



本报资料图片

关注短期结构性机会

□银河证券基金研究中心 宋楠 于晨

债券型分级基金表现略强

从创新型封闭式基金、传统型封闭式基金、LOF基金、ETF基金四个分类来看,ETF基金上周的跌幅最大,整体交易价格平均下跌2.26%,位居场内基金跌幅榜首位。

27只ETF基金全部下跌。其中,国泰上证180金融ETF、中银上证国企ETF和鹏华上证民企ETF的周交易价格分别下跌0.31%、1.01%和1.09%,它们是ETF基金中跌幅最小的3只。华泰柏瑞上证中小盘ETF、博时深证基本面200ETF和南方小

康产业ETF分别下跌3.15%、3.12%和3.09%,成为ETF基金跌幅榜的前三位。申万菱信深成进取、银华锐进和建信进取分别下跌5.07%、3.76%和3.64个百分点,成为创新型封闭式基金中跌幅最大的三只。

LOF基金的表现略强于ETF基金。在58只LOF基金中,51只下跌,6只上涨,1只持平,周交易价格平均跌幅为2.22%。国泰价值经典、银华抗通胀主题和鹏盛世创新的交易价格周涨幅分别为2.91%、1.42%和1.30个百分点,排名LOF基金周价格涨幅的前三位。从折溢价率来看,LOF基金的整体溢价率小幅下降。

创新型封闭式基金上周整体平均交易价格下跌1.29%。其中,债券型分级基金的表现强于其他基金,泰达宏利聚利B、富国天丰强化收益

和富国汇利分级B分别上涨0.97%、0.52%和0.32个百分点,位居涨幅榜的前三位。申万菱信深成进取、银华锐进和建信进取分别下跌5.07%、3.76%和3.64个百分点,成为创新型封闭式基金中跌幅最大的三只。

传统型封闭式基金的整体周交易价格下跌0.72%。在25只传统型封闭式基金中,4只上涨,19只下跌,2只持平。基金安信、基金兴华和基金普惠分别上涨0.69%、0.64%和0.50%,排名传统型封闭式基金涨幅榜的前三位。基金丰和、基金科瑞和基金开元的周交易价格分别下跌3.25%、2.71%和2.48%,是传统型封基跌幅最大的前三只。

上市基金看台

上周深市场内基金的跌幅大于沪市。根据中国银河证券研究部的统计,上周上证基金指数收报4196.98点,下跌59.06点,周跌幅1.39%。深证基金指数收报5401.45点,下跌52.23点,周跌幅0.96%。

透视LOF基金

国泰中小盘 长期业绩突出

□上海证券基金评价研究中心 刘亦千

国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF,简称“国泰中小盘”)设立于2009年10月19日,由国泰基金管理公司旗下封闭式产品基金金盛到期“封转开”而来。该基金保持中小盘成长型投资风格,力图分享中国经济发展带来的中小企业高速成长的收益。截至8月18日,国泰中小盘自2011年二季度以来的交易活跃度居同期LOF基金的中上游水平。

国泰中小盘投资业绩较好,2011年二季度以来净值逆市上涨3.45%,超越业绩比较基准6.93个百分点,在377只股票型基金中排名第21位。该基金的长期业绩更为突出,自设立以来投资者实现累计11.75%的投资业绩,超越业绩比较基准6.08个百分点,超越普通股票型基金平均投资收益8.23个百分点。

国泰中小盘风格稳定。该基金的合同约定,将不低于80%的股票资产投资于具有高成长性和良好基本面的中小盘成长股票,具有明确的投资倾向性。该基金的实际运作体现了典型的中小盘成长投资风格。该基金兼顾投资标的的成长性和估值水平,自下而上地通过三重过滤来精选个股,从投资程序上确保了基金投资风格的稳定性。该基金的基金经理张玮具有10年以上投研经验,自国泰中小盘设立以来便一直管理该基金。基金经理丰富的从业经验和自身的稳定性进一步确保了基金投资风格的稳定延续。鲜明而稳定的投资风格既有利于基金业绩的持续稳定,也有利于投资者准确把握基金的风险收益水平,从而进行有效的资产配置。

