



## 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](mailto: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 8.75%，银华恒生国企指数 B (150176) 周涨幅 36.42%。

上周收盘，沪指报收 3863.93，涨幅 1.00%，两市成交共计 12378 亿元。主要市场标的指数均有不同程度上涨，涨幅居前的有中证申万证券、中证 800 证保、中证环保、中证军工、基本 400、中证 800 金融、沪深 300 高贝塔，涨幅分别为 3.98%、2.84%、2.35%、2.32%、1.81%、1.75%、1.66%。非银金融、国防军工板块今日领涨。分级 B 成交活跃的分级 B 涨幅居前的有 (150170) 恒生 B、(150176) H 股 B、(150050) 消费进取、(150187) SW 军工 B、(150206) 国防 B、(150174) TMT 中证 B，两只港股分级近期表现强劲，双双涨停。

跌幅居前的分级 B 有 (150208) 300 地产 B、(150151) 有色 800B、(150193) 地产 B、(150101) 资源 B、(150214) 国投创 B，分别下跌 1.32%、0.87%、0.80%、0.73%、0.44%。套利机会在 (164705) 汇添富恒生指数、(161831) 银华恒生 H 股两只港股分级整体溢价高企，由于 2015 年 4 月 3 日-4 月 7 日，香港交易所因节假日暂停交易，两只港股分级在此期间暂停申购、赎回业务，4 月 8 日起恢复申赎。

整体折价率居前的分级基金有 (160806) 长盛同庆中证 800、(163113) 申万菱信申万证券行业分级、(161507) 银河沪深 300 成长、(161816) 银华中证等权重 90、(163111) 申万菱信中小板，折价率分别为 1.02%、0.97%、0.96%、0.94%、0.87%。

### 【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。

银华恒生国企指数 B (150176)

港股的相对投资价值明显。



## 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)

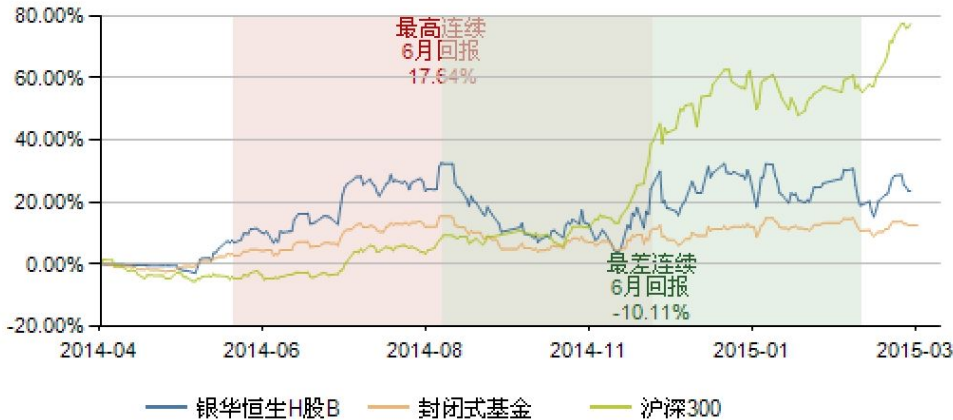
行业配置 (2014-12-31)		
行业名称	占净值比	较上期
金融业	39.72%	9.14%↑
制造业	27.36%	-7.02%↓
采矿业	4.81%	-1.02%↓
建筑业	4.34%	1.00%↑
房地产业	4.25%	0.00% -
电力、热力、燃气及水生产和供应业	3.36%	-0.30%↓
信息传输、软件和信息技术服务业	3.22%	-0.75%↓
交通运输、仓储和邮政业	2.39%	-0.23%↓
批发和零售业	2.09%	-0.63%↓
水利、环境和公共设施管理业	0.87%	0.07%↑
合计值	92.41%	-

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、银华恒生国企指数 B (150176)

### 1、历史业绩和同类排名 (数据来源: wind)



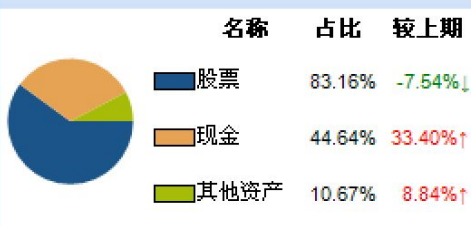
	YTD	3月	6月	1年	2年	3年	5年	总回报	年化回报
银华恒生H股B	-4.51	0.53	6.53	-	-	-	-	23.56	24.53
沪深300	12.39	15.26	62.96	84.24	53.73	55.93	21.27	77.52	81.32
国际(QDII)股票型基金	1.49	3.34	4.28	10.47	-	-	-	12.62	13.13
同类排名	4/4	4/4	1/4	-	-	-	-	-	34/162

