，不同于本公司发布的“证券研究报告”。

版权申明：

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。



风险提示：

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

投资者接受证券投资顾问服务后需自主作出投资决策并独立承担投资风险。

本公司及其证券投资顾问提供的服务不能确保投资者获得盈利或本金不受损失。

本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。

本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。

本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

华林证券财富管理中心

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦6楼

邮编：518048

公司网址：www.chinalions.cn