

一带一路概念分级 B 迎来大涨 溢价套利活跃分级 A 价格承压

——场内分级基金周报

分析师： 崔健 CFA

SAC NO: S1150511010016

2017 年 03 月 28 日

证券分析师

崔健 CFA

022-28451618

cuijian2001@163.com

助理分析师

刘洋

S1150115090002

022-23861563

liuyang@bhqz.com

投资要点：

● 上周市场回顾

- 1) 本周 A 股市场表现相对平稳。截止周一，上证综指收于 3266.96 点，全周上涨 0.50%，深证成指和中小板指分别上涨 0.47% 和 1.00%，创业板指则下跌 0.32%。
- 2) 分级 B 类份额方面，一带一路、高铁等概念板块的表现极为突出，一带一 B (502015)、一带 B 等相关分级 B 标的涨幅均超过了 10%，高铁 B 的价格也上涨了 8% 以上，而煤炭 B 级、煤炭 B、传媒业 B、钢铁 B 等标的价格则下跌了 3% 以上，排名垫底。截止周一，各分级 B 类份额价格平均上涨 1.04%。
- 3) 分级 A 类份额方面，受益于近期债市行情的持续走高，分级 A 类份额整体价格迎来上涨。但一带 A、一带一 A 等个别标的的价格则由于溢价套利交易的进行而出现了一定的下跌。截止周一，各分级 A 标的价格平均上涨 0.13%。成交较为活跃的品种中，食品 A 涨幅超过了 1%，而白酒 A、一带 A、证券 A 级的价格则下跌了 1% 左右。具体各分类品种而言，+3 品种平均下跌 0.04%，+3.5 品种上涨 0.30%，+4 品种下跌 0.08%。
- 4) 价格杠杆方面，截止周一，各分级 B 类份额平均价格杠杆为 2.31 倍。其中转债相关 B 类份额平均杠杆水平为 4.11 倍；股基方面，传媒 B 级、互联网 B、创业股 B 水平居前。
- 5) 隐含收益率方面，截至周一，永续型分级 A 类份额市场平均隐含收益率水平为 4.82%。其中，深成指 A、网金融 A、煤炭 A 基、中航军 A 隐含收益率超过 5.5%，水平居前。

● 分级基金折溢价套利

- 1) 套利机会方面，截止周一，一带 B、一带一 B (502015)、带路 B、瑞和远见的整体溢价超过了 2%，具备一定套利空间。其中一带 B、一带一 B (502015) 的流动性较好，投资者可适当参与套利。除此之外，其余各分级基金的整体折溢价率均处于 2% 的区间范围内，不存在明显的套利机会。

● 分级基金折算

- 1) 不定期折算方面，截至周一，传媒 B 级、互联网 B、创业股 B 的单位净值低于 0.4 元，若其母基金份额净值下跌 10% 以上则将触发下折。考虑到未来市场仍不排除向下调整的可能，因此我们建议投资者远离以上低净值溢价分级 B 标的，以规避向下折算所可能造成的损失。
- 2) 此外，截止周一，中融一带一路分级 (168201)、信诚沪深 300 分级 (165515)、工银瑞信中证新能源分级 (164821) 等 10 支分级基金的母基金净值等超过 1.15 元，若其继续上涨 30% 左右，则将触发向上折算。

目录

1. 上周市场回顾	4
2. 分级基金折溢价套利机会	5
3. 分级基金折算情况	6

图目录

图 1: 分级基金 B 份额涨跌幅排名前五	4
图 2: 分级基金 B 份额涨跌幅排名后五	4
图 3: 转债类及分级基金 B 份额价格杠杆前五名	4
图 4: 分级基金 B 份额价格杠杆后五名	4
图 5: 分级基金 A 份额涨跌幅排名前五	5
图 6: 分级基金 A 份额涨跌幅排名后五	5
图 7: 分级基金 A 份额隐含收益率排名前五名	5
图 8: 分级基金 A 份额隐含收益率排名后五名	5

表目录

表 1: 分级基金整体折溢价情况	6
表 2: 分级基金预期向下折算情况	6
表 3: 分级基金预期向上折算情况	7
附表 1: 上周分级基金 B 份额表现 (2017.03.21-2017.03.27)	8
附表 2: 上周分级基金 A 份额表现 (2017.03.21-2017.03.27)	11
附表 3: 风格指数类股票型分级基金一览	14
附表 4: 行业主题类股票型分级基金一览	16

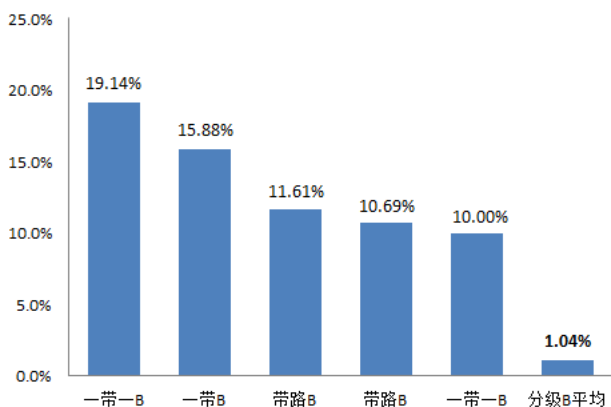
1. 上周市场回顾

本周 A 股市场表现相对平稳。截止周一，上证综指收于 3266.96 点，全周上涨 0.50%，深证成指和中小板指分别上涨 0.47% 和 1.00%，创业板指则下跌 0.32%。

分级 B 类份额方面，一带一路、高铁等概念板块的表现极为突出，一带一 B（502015）、一带 B 等相关分级 B 标的涨幅均超过了 10%，高铁 B 的价格也上涨了 8% 以上，而煤炭 B 级、煤炭 B、传媒业 B、钢铁 B 等标的价格则下跌了 3% 以上，排名垫底。截止周一，各分级 B 类份额价格平均上涨 1.04%。

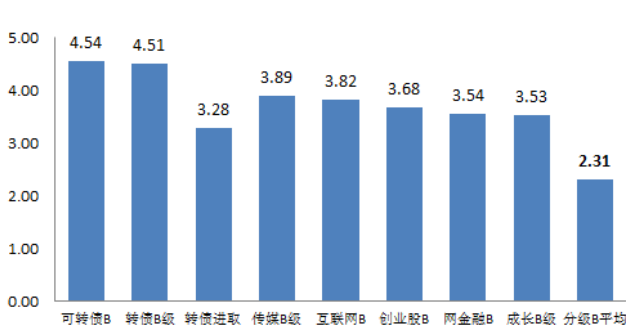
价格杠杆方面，截止周一，各分级 B 类份额平均价格杠杆为 2.31 倍。其中转债相关 B 类份额平均杠杆水平为 4.11 倍；股基方面，传媒 B 级、互联网 B、创业股 B 等水平居前。

图 1：分级基金 B 份额涨跌幅排名前五



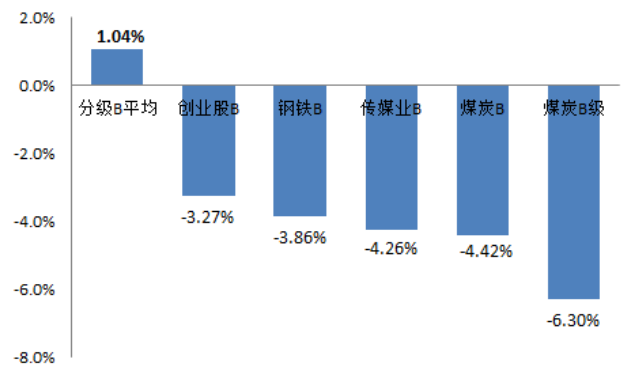
数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

