

■ 上市基金看台

市场风格轮换

中小盘ETF反弹显著

□银河证券 李薇

根据中国银河证券基金研究中心的统计,上周,上证基金指数报收3696.26点,下跌14.5点,周下跌幅度为0.39%。深证基金指数报收4898.15点,上涨35.4点,周上涨幅度为0.73%。沪深两市成交金额有所回升,上证基金指数周内总成交金额为331.75亿元,深圳基金指数总成交金额为2.53亿元。

中小盘风格ETF大幅反弹

从价格表现来看,368只场内基金中共有179只基金周价格收涨,数量占比48.64%,平均价格涨幅为0.3%。从各类上市基金比较来看,创新场内基金上涨基金数量最多,平均周价格涨幅达0.84%,在各上市类型基金中表现突出。创新基金周价格振幅为3.77%。从交易活跃度来看,纳入统计周平均累计

换手率为4.65%。

标的指数普遍回弹下,ETF基金多数下跌。上周两市ETF周价格跌幅达-0.5%,相对整体交易价格表现较弱。从标的分板块情况来看,市场风格弱势轮转换,中小盘类指数ETF反弹较为显著。市场成交方面,华宝兴业现金添益货币ETF、银华货币ETF两只货币ETF周累计成交金额分别为176.7亿元和72.8亿元,遥遥领先其它品种。

LOF基金方面,平均价格周涨幅为0.02%。“零成交”依然存在,全部LOF周累计成交金额仅为2.8亿元,单只基金期间累计成交金额平均为278.86万元;从期间估值水平比较,常态折价交易较为普遍。按投资类型比较来看,股票LOF基金平均周价格跌幅为-0.18%,混合基金平均跌幅为-0.27%,QDII基金平均涨幅为0.41%,债券基金平均价格涨幅为0.48%。

市场胶着状态有望改善

2014年5月官方制造业PMI50.8,较4月回升0.4个百分点,汇丰PMI五月终值达到了50.2,较前值49.5上升了0.7个百分点。流动性温和态势趋明,货币政策更精确微调。根据中国人民银行统计数据,截至2014年4月末,外汇占款增速大幅降低。央行货币政策操作空间更趋灵活,“钱荒”概率持续降低,月末市场利率均保持温和回落。

整体而言,随着“微刺激”下经济的企稳,市场弱势的胶着状态有望有所改善。而随着市场利率水平的显著回落,风险溢价的回归也具有较大概率。传统周期权重行业估值有望企稳,而新兴成长仍然是转型发展中的重要主题,结构性机会或仍占据近期市场主导,高频波动的扩大趋势或提升高频交易性机会。

从标的选择来看,市场利率的重调,为国泰上证5年期国债ETF、银华货币ETF、华宝兴业现金添益货币ETF、嘉实中证金边中期国债ETF、博时上证企债30ETF等固收类ETF带来了较好的交易周期,而风格轮换的持续,或推动易方达创业板ETF、华泰柏瑞上证中小盘ETF、嘉实深证基本面120ETF、华夏上证能源ETF发起式、银华上证50等权重ETF、海富通上证周期行业50ETF等相对较高弹性品种阶段性交易增强。近期观察表明部分高杠杆类股票分级进取类份额或已增加流动性准备,相对避险水平有所下降,抗压水平或高于预期,但投资者仍需高度重视风险防范。目前13只剩余传统封闭式基金平均剩余期限仅有1.3年,期限风险日趋式微,较低的估值水平仍然使得其相对优势较为明显,择优持有或为较佳策略。

■ 杠基盘点

创业板B一枝独秀

□金牛理财网 盖明钰

上周公布的经济数据显示基本面向好好转,政策结构刺激力度也有所加大,但A股对此却反应平淡依然维持前期宽幅震荡走势,最终除了创业板指数持续反弹外其余主要指数涨跌互现幅度有限。上周创业板指涨2.45%、中证500跌0.28%、深证综指涨0.17%,同期中证100微跌0.90%、沪深300微跌1.01%。

金牛理财网分级基金数据显示,上周分级股B价格涨少跌多,其中周度日均成交额超百万的18只仅有2只上冲,分别为富国创业板B和中小板B,价格分别上涨1.58%和0.24%,其余价格均呈现不同幅度的亏损。整体来看,上周分级股B除了创业板、中小板有一定表现之外,其余仍延续前期萎靡走势。