### 2、行业配置与重仓配置 (数据来源: wind)

银华恒生H股B从2014年04月09日成立以来, 已取得23.56%的收益, 高于同类平均水平, 同类排名暂无, 期间资产净值没有变化。

从各区间表现看, 该基金今年以来表现较差, 收益率为-4.51%, 同类排名为4/4; 1年收益率暂无, 同类排名暂无; 3年收益暂无, 同类排名暂无; 5年收益暂无, 同类排名暂无。

#### 资产配置 (2014-12-31)



#### 行业配置 (-)

行业名称	占净值比	较上期
	-	-

#### 重仓股票 (-)

证券名称	占净值比	近3月涨跌
合计	0.00%	-

#### 重仓债券 (-)

证券名称	占净值比	近3月涨跌
合计	0.00%	-



## 三、分级溢价数据

代码	名称	最新净值	整体溢价率	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
163113	申万菱信申万证券行业分级	1.079	4.95%	-0.27%	150171	0.88	1.0009	-12.08%	1.25%	150172	1.262	1.0401	21.33%	-2.27%
161720	招商中证证券公司	1.155	4.47%	-0.69%	150200	0.916	1.021	-10.28%	1.29%	150201	1.374	1.171	17.34%	-2.20%
160218	国泰中证房地产	1.6488	4.06%	11.39%	150117	1.076	1.0133	6.19%	1.46%	150118	2.273	2.2051	3.08%	16.58%
160626	鹏华中证信息技术	1.146	3.41%	45.70%	150179	0.883	1.005	-12.14%	1.22%	150180	1.425	1.227	16.14%	87.98%
166301	华商中证500分级	1.773	3.34%	25.57%	150110	1.256	1.158	8.46%	1.22%	150111	2.163	2.132	1.45%	37.15%
160809	长盛同辉深证100等权	1.628	3.30%	21.58%	150108	1.075	1.036	3.76%	1.47%	150109	2.27	2.202	3.09%	33.98%
160127	南方新兴消费增长	1.067	3.28%	25.49%	150049	0.91	1.001	-9.09%	0.96%	150050	1.263	1.103	14.51%	48.64%
162907	泰信基本面400	1.812	3.11%	21.79%	150094	0.995	1.013	-1.78%	1.39%	150095	2.68	2.551	5.06%	32.20%
162107	金鹰中证500	1.6356	3.01%	26.25%	150088	1.151	1.0132	13.60%	1.34%	150089	2.16	2.2012	-1.87%	41.99%
160625	鹏华中证800证券保险	1.491	2.92%	2.46%	150177	0.896	1.012	-11.46%	1.16%	150178	2.064	1.864	10.73%	3.14%
161719	招商可转债	1.036	2.67%	10.62%	150188	0.992	1.01	-1.78%	1.25%	150189	1.231	1.097	12.22%	25.59%
165522	信诚中证TMT产业	1.426	2.62%	49.32%	150173	0.896	1.017	-11.90%	1.29%	150174	1.963	1.769	10.97%	102.65%
161715	招商中证大宗商品	1.052	2.59%	18.31%	150096	1.012	1.013	-0.10%	1.39%	150097	1.128	1.073	5.13%	40.65%
161825	银华中证800等权重	1.09	2.58%	22.21%	150138	0.95	1.003	-5.28%	1.34%	150139	1.28	1.171	9.31%	39.66%
160629	鹏华中证传媒	1.482	2.40%	54.70%	150203	0.922	1.015	-9.16%	1.30%	150204	2.068	1.905	8.56%	113.36%



