



IC图片

重点关注2014年到期的传统封基

□银河证券基金研究中心 李兰

杠杆债基持续大涨

从分类基金来看，45只ETF基金平均上涨0.58%。从投资风格看，中小盘风格的ETF涨幅居前。从投资主题看，消费类和周期ETF基金表现较好。其中，海富通上证周期ETF、博时深证基本面200ETF和易方达创业板ETF一周分别上涨5.39%、3.85%和2.16%，涨幅居前。

LOF基金周平均上涨1.33%，表现较好。其中投资于国内市场的LOF基金中，天弘深证成指、东吴深证100指数和中欧沪深300指数一周

分别上涨10.81%、9.97%和7.53%，涨幅居前。投资海外市场的QDII-LOF基金走势分化。投资新兴市场 and 商品主题的基金表现较好，其中，信诚金砖四国、信诚全球商品主题和银华抗通胀主题一周分别大涨11.60%、9.50%和4.61%。

分级基金中股票分级杠杆基金平均微跌0.03%，涨跌互现，宽幅震荡。其中，国泰估值进取、建信进取和长盛同辉B一周分别上涨7.24%、3.10%和2.70%。而申万进取、银华鑫瑞和泰达进取等几只基金跌幅在4%以上。杠杆债券基金上周大涨，平均上涨2.34%，国泰双佳信用B等7只基金涨幅在3%以上，21只基金中仅有3只下跌。

直击创新型封基

国泰进取 二级市场表现抢眼

□天相投顾 张春雷 仪胜男

国泰估值优势分级股票型证券投资基金（简称“国泰估值优势分级”）设立于2010年2月，该基金按照1:1的份额配比，分为优先类份额（国泰优先）和进取类份额（国泰进取），封闭期为三年，在封闭期内优先类份额和进取类份额在深证交易所上市。截至2012年10月11日，国泰优先的单位净值为1.152元，二级市场价格1.151元，折价率0.09%；国泰进取的单位净值为0.392元，二级市

场价格0.617元，折价率57.4%。

基金契约规定，在封闭期末，国泰优先的约定年基准收益率为5.7%。当国泰估值优势分级基金总收益率超过60%，则再次将基金份额净值超出1.6元的超额收益部分的15%分配予国泰优先份额。只有当基金净值低于0.586元，即基金净值损失超过40%时，国泰优先才会损失本金。因此，国泰优先适合风险承受能力低，希望获取相对稳定收益的投资者中长期持有。另外，该基金3年封闭运作，目前随着到期日的临

近，国泰优先的折价率逐渐收窄，二级市场价格维持上涨的态势。截至10月11日，国泰优先自去年11月以来二级市场价格上涨10.35%，超越同期上证指数25个百分点。作为进取类份额，国泰进取的初始杠杆倍数为2倍，在满足国泰优先的约定收益之后有望获取相对较高收益。在封闭期末，当整体基金的净值大于0.586元且小于1.6元，分配国泰优先的固定收益后，其余资产将全部分配给国泰进取；如果净值大于1.6元，则将净值超出1.6元的超额收益部

分的15%分配预估值优先基金份额后剩余的收益分配给国泰进取份额。在上月市场小幅震荡上扬的带动下，国泰进取在二级市场表现抢眼，截至10月11日，9月份以来价格涨幅达35%，超越同期上证指数32个百分点。

需要注意的是，具有杠杆特性的国泰进取，交易价格将会随基金整体净值的波动而出现更大幅度的波动。市场向好时，有望为投资者带来相对较高收益，但市场不好或操作失误导致基金业绩不佳时国泰进取将可能遭受较大损失。