上周债市经过短暂休整之后再次选择上攻。金牛理财网分级基金数据显示,上周日均成交额超50万的分级债B共有12只,这12只中仅1只价格微跌。目前来看,债市利好因素仍在,基本面虽有好转但持续性及幅度仍待观察,资金面持续宽松,但经过前期大涨之后债市或偶有调整,不过这也为杠杆债基的交易型投资者提供了建仓的良机。

上周分级股A价格持续上涨。金牛理财网分级基金预期收益率数据显示,截至上周五,分级股A预期收益率仍介于6%-7%之间,在信用风险不断积聚和短期资金价格宽松的背景下,分级股A相对债券基金以及货币基金吸引力仍具优势,尤其是分级股A未来将有可能纳入质押库,将极大提振A份额流动性及配置价值,因此建议低风险投资者对此类资产保持紧密关注,并在调整过程中结合期限、收益率和流动性进行配置。

责编:李菁菁 美编:王春燕

分级基金数据概览

注:截至6月6日 数据来源:金牛理财网 www.jnlc.com

分级股基价格涨幅前五

基金简称	价格涨幅(%)
诺安中创分级稳健	11.77
浙商300分级进取	5.61
万家中证创业成长分级B	4.6
银华消费分级瑞祥	4.43
诺德深300指数分级A	4.39

分级债基价格涨幅前五

基金简称	价格涨幅(%)
东吴转债指数分级B	10.05
中银互利分级债券B	9.28
鹏华丰利分级债券B	4.1
德邦企债指数分级B	2.58
新华惠鑫分级债券B	1.5

分级股A预期收益前五

基金简称	预期收益率(%)
申万菱信中小板指数分级A	7.25
中欧盛世成长分级A	7.14
招商中证大宗商品分级A	7.12
信诚中证800金融指数分级A	7.03
银华中证800分级A	7.01

分级债A预期收益前五

基金简称	预期收益率(%)
泰达宏利聚利分级A	9.25
东吴转债指数分级A	6.57
银华中证转债分级A	6.49
华富恒财分级债券A	6.1
浦银安盛增利分级A	6.02