图 3：转债类及分级基金 B 份额价格杠杆前五名



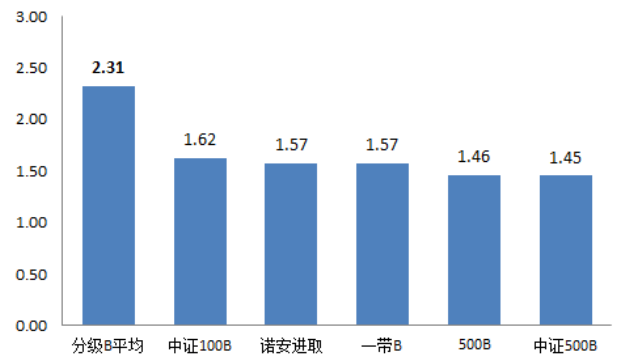
数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

图 2：分级基金 B 份额涨跌幅排名后五



数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

图 4：分级基金 B 份额价格杠杆后五名

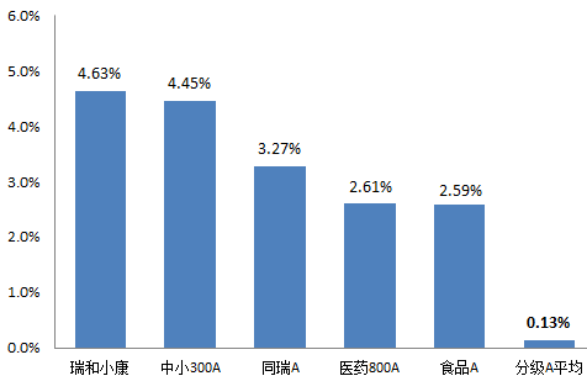


数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

分级 A 类份额方面，受益于近期债市行情的持续走高，分级 A 类份额整体价格迎来上涨。但一带 A、一带一 A 等个别标的的价格则由于溢价套利交易的进行而出现了一定的下跌。截止周一，各分级 A 标的价格平均上涨 0.13%。成交较为活跃的品种中，食品 A 涨幅超过了 1%，而白酒 A、一带 A、证券 A 级的价格则下跌了 1% 左右。具体各分类品种而言，+3 品种平均下跌 0.04%，+3.5 品种上涨 0.30%，+4 品种下跌 0.08%。

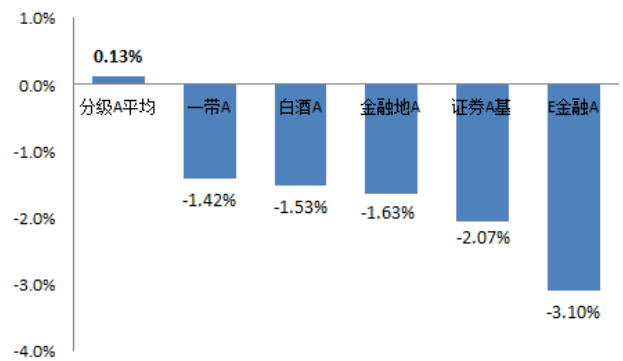
隐含收益率方面，截至周一，永续型分级 A 类份额市场平均隐含收益率水平为 4.82%。其中，深成指 A、网金融 A、煤炭 A 基、中航军 A 隐含收益率超过 5.5%，水平居前。

图 5：分级基金 A 份额涨跌幅排名前五



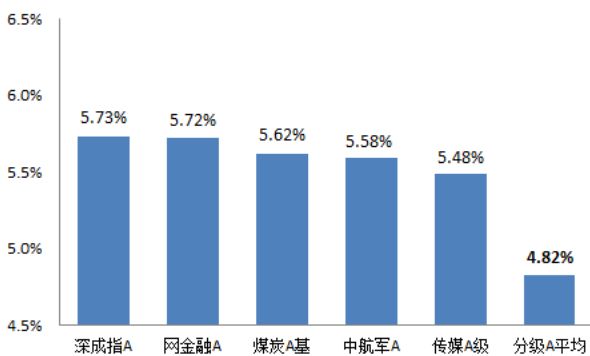
数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

图 6：分级基金 A 份额涨跌幅排名后五



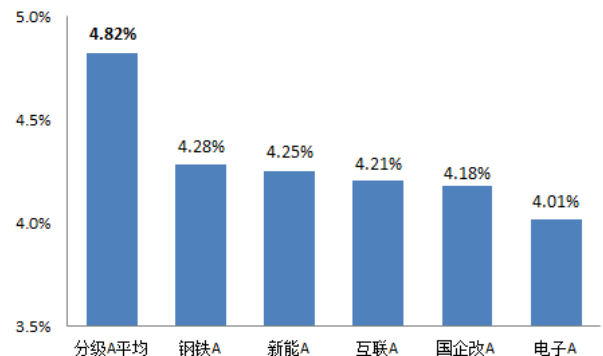
数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

图 7：分级基金 A 份额隐含收益率排名前五名



数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

图 8：分级基金 A 份额隐含收益率排名后五名



数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

2. 分级基金折溢价套利机会

套利机会方面，截止周一，一带 B、一带一 B (502015)、带路 B、瑞和远见的整体溢价超过了 2%，具备一定套利空间。其中一带 B、一带一 B (502015) 的流动性较好，投资者可适当参与套利。除此之外，其余各分级基金的整体折溢价率

均处于 2% 的区间范围内，不存在明显的套利机会。

表 1：分级基金整体折溢价情况

分级 B 代码	分级 B 简称	整体折溢价率 (3月27日)	近一周日均成交量 (万份)	分级 B 代码	分级 B 简称	整体折溢价率 (3月27日)	近一周日均成交量 (万份)
150266.SZ	一带 B	4.63%	522.09	150264.SZ	1000B	-1.56%	15.58
502015.SH	一带一 B	4.32%	4731.23	502002.SH	500 等权 B	-1.40%	1.35
502018.SH	带路 B	3.72%	17.39				
150009.SZ	瑞和远见	2.10%	10.63				
502022.SH	国金 50B	1.55%	0.53				
150058.SZ	中小 300B	1.40%	3.26				

数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

3. 分级基金折算情况

不定期折算方面，截至周一，传媒 B 级、互联网 B、创业股 B 的单位净值低于 0.4 元，若其母基金份额净值下跌 10% 以上则将触发下折。考虑到未来市场仍不排除向下调整的可能，因此我们建议投资者远离以上低净值溢价分级 B 标的，以规避向下折算所可能造成的损失。

表 2：分级基金预期向下折算情况

分级 B 代码	分级 B 简称	分级 B 单位净值 (3月27日)	向下折算阈值	母基金净值距下折距离	分级 B 折溢价率 (3月27日)
150248.SZ	传媒 B 级	0.3558	0.25	7.73%	-1.07%
150195.SZ	互联网 B	0.3640	0.25	8.28%	-1.10%
150304.SZ	创业股 B	0.4000	0.25	10.60%	-3.75%
150214.SZ	成长 B 级	0.4400	0.25	13.09%	-6.59%
150282.SZ	金融地 B	0.4520	0.25	13.76%	-1.11%
150201.SZ	券商 B	0.4630	0.25	14.43%	5.18%
150206.SZ	国防 B	0.4660	0.25	14.59%	0.43%
150165.SZ	可转债 B	0.6310	0.45	6.04%	4.60%
150144.SZ	转债 B 级	0.6710	0.45	7.28%	0.45%

数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

此外，截止周一，中融一带一路分级（168201）、信诚沪深 300 分级（165515）、工银瑞信中证新能源分级（164821）等 10 支分级基金的母基金净值等超过 1.15 元，若其继续上涨 30% 左右，则将触发向上折算。

表 3: 分级基金预期向上折算情况

母基金代码	母基金简称	母基金单位净值 (3月27日)	向上折算阈值	母基金净值距 上折距离	对应分级B价格 (3月27日)
168201.OF	中融一带一路	1.2740	1.50	17.74%	1.62700
165515.OF	信诚沪深300分级	1.2090	1.50	24.07%	1.43000
164821.OF	工银瑞信中证新能源	1.1950	1.50	25.52%	1.23300
502020.OF	国金上证50分级	1.1910	1.50	25.94%	1.37900
502048.OF	易方达上证50分级	1.1799	1.50	27.13%	1.33300
160626.OF	鹏华中证信息技术	1.1570	1.50	29.65%	1.25500
502010.OF	易方达证券公司	1.1545	1.50	29.93%	1.29500
160625.OF	鹏华中证800证券保险	1.1540	1.50	29.98%	1.30900
160634.OF	鹏华中证环保产业	1.1520	1.50	30.21%	1.27700
164304.OF	新华中证环保产业	1.1500	1.50	30.43%	1.21200