交易所上市交易基金一览表

序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)
ETF					
1	510000	华夏上证50ETF	1.635	-0.19%	1.6580
2	510010	南方上证50ETF	0.555	0.02%	0.5549
3	510180	华泰上证LOFETF	0.306	-0.39%	0.3080
4	510200	华泰上证LOFETF	0.917	-0.02%	0.9200
5	510880	华泰沪深300ETF	1.738	0.12%	1.7360
6	510900	华泰沪深300ETF	1.681	-0.05%	1.6840
7	510010	华泰上证180ETF	0.592	-0.67%	0.5960
8	510903	南方深证300ETF	0.896	0.14%	0.8948
9	510120	南方上证380ETF	0.919	0.42%	0.9175
10	510130	南方上证380ETF	2.119	-0.30%	2.1253
11	510905	华泰上证380ETF	0.426	0.01%	0.4267
12	510906	华泰上证380ETF	0.741	-1.06%	0.7560
13	510907	华泰上证380ETF	0.931	-0.11%	0.9320
14	510160	华泰上证50ETF	0.315	-0.22%	0.3157
15	510130	南方上证380ETF	2.119	-0.30%	2.1253
16	510905	华泰上证380ETF	0.426	0.01%	0.4267
17	510190	华泰上证380ETF	0.426	0.01%	0.4267
18	510170	国泰上证380ETF	2.182	0.20%	2.1760
19	510180	华泰上证380ETF	0.426	0.01%	0.4267
20	510906	华泰上证380ETF	0.741	-1.06%	0.7560
21	510907	华泰上证380ETF	0.931	-0.11%	0.9320
22	510210	南方上证380ETF	2.119	-0.30%	2.1253
23	510230	南方上证380ETF	2.184	-0.18%	2.1840
24	510260	南方上证380ETF	0.659	0.00%	0.6590
25	510120	南方上证380ETF	1.659	0.12%	1.6570
26	510907	华泰上证380ETF	0.751	0.09%	0.7503
27	510908	华泰上证380ETF	0.675	-0.19%	0.6763
28	510270	南方上证380ETF	0.677	-1.02%	0.6840
29	510909	华泰上证380ETF	2.382	-0.54%	2.3950
30	510910	华泰上证380ETF	0.769	0.72%	0.7635
31	510280	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
32	510911	华泰上证380ETF	2.47	0.07%	2.4682
33	510912	华泰上证380ETF	1.499	-0.70%	1.5108
34	510913	华泰上证380ETF	0.769	0.72%	0.7635
35	510914	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
36	510915	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
37	510916	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
38	510917	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
39	510918	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
40	510919	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
41	510920	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
42	510921	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
43	510922	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
44	510923	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
45	510924	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
46	510925	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
47	510926	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
48	510927	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
49	510928	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
50	510929	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
51	510930	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
52	510931	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
53	510932	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
54	510933	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
55	510934	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
56	510935	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
57	510936	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
58	510937	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
59	510938	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
60	510939	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
61	510940	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
62	510941	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
63	510942	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
64	510943	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
65	510944	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
66	510945	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
67	510946	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
68	510947	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
69	510948	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
70	510949	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
71	510950	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
72	510951	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
73	510952	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
74	510953	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
75	510954	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
76	510955	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
77	510956	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
78	510957	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
79	510958	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
80	510959	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
81	510960	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
82	510961	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
83	510962	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
84	510963	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
85	510964	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
86	510965	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
87	510966	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
88	510967	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
89	510968	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
90	510969	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
91	510970	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
92	510971	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
93	510972	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
94	510973	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
95	510974	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
96	510975	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
97	510976	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
98	510977	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
99	510978	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
100	510979	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
101	510980	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
102	510981	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
103	510982	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
104	510983	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
105	510984	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
106	510985	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
107	510986	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
108	510987	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
109	510988	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
110	510989	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
111	510990	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
112	510991	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
113	510992	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
114	510993	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
115	510994	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
116	510995	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
117	510996	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
118	510997	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
119	510998	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890
120	510999	华泰上证380ETF	0.488	-0.22%	0.4890

序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)
45	160308	银华沪深300ETF	0.84	-2.21%	0.8590
46	160309	银华沪深300ETF	0.84	-2.21%	0.8590
47	160310	银华沪深300ETF	0.82	-20.06%	0.6430
48	160311	银华沪深300ETF	0.715	-0.36%	0.7150
49	160312	银华沪深300ETF	0.73	-0.27%	0.7300
49	160307	银华沪深300ETF	0.75	-1.35%	0.7614
50	160313	银华沪深300ETF	0.75	-1.35%	0.7614
51	160314	银华沪深300ETF	0.8	-1.01%	0.7920
51	160310	银华沪深300ETF	0.885	-0.04%	0.9590
52	160309	银华沪深300ETF	0.885	-0.04%	0.9590
53	160314	银华沪深300ETF	0.77	-0.07%	0.7700
54	160310	银华沪深300ETF	0.865	-0.02%	0.8730
55	160312	银华沪深300ETF	0.959	-0.57%	0.8174
56	160314	银华沪深300ETF	1.06	-0.33%	1.0640
57	160310	银华沪深300ETF	1.02	-0.32%	1.0240
58	160312	银华沪深300ETF	0.791	-0.75%	0.7970
59	160310	银华沪深300ETF	1.199	-0.92%	0.9220
60	160312	银华沪深300ETF	1.015	-	-
62	160310	银华沪深300ETF	0.917	-	-
63	160310	银华沪深300ETF	0.945	-	-
64	160313	银华沪深300ETF	0.947	0.00%	0.9360
65	160313	银华沪深300ETF	0.951	-	-
66	160313	银华沪深300ETF	1.048	-	-
67	160311	银华沪深300ETF	0.965	2.01%	0.8960
68	160311	银华沪深300ETF	1.02	-0.24%	1.0330
70	160308	银华沪深300ETF	1.014	-0.49%	0.9162
71	160314	银华沪深300ETF	0.96	-0.24%	0.9640
72	160313	银华沪深300ETF	0.961	-0.24%	0.9590
73	160314	银华沪深300ETF	1.048	-2.59%	0.8190
74	160316	银华沪深300ETF	0.969	1.04%	0.9550
75	160312	银华沪深300ETF	0.969	1.04%	0.9550
77	160316	银华沪深300ETF	0.96	-0.31%	0.9950
78	160312	银华沪深300ETF	1.002	-0.31%	0.9950
79	160316	银华沪深300ETF	1.002	-0.31%	0.9950
80	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
81	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
82	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
83	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
84	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
85	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
86	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
87	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
88	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
89	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
90	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
91	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
92	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
93	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
94	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
95	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
96	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
97	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
98	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
99	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050
100	160316	银华沪深300ETF	0.99	-1.49%	0.9050