国泰中小盘的操作稳健,选股能力突出。该基金背靠公司沉淀13年的投研团队,投资范围覆盖多个行业。从实际操作来看,该基金不受短期市场情绪干扰,较少对大类资产配置和行业配置进行大幅度调整,以稳健且自信的态度应对市场的演绎。在个股选择方面,国泰中小盘注重长期投资,重仓股的留存度高达66.67%,高于同业平均水平。自设立以来的7个季度中,该基金各季度重仓股按持有比例的加权当季涨幅持续超越中证流通指数,体现出该基金优秀的选股能力和对中小盘成长股票的良好把握。

可关注分级基金

上周美国公布的就业数据和CPI数据均低于市场预期,导致美国股市出现较大跌幅,同时欧洲债务危机仍在延续,而国内市场资金紧张的局面没有得到缓解。我国央行18日重启3年期央票的发行,使得市场对加息的预期进一步增强。受这些不利因素的影响,A股市场维持此前的下跌趋势,但短期可能出现由于持续下跌而产生的结构性机会。对于基金投资者而言,除了继续维持此前谨慎的投资观点外,风险能力承受较高的投资者可以考虑分级基金的风险份额在大盘出现反弹时的短期投资机会。

基金裕阳 近期业绩显著提升

直击传统封基

□天相投顾 闻群 孙一平

基金裕阳是博时基金管理公司旗下的第4只封闭式基金,该基金致力于遵循分散性、安全性、收益性的原则,综合宏观经济、行业企业和证券市场因素确定投资组合,为投资者分散和降低投资风险,确保基金资产安全并谋求长期稳定收益。

基金裕阳设立于1998年7月,到期日为2013年7月25日,截至2011年8月12日的单位净值为1.0016元,截至8月18日的二级市场价格为0.927元,折价率为7.05%。截至8月12日,该基金的到期年化收益率为3.81%,高于2.70%的同业平均水平,在25只

传统封基中排名第12位。

基金裕阳的长期业绩表现较好,短期业绩稳定居于同业前列。截至8月18日,该基金最近三年净值累计增长41.61%,超越同期上证指数35.8个百分点,在可比的25只传统封闭式基金中排名第11位;该基金最近一年净值累计增长6.32%,在可比的25只传统封闭式基金中排名第11位;2011年以来,该基金借助合理的仓位控制和重仓股票的优异表现,业绩迅速上升,净值累计下跌2.66%,超越同期上证指数近8个百分点,在可比的25只传统封闭式基金中排名第5位;在最近的一个季度中,该基金净值增长率在可比的25

只传统封闭式基金中排名第6位;在最近一个月的下跌市场中,该基金的表现尤为抢眼,净值仅微跌0.73%,业绩排名跃升至第1位。

顺应市场趋势的仓位控制是基金裕阳在今年震荡下跌市场中较为抗跌的主要原因。2010年四季度末,该基金的股票仓位为74%。2011年一季度末,该基金将股票仓位大幅下降至68%,较好地规避了市场风险,为超越同业基金的优秀表现奠定了基础。最新披露的二季报显示,该基金6月末的股票仓位仍然保持在66.7%的低点,得以从容地应对7月中旬后A股的下跌。

良好的个股选择能力为基金裕

阳的近期业绩提供了一定的支撑。山东黄金和中金黄金一直是该基金的重仓品种。由于今年全球经济形势复杂,投资者避险情绪高涨,国际、国内金价飙升。截至8月18日,两只股票下半年以来分别上涨11.51%和5.02%。此外,基金裕阳二季度重仓的大商股份和贵州茅台的涨幅也较为可观,分别达到21.16%和8.89%。A股普跌的大背景衬托出该基金精选个股的能力。