数据来源: Wind 资讯, 渤海证券研究所

附表 1: 上周分级基金 B 份额表现 (2017.03.21-2017.03.27)

基金代码	基金简称	基金价格	单位净值	价格涨跌幅	价格杠杆	折溢价率	整体折溢价率
150210.SZ	国企改 B	0.7990	0.8080	4.04%	2.2778	-1.11%	-0.44%
150296.SZ	改革 B	0.8900	0.8915	5.33%	2.1431	-0.17%	-0.02%
502008.SH	国企改 B	0.9240	0.9903	2.33%	2.1922	-6.69%	0.51%
150260.SZ	重组 B	0.8760	0.8607	-0.23%	2.1660	1.78%	-0.60%
150266.SZ	一带 B	1.6270	1.5330	15.88%	1.5661	6.13%	4.63%
150276.SZ	一带一 B	0.7150	0.6720	10.00%	2.3552	6.40%	1.13%
502015.SH	一带一 B	0.7720	0.6980	19.14%	2.2202	10.60%	4.32%
150274.SZ	带路 B	0.7660	0.7340	10.69%	2.2977	4.36%	0.40%
502018.SH	带路 B	1.3170	1.2480	11.61%	1.7160	5.53%	3.72%
502028.SH	新丝路 B	0.7490	0.7980	2.88%	2.4352	-6.14%	-0.60%
150278.SZ	高铁 B	0.6810	0.6600	8.79%	2.4758	3.18%	0.12%
150294.SZ	高铁 B 级	1.1950	1.2317	5.01%	1.8822	-2.98%	-0.68%
502032.SH	高铁 B	1.1870	1.1910	4.03%	1.8736	-0.34%	0.72%
150326.SZ	高铁 B 端	1.1570	1.1813	3.21%	1.8961	-2.06%	-0.40%
150182.SZ	军工 B	1.1480	1.1480	-0.61%	1.8815	0.00%	-0.56%
150206.SZ	国防 B	0.4680	0.4660	-1.06%	3.1624	0.43%	-0.61%
150187.SZ	军工 B 级	0.8930	0.8834	0.79%	2.1429	1.09%	-0.40%
150222.SZ	中航军 B	0.6420	0.8170	-0.16%	2.8536	-21.42%	-0.60%
150336.SZ	军工股 B	0.5770	0.5970	-0.52%	2.7938	-3.35%	-0.50%
502005.SH	军工 B	1.2450	1.2366	-0.32%	1.8225	0.68%	-0.40%
150195.SZ	互联网 B	0.3600	0.3640	0.84%	3.8222	-1.10%	-0.44%
150246.SZ	互联 B	1.0070	1.0920	0.70%	2.0953	-7.78%	-0.71%
150298.SZ	互联 B 级	0.4760	0.4897	2.37%	3.1664	-2.80%	-0.21%
150174.SZ	TMT 中证 B	0.6380	0.6290	0.95%	2.5737	1.43%	-0.49%
150216.SZ	TMTB	1.0590	1.1142	2.42%	2.0060	-4.95%	-1.24%
150180.SZ	信息 B	1.2550	1.3030	0.97%	1.8438	-3.68%	-0.39%
150310.SZ	信息安 B	0.7360	0.7260	-2.13%	2.3641	1.38%	-0.46%
150204.SZ	传媒 B	1.0150	1.0140	-1.26%	1.9980	0.10%	-0.49%
150248.SZ	传媒 B 级	0.3520	0.3558	-1.68%	3.8869	-1.07%	-0.01%
150234.SZ	传媒业 B	0.5400	0.5143	-4.26%	2.8730	5.00%	0.04%
150318.SZ	E 金融 B	0.9860	1.0220	0.10%	2.0629	-3.52%	0.69%
502038.SH	网金 B	1.0370	1.0639	-1.33%	2.0050	-2.53%	-0.59%
150332.SZ	网金融 B	0.4240	0.4828	-1.17%	3.5425	-12.18%	-0.60%
150228.SZ	银行 B	0.7310	0.7180	0.27%	2.3748	1.81%	-0.29%
150242.SZ	银行 B 级	0.8650	0.8640	0.82%	2.1688	0.12%	-0.59%
150250.SZ	银行 B 端	0.7910	0.7890	0.13%	2.2781	0.25%	-0.72%
150292.SZ	银行 B 份	0.6020	0.6230	0.00%	2.7209	-3.37%	-0.43%
150300.SZ	银行股 B	0.5490	0.5664	-0.36%	2.8812	-3.07%	-0.18%
150256.SZ	银行业 B	0.7100	0.6919	0.28%	2.4346	2.62%	-0.38%

150268.SZ	银行 B 类	0.7390	0.7565	-0.67%	2.3984	-2.31%	0.09%
150172.SZ	证券 B	1.1470	1.1268	-1.12%	1.8556	1.79%	0.08%
150224.SZ	证券 B 级	0.9050	1.0000	-0.66%	2.2276	-9.50%	0.05%
150201.SZ	券商 B	0.4870	0.4630	-2.40%	3.0308	5.18%	-0.07%
150236.SZ	券商 B 级	0.8880	0.8680	-1.44%	2.1239	2.30%	-0.05%
150302.SZ	证券股 B	1.0750	1.0876	-1.92%	1.9563	-1.16%	0.05%
502055.SH	券商 B	0.9570	0.9460	-0.93%	2.0502	1.16%	1.22%
502012.SH	证券 B	1.2950	1.2766	-0.69%	1.7830	1.44%	-0.17%
150344.SZ	证券 B 基	1.0850	1.1210	-0.55%	1.9687	-3.21%	-0.47%
150330.SZ	保险 B	0.9380	0.9230	-1.05%	2.0640	1.63%	-0.36%
150178.SZ	证保 B	1.3090	1.2970	-0.91%	1.7632	0.93%	-0.30%
150226.SZ	证保 B 级	1.1450	1.1527	-0.78%	1.8940	-0.67%	-0.12%
150158.SZ	金融 B	0.8420	0.8290	-0.47%	2.1876	1.57%	-0.27%
150118.SZ	房地产 B	0.4630	0.4889	-1.70%	3.2428	-5.30%	-0.49%
150193.SZ	地产 B	0.9960	1.0450	-0.50%	2.0643	-4.69%	-0.54%
150208.SZ	地产 B 端	0.5120	0.5110	-1.73%	2.9766	0.20%	-0.59%
150282.SZ	金融地 B	0.4470	0.4520	-2.40%	3.2841	-1.11%	0.14%
150185.SZ	环保 B	0.9220	0.9313	1.54%	2.1349	-1.00%	-0.43%
150191.SZ	NCF 环保 B	1.2120	1.2870	1.59%	1.8977	-5.83%	-0.17%
150238.SZ	环保 B 级	1.2770	1.2860	1.51%	1.8042	-0.70%	-0.78%
150324.SZ	环保 B 端	0.4940	0.5413	1.23%	3.1453	-8.74%	-0.12%
150218.SZ	新能源 B	0.6590	0.6560	1.38%	2.5281	0.46%	-0.36%
150280.SZ	新能 B	0.7790	0.8420	0.65%	2.3979	-7.48%	-0.27%
150328.SZ	新能 B 级	1.2330	1.3776	-0.24%	1.9384	-10.50%	-0.50%
150212.SZ	新能源车 B	0.6950	0.7180	-0.86%	2.4921	-3.20%	-0.46%
150131.SZ	医药 B	0.5060	0.5675	3.90%	3.1225	-10.84%	-0.51%
150284.SZ	SW 医药 B	0.7740	0.7633	4.31%	2.3227	1.40%	-0.55%
150272.SZ	生物药 B	1.0430	1.0450	1.36%	1.9732	-0.19%	-0.83%
150149.SZ	医药 800B	0.6300	0.6650	4.13%	2.6635	-5.26%	0.77%
150258.SZ	生物 B	1.1080	1.1061	1.65%	1.9339	0.17%	-0.83%
150262.SZ	医疗 B	0.9400	0.9888	-0.42%	2.1321	-4.94%	-0.66%
502058.SH	医疗 B	1.1000	1.1222	-1.08%	1.9433	-1.98%	-0.12%
150220.SZ	健康 B	0.8240	1.0200	0.49%	2.4684	-19.22%	-0.44%
150252.SZ	煤炭 B	1.2340	1.2330	-4.42%	1.8201	0.08%	-0.49%
150322.SZ	煤炭 B 基	1.1070	1.2580	-2.81%	2.0578	-12.00%	0.26%
150290.SZ	煤炭 B 级	0.4910	0.5170	-6.30%	3.1202	-5.03%	-0.65%
150101.SZ	资源 B	1.3770	1.3750	-1.92%	1.7328	0.15%	-0.71%
150060.SZ	资源 B 级	1.0900	1.1650	-0.73%	1.6881	-6.44%	0.29%
150197.SZ	有色 B	1.1380	1.1899	-2.40%	1.9353	-4.36%	-0.65%
150151.SZ	有色 800B	1.1210	1.1430	-1.92%	1.9233	-1.92%	-0.51%
150097.SZ	商品 B	1.0870	1.1060	-1.45%	1.9485	-1.72%	-0.24%
150199.SZ	食品 B	0.7160	0.8621	-0.69%	2.6182	-16.95%	-0.62%

