

# 国投瑞银瑞福进取深证 100 指数分级基金

基金代码：瑞福进取（150001）

## 基本信息

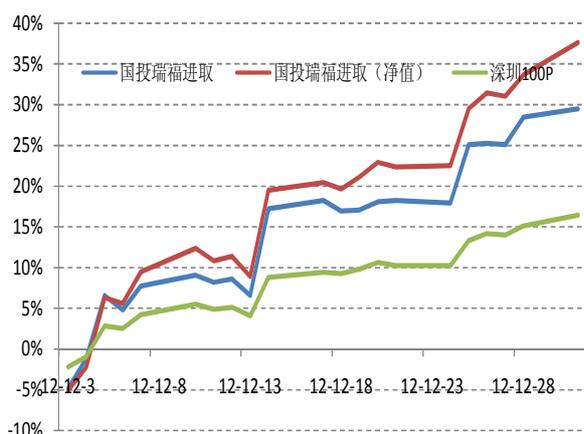
分级基金投资参数	瑞福进取
期末折溢价率	-11.48%
期末杠杆倍数	2.02 倍
期间价格跑赢指数	13.04%
标的指数 PE	18.12 倍
日均换手率	4.46%
日均成交量	16246.42 万份

## 月度回顾

2012 年 12 月杠杆及折溢价率变化图



2012 年 12 月净值及二级市场价格走势图



数据来源：WIND

统计时间 2012 年 12 月 3 日至 12 月 31 日

**风险提示：**投资需谨慎。

基金的过往业绩并不预示其未来表现，请仔细阅读《基金合同》、《招募说明书》及相关公告。

## 市场观点

### 宏观经济震荡回升

短期政府基建投资和房地产投资改善总需求，维稳经济大局不变，预计未来1个季度，宏观经济企稳回升的大趋势不变。短期受制于冷冬和投资的季节性淡季，宏观经济数据可能有所反复，但是不改震荡回升大趋势。

### 证券市场窄幅震荡

市场风险偏好提升，但进入2013年1月之后，市场将面临宏观数据真空期以及年度业绩预告期，预计证券市场窄幅震荡的概率偏大。周期性行业由于宏观数据可比性不足存在调整可能；消费类行业增长稳健但缺乏明显吸引力；估计市场投资热点以业绩超预期行业为主。

## 交易策略分析

2013 年 1 月，在市场回升情况下，瑞福进取相比同类杠杆基金具备相似杠杆水平，而成本更加低廉的优势。瑞福进取为折价（2012 年 12 月底约-11.48%），历史资料显示，标的指数上涨时，杠杆基金贴水率通常会增大，瑞福进取以其折价现状，贴水率上行空间更大。

**如果投资者判断深证 100 价格指数反弹，配置或加仓低成本的深证 100 价格指数的杠杆基金-瑞福进取，有望获得净值加速上涨+贴水率上扬（折价缩小甚至转为溢价）的双重收益。**