综合考虑期年化收益率、过往业绩表现、投资管理能力等因素,基金裕阳近期业绩提升显著,仓位调节顺应市场趋势,精选个股能力强,投资者可保持关注。

交易所上市交易基金一览表

数据来源:银河证券基金研究中心 计算截止日期:2011-8-19

序号	基金代码	基金简称	份额净值(元)	收盘价(元)	折溢价率
1	160105	华夏上证50ETF	1.3200	1.035	0.82%
2	159901	华夏深证100ETF	0.7301	0.735	0.67%
3	150130	华夏上证180ETF	0.5380	0.592	0.68%
4	159902	华夏中小板ETF	2.6510	2.66	0.34%
5	150930	华夏柏瑞上证红利ETF	2.0090	2.034	1.24%
6	510060	工银深证央企50ETF	1.1669	1.184	1.47%
7	510010	华宝上证央企LOF	0.6720	0.682	1.49%
8	159903	南方深证ETF	1.1505	1.161	0.91%
9	150131	华泰柏瑞上证红利ETF	0.4113	0.409	-0.99%
10	510130	华宝上证中盘ETF	2.5476	2.766	1.40%
11	510030	华宝上证180价值ETF	2.3230	2.347	1.03%
12	510090	建信上证社会责任ETF	0.3630	0.385	1.96%
13	510070	鹏华上证民营企业50ETF	1.1760	1.178	0.17%
14	510160	国泰南方小康产业ETF	0.3757	0.379	0.88%
15	510110	华富上证行业50ETF	2.2110	2.22	0.41%
16	159905	工银深证红利ETF	0.3766	0.385	0.96%
17	510190	华安上证龙头企业ETF	2.2230	2.243	0.90%
18	150132	华安上证公用事业ETF	2.2300	2.24	0.45%
19	510150	华宝上证消费400ETF	2.3300	2.356	0.21%
20	159906	大成深证成长400ETF	0.3910	0.394	1.48%
21	510210	同方上证公用事业ETF	2.5570	2.578	0.82%
22	510230	国泰上证公用事业ETF	2.9050	2.932	0.93%
23	510260	嘉实上证新兴产业ETF	0.3860	0.39	1.58%
24	510120	华富上证非周期行业100ETF	2.0350	2.102	0.82%
25	159906	华富深证基本面200ETF	0.9036	0.918	1.03%
26	159910	华富深证基本面200ETF	0.9942	—	—
27	510290	华宝上证180成长ETF	0.9670	—	—
28	150105	南方积极配置基金	1.0024	1.08	-0.22%
29	150101	中银中国混合(LOF)	1.4633	1.459	-0.29%
30	160505	博时主题行业基金	1.6750	1.693	1.07%
31	160273	大成基金小盘股票基金	2.0228	2.065	2.09%
32	162605	景顺长城鼎益蓝筹基金	0.9120	0.912	0.00%
33	162605	景顺长城鼎益蓝筹基金	2.0350	2.056	1.04%
34	162605	景顺长城鼎益蓝筹基金	2.0350	2.056	1.04%
35	162711	广发行业4500指数(LOF)	0.9730	0.986	0.32%
36	160716	嘉实基本面50指数(LOF)	0.6636	0.673	0.66%
37	160000	中银中证100股票基金	0.9201	0.948	3.03%
38	160616	鹏华上证500指数(LOF)	0.9200	0.93	1.09%
39	163000	长信中证100指数(LOF)	0.3830	0.901	2.15%
40	161211	国投瑞银沪深300金融地产基金	0.7590	0.76	0.13%
41	161210	国投瑞银积极债券型基金(QDII-LOF)	—	0.919	—
42	166607	中银沪深300指数增强(LOF)	0.9778	0.958	4.38%
43	166607	中银沪深300指数增强(LOF)	0.9200	0.934	1.52%
44	166307	鹏华深证300指数(LOF)	0.9120	0.97	6.36%