150270.SZ	白酒 B	1.2560	1.2850	2.28%	1.8296	-2.26%	-0.52%
150230.SZ	酒 B	1.0260	1.0460	2.40%	2.0078	-1.91%	-0.63%
502025.SH	钢铁 B	0.8450	0.8960	-3.21%	2.2746	-5.69%	0.00%
150288.SZ	钢铁 B	0.6720	0.7110	-3.86%	2.5685	-5.49%	-0.64%
150232.SZ	电子 B	0.9860	1.1136	3.68%	2.1832	-11.46%	-0.31%
150316.SZ	工业 4B	0.9010	0.8920	0.00%	2.1154	1.01%	-0.31%
150306.SZ	养老 B	0.5390	0.5490	0.56%	2.8980	-1.82%	-0.45%
150312.SZ	智能 B	0.8780	0.8580	-3.09%	2.1321	2.33%	0.16%
150308.SZ	体育 B	0.4890	0.4860	-0.81%	3.0675	0.62%	-0.53%
150052.SZ	沪深 300B	1.4300	1.4050	2.66%	1.6909	1.78%	0.25%
150168.SZ	银华 300B	0.7000	0.7200	2.94%	2.4800	-2.78%	0.06%
150009.SZ	瑞和远见	1.0200	1.0390	1.59%	2.1510	-1.83%	2.10%
150141.SZ	国金 300B	0.7390	0.7533	1.65%	2.3884	-1.90%	-0.06%
150077.SZ	浙商进取	1.3100	1.2670	1.71%	1.7389	3.39%	1.10%
150105.SZ	HS300B	1.3710	1.3740	0.81%	1.7403	-0.22%	0.92%
150122.SZ	银河进取	1.2560	1.2580	3.20%	1.8073	-0.16%	0.09%
150146.SZ	高贝塔 B	0.4960	0.5120	0.20%	3.0766	-3.13%	1.05%
150086.SZ	中小板 B	1.0020	1.0220	1.42%	2.0621	-1.96%	-0.49%
150107.SZ	中小 B	0.9550	1.0377	2.36%	2.1711	-7.97%	-0.55%
150058.SZ	中小 300B	1.0220	1.1370	1.59%	1.7710	-10.11%	1.40%
150153.SZ	创业板 B	0.7160	0.7380	0.56%	2.4441	-2.98%	-0.29%
150244.SZ	创业 B	0.7720	0.8000	-0.64%	2.3497	-3.50%	-0.55%
150304.SZ	创业股 B	0.3850	0.4000	-3.27%	3.6764	-3.75%	-0.38%
150091.SZ	成长 B	0.9870	1.0160	2.81%	2.0545	-2.85%	-0.58%
150075.SZ	诺安进取	1.2300	1.2540	0.99%	1.5678	-1.91%	-0.78%
150214.SZ	成长 B 级	0.4110	0.4400	1.48%	3.5328	-6.59%	-0.34%
502050.SH	上证 50B	1.3330	1.3170	0.83%	1.7703	1.21%	-0.03%
502042.SH	上 50B	0.8940	0.8900	2.29%	2.1320	0.45%	1.15%
502022.SH	国金 50B	1.3790	1.3680	3.14%	1.7273	0.80%	1.55%
150031.SZ	中证 90B	1.0920	1.1440	2.25%	1.9744	-4.55%	-0.70%
150013.SZ	中证 100B	1.1260	1.1290	1.35%	1.6223	-0.27%	-0.26%
150136.SZ	国富 100B	0.6340	0.6440	0.00%	2.6120	-1.55%	-0.18%
150019.SZ	银华锐进	0.8470	0.8640	2.79%	2.2125	-1.97%	-0.37%
150113.SZ	深 100B	1.4690	1.4624	4.18%	1.7010	0.45%	0.21%
150084.SZ	深证 100B	1.0260	1.0598	3.43%	2.0191	-3.19%	-0.42%
150109.SZ	同辉 100B	0.9100	0.9740	1.00%	2.2110	-6.57%	0.40%
150065.SZ	同瑞 B	0.9930	1.0520	-0.60%	1.7388	-5.61%	-0.98%
150029.SZ	中证 500B	1.4950	1.4900	2.82%	1.4459	0.34%	0.19%
150054.SZ	泰达 500B	0.9840	1.0039	2.39%	1.7056	-1.98%	0.26%
150056.SZ	500B	1.5350	1.5610	0.59%	1.4562	-1.67%	-0.34%
502002.SH	500 等权 B	0.9960	1.0560	0.00%	2.0763	-5.68%	-1.40%
150095.SZ	泰信 400B	0.5290	0.5320	2.92%	2.9187	-0.56%	-0.06%

150264.SZ	1000B	0.5560	0.6516	-0.18%	2.9982	-14.67%	-1.56%
150023.SZ	深成指 B	0.3910	0.1834	0.26%	3.0537	113.20%	-0.59%
150093.SZ	诺德 300B	0.9660	1.0300	0.94%	2.1118	-6.21%	-0.69%
150139.SZ	中证 800B	1.0210	1.0240	1.69%	1.9980	-0.29%	0.49%
150124.SZ	建信 50B	1.5690	1.8143	3.50%	1.8027	-13.52%	-0.54%
150165.SZ	可转债 B	0.6600	0.6310	0.30%	4.5404	4.60%	-0.34%
150189.SZ	转债进取	1.0290	1.0060	2.80%	3.2750	2.29%	0.05%
150144.SZ	转债 B 级	0.6740	0.6710	0.90%	4.5054	0.45%	-0.50%