161811	银华沪深300 分级	1.058	2.39%	8.73%	150167	0.971	1.012	-4.05%	1.32%	150168	1.171	1.08	8.43%	14.98%
167601	国金通用沪深300	1.072	2.31%	10.27%	150140	0.964	1.012	-4.74%	1.38%	150141	1.205	1.108	8.75%	18.14%
162010	长城久兆中小板300	1.494	2.31%	33.84%	150057	1.259	1.008	24.90%	1.28%	150058	1.674	1.786	-6.27%	52.60%
161826	银华中证转债	0.929	2.11%	-3.44%	150143	0.896	1.011	-11.37%	1.20%	150144	1.078	0.744	44.89%	-20.50%
162216	泰达宏利中证500	1.7664	1.97%	29.99%	150053	0.998	1.0129	-1.47%	1.32%	150054	2.288	2.2209	3.02%	42.02%
161721	招商沪深300 地产	1.196	1.91%	2.13%	150207	0.915	1.018	-10.12%	1.19%	150208	1.48	1.332	11.11%	2.84%
164809	工银瑞信中证500	1.6604	1.77%	27.22%	150055	1.074	1.0129	6.03%	1.32%	150056	2.05	2.0427	0.36%	38.74%
165707	诺德深证300 分级	1.604	1.74%	25.62%	150092	1.108	1.012	9.49%	1.19%	150093	2.115	2.156	-1.90%	41.49%
162714	广发深证100 分级	1.1911	1.73%	16.29%	150083	1.031	1.0132	1.76%	1.34%	150084	1.381	1.3578	1.71%	30.80%
165511	信诚中证500 分级	1.284	1.68%	27.86%	150028	1.07	1.007	6.26%	1.26%	150029	1.427	1.434	-0.49%	45.59%
165520	信诚中证800 有色	1.233	1.63%	14.80%	150150	0.921	1.015	-9.26%	1.20%	150151	1.567	1.433	9.35%	26.72%
165521	信诚中证800 金融	1.15	1.59%	-0.86%	150157	0.922	1.015	-9.16%	1.20%	150158	1.378	1.249	10.33%	-2.43%
161831	银华恒生H股	1.1519	1.23%	0.21%	150175	0.934	1.0181	-8.26%	1.31%	150176	1.365	1.253	8.94%	-0.66%
160620	鹏华中证A股资源产业	1.373	1.02%	11.25%	150100	0.895	1.012	-11.56%	1.19%	150101	1.865	1.72	8.43%	18.44%
167701	德邦企债分级	1.096	1.00%	0.74%	150133	1.071	1.08	-0.83%	0.84%	150134	1.191	1.133	5.12%	0.53%
164304	新华中证环保产业	1.314	0.96%	25.91%	150190	1.12	1.014	10.45%	1.40%	150191	1.497	1.578	-5.13%	48.48%
164705	汇添富恒生指数	1.082	0.89%	4.33%	150169	0.891	1.011	-11.87%	1.20%	150170	1.272	1.133	12.27%	7.26%
165515	信诚沪深300 分级	1.315	0.88%	8.23%	150051	0.901	1.015	-11.23%	1.20%	150052	1.722	1.585	8.64%	13.17%
165809	东吴中证可转换债券	1.047	0.86%	1.75%	150164	0.89	1.012	-12.06%	1.30%	150165	1.44	1.125	28.00%	2.64%
161718	招商沪深	1.468	0.86%	13.18%	150145	0.988	1.016	-2.76%	1.30%	150146	1.929	1.87	2.83%	20.68%



	300 高贝塔										6			
161910	万家中证创 业成长	1.3932	0.82%	35.45%	150090	1.007	1.0132	-0.61%	1.34%	150091	1.763	1.73	1.66%	67.86%
163109	申万菱信深 证成指分级	0.7706	0.81%	12.63%	150022	0.826	1.0121	-18.39%	2.04%	150023	0.718	0.51	38.21%	45.39%
161812	银华深证 100	1.058	0.81%	16.26%	150018	0.938	1.012	-7.31%	1.20%	150019	1.183	1.09	8.33%	34.96%
161022	富国创业板 指数分级	1.457	0.77%	44.20%	150152	1.075	1.013	6.12%	1.29%	150153	1.809	1.84	-2.16%	86.19%
160808	长盛同瑞中 证200	1.548	0.73%	16.77%	150064	1.025	1.013	1.18%	1.40%	150065	1.887	1.87	0.59%	23.48%
165310	建信双利策 略主题	1.339	0.73%	12.40%	150036	1.057	1.013	4.34%	1.39%	150037	1.508	1.52	-0.85%	18.06%
166011	中欧盛世成 长分级	1.591	0.67%	26.57%	150071	1.186	1.193	-0.59%	1.19%	150072	1.973	1.94	1.44%	49.03%
164811	工银瑞信深 证100	1.3884	0.62%	15.25%	150112	1.045	1.0455	-0.05%	1.32%	150113	1.733	1.71	1.03%	25.69%
161024	富国中证军 工	1.239	0.61%	22.92%	150181	0.944	1.014	-6.90%	1.20%	150182	1.511	1.42	5.96%	44.42%
160806	长盛同庆中 证800	1.42	0.61%	16.97%	150098	1.056	1.054	0.19%	1.35%	150099	1.652	1.63	0.79%	25.11%
165312	建信央视财 经50	1.2961	0.60%	9.81%	150123	1.126	1.0153	10.90%	1.56%	150124	1.48	1.57	-6.04%	16.11%
166802	浙商沪深 300	1.344	0.60%	9.10%	150076	0.923	1.012	-8.79%	1.19%	150077	1.751	1.64	6.38%	14.64%
162509	国联安双禧 中证100	1.491	0.57%	3.83%	150012	1.087	1.125	-3.38%	1.26%	150013	1.746	1.70	2.28%	4.96%
161207	国投瑞银瑞 和300	1.529	0.53%	8.75%	150008	1.307	1.325	-1.36%	3.90%	150009	1.735	1.70	2.00%	12.81%

**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](http://www.chinalions.cn)