45	166307	鹏华深证300指数(LOF)	0.9120	0.971	6.36%
46	166717	嘉实沪深300金融地产基金	0.271	—	—
47	163407	兴业全球视野(LOF)	0.8903	0.909	2.10%
48	161315	华富回报基金	0.933	—	—
49	161213	国投瑞银货币基金	0.9360	0.949	1.39%
50	166000	中银货币基金	1.0100	1.003	-0.69%
51	161714	招商标普全球综合指数(LOF-LOF)	—	0.82	—
52	161907	万家红利股票型基金(LOF)	0.9399	0.947	0.76%
53	166409	博时标普全球综合指数(LOF)	1.0000	0.993	-0.70%
54	166409	博时标普全球综合指数(LOF)	1.0210	1.012	-0.83%
55	161116	易方达货币A(LOF-FOF)	—	—	—
56	166013	南方中证500交易型开放式指数基金(LOF-A类)	1.0126	1.009	-0.36%
57	166014	南方中证500交易型开放式指数基金(LOF-C类)	1.0114	—	—
58	163310	中银货币A(美元)美元债券基金(LOF)	1.0070	1.003	-0.40%
59	161217	国投瑞银行业上游资源行业指数(LOF)	0.9870	—	—
60	166551	信诚周期转换股票基金(LOF)	0.9990	—	—
61	184693	鹏华普丰封闭式基金	1.0165	0.92	-9.49%
62	131690	长盛同智封闭式基金	0.9052	0.905	-0.11%
63	500002	嘉实增长封闭式基金	1.0169	0.968	-3.31%
64	134691	大成景阳封闭式基金	1.1375	1.082	-4.38%
65	500005	富国汉盛封闭式基金	1.1932	1.131	-5.21%
66	184692	博时裕隆封闭式基金	0.9909	0.911	-8.06%
67	500006	华安安顺封闭式基金	1.0460	0.999	-4.49%
68	184693	鹏华普丰封闭式基金	1.0165	0.92	-9.49%
69	150018	华夏兴和封闭式基金	1.0111	0.913	-9.70%
70	160018	华夏兴和封闭式基金	0.9020	0.915	-16.38%
71	160019	国泰金利封闭式基金	1.0424	0.927	-11.76%
72	184690	嘉合盈泰封闭式基金	1.2022	1.089	-9.42%
73	1500015	富国汉兴封闭式基金	1.0323	0.92	-10.93%
74	184701	大成景阳封闭式基金	1.1485	1.052	-8.40%
75	2000038	博时裕隆封闭式基金	1.1836	1.093	-8.04%
76	184728	盈富证券封闭式基金	0.8320	0.709	-13.75%
77	500056	方达富利封闭式基金	1.1143	0.976	-12.41%
78	184721	嘉实丰和封闭式基金	1.0246	0.9	-12.16%
79	150005	长盛同智封闭式基金	0.9029	0.915	-3.05%
80	150005	长盛同智封闭式基金	1.0610	0.904	-14.60%
81	150001	国投瑞银稳健添利进取封闭	0.5550	0.591	6.10%
82	150002	大成优选封闭式基金	0.9510	0.904	-4.94%
83	150003	信诚四季盈债券基金	0.9210	0.86	-6.62%
84	150001	信诚四季盈债券基金	0.9900	0.965	-2.53%
85	150007	长盛同智封闭式基金(B级)	1.1143	0.976	-12.41%
86	150006	国泰金利封闭式基金(A级)	1.1270	1.099	-2.57%
87	161713	博时裕隆封闭式基金(B级)	1.0020	0.925	-7.60%
88	161713	博时裕隆封闭式基金(B级)	1.0020	0.929	-7.34%
89	161413	银河启明债券基金封闭式	1.0370	1.053	-3.13%
90	161405	银河强化回报债券基金封闭式	0.9720	0.884	-9.05%
91	150021	国富汇利债券基金封闭式	0.9400	0.948	0.85%
92	150020	博时汇利债券基金封闭式	1.0370	0.977	-5.79%