数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

附表 2：上周分级基金 A 份额表现（2017.03.21-2017.03.27）

基金代码	基金简称	基金价格	单位净值	价格涨跌幅	折溢价率	约定年收益率	隐含收益率
150209.SZ	国企改 A	1.0130	1.0120	-0.10%	0.10%	4.50%	4.50%
150295.SZ	改革 A	1.0170	1.0159	-0.39%	0.11%	5.00%	4.99%
502007.SH	国企改 A	1.1120	1.0353	2.49%	7.41%	4.50%	4.18%
150259.SZ	重组 A	1.0100	1.0367	-0.59%	-2.58%	4.50%	4.62%
150265.SZ	一带 A	1.0390	1.0150	-1.42%	2.36%	5.50%	5.37%
150275.SZ	一带一 A	0.9880	1.0120	-0.50%	-2.37%	4.50%	4.61%
502014.SH	一带一 A	1.0160	1.0160	-0.10%	0.00%	5.00%	5.00%
150273.SZ	带路 A	1.0010	1.0260	-0.50%	-2.44%	4.50%	4.62%
502017.SH	带路 A	1.0270	1.0120	1.68%	1.48%	4.50%	4.43%
502027.SH	新丝路 A	1.0640	1.0260	0.00%	3.70%	4.50%	4.34%
150277.SZ	高铁 A	1.0070	1.0260	-0.59%	-1.85%	4.50%	4.59%
150293.SZ	高铁 A 级	1.0390	1.0175	0.58%	2.11%	5.50%	5.38%
502031.SH	高铁 A	1.0530	1.0330	0.57%	1.94%	5.00%	4.90%
150325.SZ	高铁 A 端	1.0280	1.0125	0.10%	1.53%	5.50%	5.42%
150181.SZ	军工 A	1.0000	1.0120	0.50%	-1.19%	4.50%	4.55%
150205.SZ	国防 A	1.0030	1.0140	0.10%	-1.08%	4.50%	4.55%
150186.SZ	军工 A 级	1.0130	1.0302	-0.10%	-1.67%	4.50%	4.58%
150221.SZ	中航军 A	1.1790	1.0150	-0.17%	16.16%	6.50%	5.58%
150335.SZ	军工股 A	1.0270	1.0150	-0.29%	1.18%	5.50%	5.43%
502004.SH	军工 A	1.0150	1.0324	-0.20%	-1.69%	4.50%	4.58%
150194.SZ	互联网 A	1.0100	1.0120	0.40%	-0.20%	4.50%	4.51%
150245.SZ	互联 A	1.0880	1.0180	2.06%	6.88%	4.50%	4.21%
150297.SZ	互联 A 级	1.0280	1.0175	0.10%	1.03%	5.50%	5.44%
150173.SZ	TMT 中证 A	0.9960	1.0130	-0.50%	-1.68%	4.50%	4.58%
150215.SZ	TMTA	1.0390	1.0102	0.10%	2.85%	4.50%	4.37%
150179.SZ	信息 A	1.0500	1.0110	0.00%	3.86%	4.50%	4.33%
150309.SZ	信息安 A	0.9960	1.0140	0.10%	-1.78%	4.50%	4.58%
150203.SZ	传媒 A	1.0030	1.0140	-0.30%	-1.08%	4.50%	4.55%
150247.SZ	传媒 A 级	1.0160	1.0125	-0.29%	0.35%	5.50%	5.48%

150233.SZ	传媒业 A	1.0120	1.0371	-0.39%	-2.42%	4.50%	4.62%
150317.SZ	E 金融 A	1.0620	1.0120	-3.10%	4.94%	5.50%	5.24%
502037.SH	网金 A	1.0300	1.0154	-0.29%	1.44%	5.50%	5.42%
150331.SZ	网金融 A	1.0690	1.0192	-0.28%	4.89%	6.00%	5.72%
150227.SZ	银行 A	1.0000	1.0180	0.00%	-1.77%	4.50%	4.58%
150241.SZ	银行 A 级	1.0000	1.0120	-0.30%	-1.19%	4.50%	4.55%
150249.SZ	银行 A 端	0.9980	1.0130	0.00%	-1.48%	4.50%	4.57%
150291.SZ	银行 A 份	1.0290	1.0150	-0.39%	1.38%	5.50%	5.42%
150299.SZ	银行股 A	1.0300	1.0154	-0.19%	1.44%	5.50%	5.42%
150255.SZ	银行业 A	1.0120	1.0367	-0.30%	-2.38%	4.50%	4.61%
150267.SZ	银行 A 类	1.0350	1.0159	-0.10%	1.88%	5.00%	4.91%
150171.SZ	证券 A	0.9830	1.0016	-0.30%	-1.86%	4.50%	4.59%
150223.SZ	证券 A 级	1.1120	1.0160	-0.98%	9.45%	6.00%	5.47%
150200.SZ	券商 A	0.9880	1.0130	-0.20%	-2.47%	4.50%	4.62%
150235.SZ	券商 A 级	0.9970	1.0180	-0.30%	-2.06%	4.50%	4.60%
150301.SZ	证券股 A	1.0290	1.0154	-0.29%	1.34%	5.50%	5.43%
502054.SH	券商 A	1.0290	1.0160	0.68%	1.28%	5.00%	4.94%
502011.SH	证券 A	1.0100	1.0324	-0.30%	-2.17%	4.50%	4.60%
150343.SZ	证券 A 基	1.0410	1.0150	-2.07%	2.56%	5.50%	5.36%
150329.SZ	保险 A	0.9910	1.0130	-0.50%	-2.17%	4.50%	4.60%
150177.SZ	证保 A	0.9920	1.0110	-0.10%	-1.88%	4.50%	4.59%
150225.SZ	证保 A 级	1.0210	1.0159	0.20%	0.50%	5.00%	4.97%
150157.SZ	金融 A	0.9950	1.0130	-0.30%	-1.78%	4.70%	4.79%
150117.SZ	房地产 A	1.0310	1.0125	-0.10%	1.83%	5.50%	5.40%
150192.SZ	地产 A	1.0490	1.0110	0.67%	3.76%	4.50%	4.34%
150207.SZ	地产 A 端	1.0030	1.0130	-0.10%	-0.99%	4.50%	4.55%
150281.SZ	金融地 A	1.0230	1.0160	-1.63%	0.69%	5.00%	4.97%
150184.SZ	环保 A	1.0380	1.0371	-0.38%	0.09%	4.50%	4.50%
150190.SZ	NCF 环保 A	1.0840	1.0130	-0.09%	7.01%	5.50%	5.14%
150237.SZ	环保 A 级	1.0090	1.0180	-0.30%	-0.88%	4.50%	4.54%
150323.SZ	环保 A 端	1.0580	1.0125	1.34%	4.49%	5.50%	5.26%
150217.SZ	新能源 A	1.0010	1.0100	-0.10%	-0.89%	4.50%	4.54%
150279.SZ	新能 A	1.0840	1.0260	0.18%	5.65%	4.50%	4.25%
150327.SZ	新能 A 级	1.1450	1.0125	0.88%	13.09%	5.50%	4.86%
150211.SZ	新能源车 A	1.0290	1.0140	-0.29%	1.48%	5.00%	4.93%
150130.SZ	医药 A	1.0660	1.0125	0.57%	5.28%	5.50%	5.22%
150283.SZ	SW 医药 A	1.0140	1.0345	-0.29%	-1.98%	4.50%	4.59%
150271.SZ	生物药 A	0.9980	1.0130	-0.60%	-1.48%	4.50%	4.57%
150148.SZ	医药 800A	1.0610	1.0130	2.61%	4.74%	4.70%	4.48%
150257.SZ	生物 A	1.0170	1.0367	-0.59%	-1.90%	4.50%	4.59%
150261.SZ	医疗 A	1.0510	1.0154	-0.10%	3.51%	5.50%	5.31%
502057.SH	医疗 A	1.0350	1.0154	-0.19%	1.93%	5.50%	5.39%

150219.SZ	健康 A	1.2010	1.0140	0.42%	18.44%	6.00%	5.05%
150251.SZ	煤炭 A	1.0010	1.0130	0.40%	-1.18%	4.50%	4.55%
150321.SZ	煤炭 A 基	1.1770	1.0200	-0.08%	15.39%	6.50%	5.62%
150289.SZ	煤炭 A 级	1.0310	1.0150	0.10%	1.58%	5.50%	5.41%
150100.SZ	资源 A	0.9920	1.0110	-0.30%	-1.88%	4.50%	4.59%
150059.SZ	资源 A 级	1.1330	1.0120	0.44%	11.96%	5.00%	4.46%
150196.SZ	有色 A	1.0500	1.0125	-0.38%	3.70%	5.50%	5.30%
150150.SZ	有色 800A	1.0240	1.0130	0.39%	1.09%	4.70%	4.65%
150096.SZ	商品 A*	1.0260	1.0120	0.98%	1.38%	5.00%	--
150198.SZ	食品 A	1.1470	1.0125	2.59%	13.28%	5.50%	4.85%
150269.SZ	白酒 A	1.0300	1.0130	-1.53%	1.68%	4.50%	4.42%
150229.SZ	酒 A	1.0210	1.0140	-0.58%	0.69%	4.50%	4.47%
502024.SH	钢铁 A	1.0770	1.0260	-1.01%	4.97%	4.50%	4.28%
150287.SZ	钢铁 A	1.0430	1.0150	0.10%	2.76%	5.50%	5.35%
150231.SZ	电子 A	1.1600	1.0390	0.87%	11.65%	4.50%	4.01%
150315.SZ	工业 4A	0.9990	1.0140	-0.20%	-1.48%	4.50%	4.57%
150305.SZ	养老 A	1.0160	1.0130	0.20%	0.30%	4.50%	4.49%
150311.SZ	智能 A	0.9970	1.0140	-0.10%	-1.68%	4.50%	4.58%
150307.SZ	体育 A	1.0030	1.0140	0.10%	-1.08%	4.50%	4.55%
150051.SZ	沪深 300A	0.9940	1.0130	0.00%	-1.88%	4.50%	4.59%
150167.SZ	银华 300A	1.0370	1.0160	-0.10%	2.07%	5.00%	4.90%
150008.SZ	瑞和小康	1.2200	1.1550	4.63%	5.63%	--	--
150140.SZ	国金 300A	1.0250	1.0118	0.59%	1.30%	5.00%	4.93%
150076.SZ	浙商稳健	0.9930	1.0110	-0.10%	-1.78%	4.50%	4.58%
150104.SZ	HS300A	1.0370	1.0120	0.19%	2.47%	5.00%	4.88%
150121.SZ	银河优先	1.0160	1.0120	0.99%	0.40%	5.00%	4.98%
150145.SZ	高贝塔 A	1.0460	1.0140	1.16%	3.16%	5.00%	4.84%
150085.SZ	中小板 A*	1.0540	1.0442	0.38%	0.94%	5.00%	--
150106.SZ	中小 A*	1.1070	1.0357	0.27%	6.88%	7.00%	5.43%
150057.SZ	中小 300A	1.2200	1.0100	4.45%	20.79%	5.80%	4.79%
150152.SZ	创业板 A	1.0290	1.0120	-0.29%	1.68%	5.00%	4.92%
150243.SZ	创业 A	1.0320	1.0140	0.29%	1.78%	4.50%	4.42%
150303.SZ	创业股 A	1.0250	1.0154	-0.39%	0.95%	5.50%	5.45%
150090.SZ	成长 A	1.0290	1.0118	-0.96%	1.70%	5.00%	4.92%
150073.SZ	诺安稳健	1.0250	1.0120	0.29%	1.28%	5.00%	4.94%
150213.SZ	成长 A 级	1.0360	1.0120	0.68%	2.37%	5.00%	4.88%
502049.SH	上证 50A	1.0260	1.0428	0.20%	-1.61%	4.50%	4.58%
502041.SH	上 50A	1.0340	1.0160	1.37%	1.77%	5.00%	4.91%
502021.SH	国金 50A	1.0400	1.0140	1.17%	2.56%	5.00%	4.87%
150030.SZ	中证 90A	1.0490	1.0120	-0.57%	3.66%	5.00%	4.82%
150012.SZ	中证 100A	1.0440	1.0470	0.19%	-0.29%	5.00%	5.02%
150135.SZ	国富 100A*	1.0190	1.0120	0.00%	0.69%	5.00%	5.16%

150018.SZ	银华稳进	1.0200	1.0100	0.20%	0.99%	4.50%	4.46%
150112.SZ	深 100A	1.0350	1.0364	-0.67%	-0.14%	5.00%	5.01%
150083.SZ	深证 100A	1.0370	1.0118	-0.48%	2.49%	5.00%	4.88%
150108.SZ	同辉 100A*	1.1100	1.0380	0.91%	6.94%	7.00%	--
150064.SZ	同瑞 A	1.0750	1.0120	3.27%	6.23%	5.00%	4.70%
150028.SZ	中证 500A	1.0060	1.0070	-1.18%	-0.10%	4.70%	4.70%
150053.SZ	泰达 500A	1.0480	1.0116	1.75%	3.60%	5.00%	4.82%
150055.SZ	500A	1.0390	1.0116	-0.19%	2.71%	5.00%	4.87%
502001.SH	500 等权 A	1.0430	1.0120	0.29%	3.06%	5.00%	4.85%
150094.SZ	泰信 400A	1.0140	1.0120	-0.10%	0.20%	5.00%	4.99%
150263.SZ	1000A	1.0850	1.0154	1.12%	6.85%	5.50%	5.14%
150022.SZ	深成指 A	0.7960	1.0106	0.38%	-21.23%	4.50%	5.73%
150092.SZ	诺德 300A	1.0600	1.0100	-0.84%	4.95%	4.50%	4.29%
150138.SZ	中证 800A	1.0290	1.0160	0.59%	1.28%	5.00%	4.94%
150123.SZ	建信 50A	1.2440	1.0141	0.40%	22.67%	6.00%	4.88%
150164.SZ	可转债 A	0.9970	1.0140	0.10%	-1.68%	4.50%	4.58%
150188.SZ	转债优先	1.0040	1.0130	0.10%	-0.89%	4.50%	4.54%
150143.SZ	转债 A 级	1.0060	1.0140	0.00%	-0.79%	4.50%	4.54%

数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

注：商品 A（150096）、中小板 A（150085）、中小 A（150106）、国富 100A（150135）、同辉 100A（150108）为非永续型分级基金 A 份额，其隐含收益率计算方式同永续型分级基金 A 份额不同。

附表 3: 风格指数类股票型分级基金一览

风格分类	基金代码	基金名称	基金成立日	基金规模 (亿元)	约定年 收益率	跟踪指数	备注
沪深 300	165515.OF	信诚沪深 300 分级	2012-02-01	5.39	+3.0%	沪深 300	
	161811.OF	银华沪深 300 分级	2014-01-07	1.33	+3.5%	沪深 300	
	161207.OF	国投瑞银瑞和 300	2009-10-14	1.32	--	沪深 300	无约定年收益率； 无不定期折算条款
	167601.OF	国金沪深 300	2013-07-26	0.29	+3.5%	沪深 300	
	166802.OF	浙商沪深 300	2012-05-07	0.25	+3.0%	沪深 300	上折阈值为 2 元； 下折阈值为 0.27 元
	160417.OF	华安沪深 300	2012-06-25	0.30	+3.5%	沪深 300	上折阈值为 2 元； 下折阈值为 0.3 元
	161507.OF	银河沪深 300 成长	2013-03-29	0.27	+3.5%	沪深 300 成长	上折阈值为 2 元
	161718.OF	招商沪深 300 高贝塔	2013-08-01	0.30	+3.5%	沪深 300 高贝塔	

中小板	163111.OF	申万菱信中小板	2012-05-08	4.70	+3.5%	中小板指	上折阈值为 2 元; 基金存续期为 5 年
	161118.OF	易方达中小板指数	2012-09-20	3.07	恒定为 7%	中小板指	上折阈值为 2 元; 基金存续期为 7 年
	162010.OF	长城久兆中小板 300	2012-01-30	0.29	恒定为 5.8%	中小 300	拆分比例为 4:6; 上折阈值为 2 元
创业板	161022.OF	富国创业板指数分级	2013-09-12	98.00	+3.5%	创业板指	
	160637.OF	鹏华创业板	2015-06-09	13.15	+3.0%	创业板指	
	160420.OF	华安创业板 50	2015-07-06	12.67	+4.0%	创业板 50	
	161223.OF	国投瑞银瑞泽中证创业成长	2015-03-17	9.18	+3.5%	创业成长	上折阈值为 2 元
	161910.OF	万家中证创业成长	2012-08-02	0.47	+3.5%	创业成长	上折阈值为 2 元
	163209.OF	诺安中证创业成长	2012-03-29	0.26	+3.5%	创业成长	拆分比例为 4:6; 上折阈值为 2 元
大盘蓝筹	502048.OF	易方达上证 50 分级	2015-04-15	6.30	+3.0%	上证 50	母基金份额上市交易
	502040.OF	长盛上证 50	2015-08-13	0.27	+3.5%	上证 50	母基金份额上市交易
	502020.OF	国金上证 50	2015-05-27	0.23	+3.5%	上证 50	母基金份额上市交易
	161816.OF	银华中证等权重 90	2011-03-17	2.45	+3.5%	等权 90	上折阈值为 2 元
	162509.OF	国联安双禧中证 100	2010-04-16	2.16	+3.5%	中证 100	拆分比例为 4:6; 无向上折算条款; 下折阈值为 0.15 元
	164508.OF	国富中证 100	2015-03-26	0.75	+3.5%	中证 100	上折阈值为 2 元; 基金存续期为 5 年
	161812.OF	银华深证 100	2010-05-07	54.99	+3.0%	深证 100	上折阈值为 2 元
	164811.OF	工银瑞信深证 100	2012-10-25	0.57	+3.5%	深证 100	上折阈值为 2 元
	162714.OF	广发深证 100 分级	2012-05-07	0.60	+3.5%	深证 100	上折阈值为 2 元
	160809.OF	长盛同辉深证 100 等权	2012-09-13	0.26	恒定为 7%	深 100 等权	上折阈值为 2 元; 基金存续期为 5 年
中小盘	160808.OF	长盛同瑞中证 200	2011-12-06	0.18	+3.5%	中证 200	拆分比例为 4:6; 上折阈值为 2 元
	165511.OF	信诚中证 500 分级	2011-02-11	2.64	+3.2%	中证 500	拆分比例为 4:6; 上折阈值为 2 元
	162216.OF	泰达宏利中证 500	2011-12-01	2.20	+3.5%	中证 500	拆分比例为 4:6; 上折阈值为 2 元
	164809.OF	工银瑞信中证 500	2012-01-31	0.98	+3.5%	中证 500	拆分比例为 4:6;

							无向上折算条款
	502000.OF	西部利得中证 500	2015-04-15	2.00	+3.5%	500 等权	母基金份额上市交易
	162907.OF	泰信基本面 400	2012-09-07	0.44	+3.5%	基本 400	上折阈值为 2 元
	162413.OF	华宝兴业中证 1000	2015-06-04	1.05	+4.0%	中证 1000	
深证市场	163109.OF	申万菱信深证成指分级	2010-10-22	37.27	+3.0%	深证成指	B 份额净值低于 0.1 元时, A、B 份额净值同涨同跌
	165707.OF	诺德深证 300 分级	2012-09-10	0.15	+3.0%	深证 300	上折阈值为 2 元
全市场	161825.OF	银华中证 800 等权重	2013-11-05	0.49	+3.5%	中证 800 等权	
其他	165312.OF	建信央视财经 50	2013-03-28	1.71	+4.5%	央视 50	上折阈值为 2 元

数据来源: Wind 资讯, 渤海证券研究所

附表 4: 行业主题类股票型分级基金一览

行业主题	基金代码	基金名称	基金成立日	基金规模 (亿元)	约定年收益率	跟踪指数	备注
国企改革	161026.OF	富国国企改革	2014-12-17	140.01	+3.0%	国企改革	
	160136.OF	南方中证国企改革	2015-06-03	4.55	+3.5%	国企改革	
	502006.OF	易方达国企改革	2015-06-15	5.92	+3.0%	国企改革	母基金份额上市交易
并购重组	161123.OF	易方达并购重组	2015-06-03	19.95	+3.0%	CSWD 并购	
一带一路	168201.OF	中融一带一路	2015-05-14	3.22	+4.0%	一带一路	
	502013.OF	长盛中证申万一带一路	2015-05-29	15.38	+3.5%	CSSW 丝路	母基金份额上市交易
	160638.OF	鹏华中证一带一路	2015-05-18	6.45	+3.0%	一带一路	
	167503.OF	安信中证一带一路	2015-05-14	9.89	+3.0%	一带一路	
	502016.OF	长信一带一路	2015-08-17	0.19	+3.0%	一带一路	母基金份额上市交易
高铁	502026.OF	鹏华新丝路	2015-08-13	0.20	+3.0%	新丝路	母基金份额上市交易
	160639.OF	鹏华中证高铁产业	2015-05-27	5.72	+3.0%	高铁产业	
	160135.OF	南方中证高铁产业	2015-06-10	2.72	+4.0%	高铁产业	
	164820.OF	工银瑞信高铁产业	2015-07-23	0.72	+4.0%	高铁产业	
	502030.OF	中海中证高铁产业	2015-07-31	0.59	+3.5%	高铁产业	
国防军工	161024.OF	富国中证军工	2014-04-04	166.31	+3.0%	中证军工	
	160630.OF	鹏华中证国防	2014-11-13	166.10	+3.0%	中证国防	
	163115.OF	申万菱信中证军工	2014-07-24	27.92	+3.0%	中证军工	
	164402.OF	前海开源中航军工	2015-03-30	91.16	+5.0%	军工指数	

	161628.OF	融通中证军工	2015-07-01	3.16	+4.0%	中证军工	
	502003.OF	易方达军工	2015-07-08	6.39	+3.0%	中证军工	母基金份额上市交易
TMT	161025.OF	富国中证移动互联网	2014-09-02	61.05	+3.0%	中证移动互联	
	160636.OF	鹏华中证移动互联网	2015-06-16	1.81	+3.0%	中证移动互联	
	160137.OF	南方中证互联网	2015-07-01	2.92	+4.0%	互联网	
	165522.OF	信诚中证TMT产业	2014-11-28	4.24	+3.0%	中证TMT	
	160224.OF	国泰深证TMT50	2015-03-26	2.45	+3.0%	TMT50	
	160626.OF	鹏华中证信息技术	2014-05-05	3.21	+3.0%	中证信息	
	165523.OF	信诚中证信息安全	2015-06-26	2.47	+3.0%	信息安全	
传媒	160629.OF	鹏华中证传媒	2014-12-11	7.41	+3.0%	中证传媒	
	164818.OF	工银瑞信中证传媒	2015-05-21	6.59	+4.0%	中证传媒	
	163117.OF	申万菱信传媒行业	2015-05-29	1.04	+3.0%	CSSW 传媒	
	502036.OF	大成中证互联网金融	2015-06-29	0.93	+4.0%	互联网金融	母基金份额上市交易
	164907.OF	交银互联网金融	2015-06-26	1.62	+4.0%	互联网金融	
	165315.OF	建信中证互联网金融	2015-07-31	5.06	+4.5%	互联网金融指数	
银行	160631.OF	鹏华中证银行	2015-04-17	87.31	+3.0%	中证银行	
	161029.OF	富国中证银行	2015-04-30	10.68	+3.0%	中证银行	
	161723.OF	招商中证银行指数分级	2015-05-20	4.61	+3.0%	中证银行	
	168205.OF	中融中证银行	2015-06-05	2.90	+4.0%	中证银行	
	160418.OF	华安中证银行	2015-06-09	9.23	+4.0%	中证银行	
	161121.OF	易方达银行	2015-06-03	3.95	+3.0%	中证银行	
	160517.OF	博时中证银行	2015-06-09	1.29	+3.5%	中证银行	
165521.OF	信诚中证800金融	2013-12-20	18.56	+3.2%	中证800金融		
非银金融	163113.OF	申万菱信中证申万证券	2014-03-13	78.99	+3.0%	CSSW 证券	
	161720.OF	招商中证证券公司	2014-11-13	157.92	+3.0%	证券公司	
	161027.OF	富国证券分级	2015-03-27	35.28	恒定为6%	证券公司	
	160633.OF	鹏华中证证券	2015-05-06	6.88	+3.0%	证券公司	
	160419.OF	华安中证全指证券	2015-06-09	1.82	+4.0%	证券公司	
	502010.OF	易方达证券公司	2015-07-08	3.45	+3.0%	证券公司	母基金份额上市交易
	161629.OF	融通中证全指证券	2015-07-17	1.14	+4.0%	证券公司	
	502053.OF	长盛中证全指证券	2015-08-13	2.29	+3.5%	证券公司	母基金份额上市交易

	167301.OF	方正富邦中证保险	2015-07-31	2.40	+3.0%	保险主题	
	160625.OF	鹏华中证 800 证券保 险	2014-05-05	13.78	+3.0%	中证 800 证 保	
	160516.OF	博时中证 800 证券保 险	2015-05-19	2.64	+3.5%	中证 800 证 保	
	165521.OF	信诚中证 800 金融	2013-12-20	18.56	+3.2%	中证 800 金 融	
房地产	160218.OF	国泰国证房地产	2013-02-06	13.17	+4.0%	国证地产	上折阈值为 2 元
	160628.OF	鹏华中证 800 地产	2014-09-12	2.29	+3.0%	中证 800 地 产	
	161721.OF	招商沪深 300 地产	2014-11-27	1.46	+3.0%	地产等权	
金融地产	160814.OF	长盛中证金融地产	2015-06-16	2.81	+3.5%	中证金融	
环保	163114.OF	申万菱信中证环保产 业	2014-05-30	11.83	+3.0%	中证环保	
	164304.OF	新华中证环保产业	2014-09-11	2.72	+4.0%	中证环保	
	160634.OF	鹏华中证环保产业	2015-06-16	1.74	+3.0%	中证环保	
	164819.OF	工银瑞信环保产业	2015-07-09	0.99	+4.0%	中证环保	
新能源	164905.OF	交银国证新能源	2015-03-26	9.12	+3.0%	国证新能	
	160640.OF	鹏华中证新能源	2015-05-29	0.56	+3.0%	中证新能	
	164821.OF	工银瑞信中证新能源	2015-07-09	0.52	+4.0%	中证新能	
新能源汽车	161028.OF	富国中证新能源汽车	2015-03-30	43.62	+3.5%	CS 新能车	
生物医药	160219.OF	国泰国证医药卫生	2013-08-29	70.05	+4.0%	国证医药	
	165519.OF	信诚中证 800 医药	2013-08-16	2.37	+3.2%	中证 800 医 药	
	161122.OF	易方达生物科技	2015-06-03	2.16	+3.0%	CSWD 生科	
	162412.OF	华宝兴业中证医疗	2015-05-21	5.27	+4.0%	中证医疗	
	502056.OF	广发中证医疗	2015-07-23	1.00	+4.0%	中证医疗	母基金份额上 市交易
	161726.OF	招商国证生物医药	2015-05-27	4.55	+3.0%	生物医药	
	163118.OF	申万菱信医药生物	2015-06-19	9.74	+3.0%	医药生物	
	164401.OF	前海开源中证健康	2015-04-16	10.83	+4.5%	健康产业	
采掘	161724.OF	招商中证煤炭	2015-05-20	5.61	+3.0%	煤炭等权	
	161032.OF	富国中证煤炭	2015-06-19	4.74	+5.0%	中证煤炭	
	168204.OF	中融中证煤炭	2015-06-25	18.32	+4.0%	中证煤炭	
	160620.OF	鹏华中证 A 股资源产 业	2012-09-27	4.41	+3.0%	A 股资源	上折阈值为 2 元
	161819.OF	银华中证内地资源主 题	2011-12-08	1.41	+3.5%	内地资源	拆分比例为 4:6;上折阈值为 2 元
有色金属	160221.OF	国泰国证有色金属行 业	2015-03-30	19.70	+4.0%	国证有色	
	165520.OF	信诚中证 800 有色	2013-08-30	1.69	+3.2%	中证 800 有	

						色	
大宗商品	161715.OF	招商中证大宗商品	2012-06-28	2.25	+3.5%	大宗商品	上折阈值为 2 元；基金存续期为 5 年
食品饮料	160222.OF	国泰国证食品饮料	2014-10-23	10.33	+4.0%	国证食品	
	161725.OF	招商中证白酒	2015-05-27	13.28	+3.0%	中证白酒	
	160632.OF	鹏华中证酒	2015-04-29	4.36	+3.0%	中证酒	
钢铁	168203.OF	中融国证钢铁	2015-06-19	19.87	+4.0%	国证钢铁	
	502023.OF	鹏华国证钢铁行业	2015-08-13	0.41	+3.0%	国证钢铁	母基金份额上市交易
电子	163116.OF	申万菱信电子行业	2015-05-14	1.94	+3.0%	CSSW 电子	
工业 4.0	161031.OF	富国中证工业 4.0	2015-06-15	25.07	+3.0%	工业 4.0	
养老产业	168001.OF	国寿安保养老产业	2015-06-26	1.35	+3.0%	养老产业	
体育产业	161030.OF	富国中证体育产业	2015-06-25	3.91	+3.0%	中证体育	
智能家居	165524.OF	信诚中证智能家居	2015-06-26	1.03	+3.0%	中证智能家居	

数据来源：Wind 资讯，渤海证券研究所

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20% 之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 -10%~10% 之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于 -10%-10% 之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

重要声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

渤海证券股份有限公司研究所
副所长 (金融行业研究 & 研究所主持工作)

 张继袖
 +86 22 2845 1845

副所长

 谢富华
 +86 22 2845 1985

汽车行业研究小组

 郑连声
 +86 22 2845 1904
 张冬明
 +86 22 2845 1857

计算机行业研究小组

 王洪磊
 +86 22 2845 1975
 朱晟君
 +86 22 2386 1673

环保行业研究小组

 林徐明
 +86 10 6878 4238
 刘蕾
 +86 10 6878 4250

电力设备与新能源行业研究

 伊晓奕
 +86 22 2845 1632

医药行业研究小组

 任宪功 (部门经理)
 +86 10 6878 4237
 王斌
 +86 22 2386 1355
 赵波
 +86 10 6878 4256

通信 & 电子行业研究小组

 徐勇
 +86 10 6878 4235
 高峰
 +86 10 6878 4251
 宋敬祎
 杨青海
 +86 10 6878 4239

家用电器行业研究

 安伟娜
 +86 22 2845 1131

传媒行业研究

 姚磊
 +86 22 2386 1319

机械行业研究

 李骥
 +86 10 6878 4263

新材料行业研究

 张敬华
 +86 10 6878 4257

食品饮料、交通运输行业研究

 齐艳莉
 +86 22 2845 1625

休闲服务行业研究

 刘瑀
 +86 22 2386 1670

证券行业研究

 任宪功 (部门经理)
 +86 10 6878 4237
 洪程程
 +86 10 6878 4260

金融工程研究 & 部门经理

 崔健
 +86 22 2845 1618

权益类量化研究

 潘炳红
 +86 22 2845 1684
 李莘泰

衍生品类研究

 祝涛
 +86 22 2845 1653
 李元玮

CTA策略研究

 郝惊
 +86 22 2386 1600

基金研究

 刘洋
 +86 22 2386 1563

债券研究

 王琛皞
 +86 22 2845 1802

流动性、战略研究 & 部门经理

 周喜
 +86 22 2845 1972

策略研究

 宋亦威
 +86 22 2386 1608
 杜乃璇
 +86 22 2845 1945

博士后工作站

 冯振 债券·经纪业务创新发展研究
 +86 22 2845 1605
 朱林宁 量化·套期保值模型研究

综合质控 & 部门经理

 郭靖
 +86 22 2845 1879

机构销售·投资顾问

 朱艳君
 +86 22 2845 1995

行政综合

 白骐玮
 +86 22 2845 1659

渤海证券研究所

天津

天津市南开区宾水西道 8 号

邮政编码：300381

电话：（022）28451888

传真：（022）28451615

北京

北京市西城区阜外大街 22 号 外经贸大厦 11 层

邮政编码：100037

电话：（010）68784253

传真：（010）68784236

渤海证券研究所网址：www.ewww.com.cn