交易所上市交易基金一览表

基金代码	基金简称	收市价(元)	折溢价率
ETFT	易方达上证50ETF	1.469	-0.07%
159901	易方达深证100ETF	0.513	0.04%
501080	华安上证180ETF	1.187	-0.05%
159902	华夏中小板ETF	2.167	-0.09%
150003	华泰沪深300ETF	1.614	0.09%
150060	工银上证央企50ETF	0.936	-0.06%
501010	交银上证180公司治理ETF	0.585	0.00%
159903	南方深证成指ETF	0.759	-0.20%
501020	博时上证超级大盘ETF	1.437	0.05%
159902	招商上证大盘ETF	2.142	-0.15%
501030	华安深证上证180价值ETF	2.195	0.09%
150090	建信上证社会责任ETF	0.755	-1.31%
501070	鹏华上证基金金50ETF	1.043	-0.19%
150160	中财沪深小康产业指数ETF	0.286	-0.21%
150110	华安上证180价值ETF	1.910	0.00%
159905	工银深证红利ETF	0.642	-0.36%
501090	华安上证龙头企业ETF	2.005	-0.10%
501070	国联安上证大宗商品股票ETF	1.262	-0.47%
150150	招商上证消费100ETF	1.289	0.00%
159906	大成深证成长40ETF	0.663	-1.92%
501020	华泰沪深上证中小盘ETF	2.45	0.45%
501010	富国上证综指ETF	2.17	-0.23%
501030	国安上证180金融ETF	0.981	0.03%
150090	招商上证TMT主题ETF	0.285	0.00%
501020	华安深证上证180行业ETF	1.656	-0.36%
159907	广发中小板300ETF	0.922	-0.10%
159908	博时深证基本面200ETF	0.641	-0.97%
501020	国安上证国金100ETF	0.669	-0.33%
150180	嘉实上证50ETF	1.501	0.14%
159910	嘉实沪深300ETF	0.703	-1.82%
501020	华安深证上证180成长ETF	0.858	-0.35%
159911	鹏华深证民营ETF	2.948	0.18%
159916	建信上证民企60ETF	1.42	2.56%
150180	华泰上证180ETF	0.842	0.00%
501020	南方上证380ETF	0.9	0.19%
159915	易方达创业板ETF	1.321	-0.05%
159913	友盛深证300价值ETF	0.851	-2.63%
159917	国安上证300成长ETF	0.977	-0.31%
159918	嘉实上证180ETF	1.314	0.11%
501010	博时上证自然资源ETF	0.531	0.32%
150030	华泰沪深300ETF	2.135	-0.07%
159919	嘉实沪深300ETF	2.181	-0.11%
159920	易方达上证180等权ETF	0.897	0.28%
159920	华安上证ETFQDII	1.067	1.70%
150900	易方达上证50ETF	0.964	0.42%
150430	银华上证50等权ETF	0.855	-0.93%
150440	大成上证50ETF	1.176	-0.44%
150450	华泰上证50ETF	1.11	-0.45%
150330	华泰沪深300ETF	2.16	-0.09%
150500	南方上证50ETF	1.069	0.05%
159922	嘉实上证50ETF	3.805	-0.51%
159923	大成上证100ETF	0.787	-0.48%
159924	华泰上证50ETF	0.83	0.78%
151010	国安上证50等权ETF	0.962	-0.72%
150310	易方达沪深300ETF发起式	0.85	-0.07%
150610	华泰上证能源ETF发起式	0.691	-0.14%
150620	华泰上证原材料ETF发起式	0.769	-0.12%
150630	华泰上证金融ETF发起式	0.866	-0.06%
150660	华泰上证医药卫生ETF发起式	0.997	0.03%
150630	华泰上证主要消费ETF发起式	0.947	-0.03%
150510	广发上证50ETF	1.073	0.00%
151120	华泰上证原材料ETF	1.558	0.06%
151130	国联安上证180ETF	1.255	0.12%
159924	嘉实沪深300等权ETF	0.836	-1.18%
159926	嘉实上证央企300ETF	0.889	-1.68%
150450	上证综指上证180目标ETF	0.947	-0.58%
151120	博时上证央企ETF	1.012	0.02%
151800	国泰上证50ETF	0.942	0.06%
151880	华泰上证50ETF	2.53	0.00%
159927	鹏华沪深300ETF	2.111	-0.79%
159930	汇添富上证大盘ETF	0.773	-0.28%
159931	汇添富上证大盘ETF	0.837	-0.03%
159929	汇添富上证大盘ETF	0.955	-0.09%
159928	汇添富上证主要消费ETF	0.896	-0.16%
159932	大成上证50ETF	1.121	0.36%
150620	国联安上证50ETF	0.886	-0.47%
152010	易方达沪深300ETF	0.835	0.12%
150680	方达上证380ETF	0.939	0.18%
159934	易方达上证ETF	2.512	-0.13%
512110	华泰上证50ETF	1.03	1.68%
150930	华泰上证50ETF	0.817	0.00%
151500	博时上证50ETF	1.084	0.00%
159935	嘉实上证50ETF	1.012	-0.28%
150520	诺安上证50ETF	0.952	-0.38%
159936	广发上证央企300ETF	—	—
160105	南方上证50ETF	0.965	0.51%
163801	中银中国混合(LOF)	1.233	-0.04%
160505	博时上证50ETF	1.681	-0.65%
162703	广发小康成长股票(LOF)	1.602	-1.04%

基金代码	基金简称	收市价(元)	折溢价率
162605	景顺长城成长股票(LOF)	0.973	-0.92%
160701	融通四季成长股票(LOF)	0.397	1.89%
160106	南方高增长股票(LOF)	1.939	1.66%
163302	大成上证50ETF	1.809	-0.96%
163402	光大上证50ETF	0.916	-0.83%
160401	富国上证50ETF	1.328	-0.75%
161706	招商上证50ETF	0.958	1.38%
163503	天治核心成长股票(LOF)	0.483	-0.78%
162607	景顺长城资源策略股票(LOF)	0.668	-1.91%
162207	泰达宏利中证大盘ETF	0.953	-0.88%
160401	融通上证50ETF	0.685	-0.48%
161706	招商上证50ETF	0.746	-0.31%
160610	鹏华上证50ETF	1.026	-1.06%
160601	中财上证50ETF	0.767	-1.07%
160620	华泰上证50ETF	0.439	-0.43%
160311	华泰上证50ETF	0.809	-0.25%
160611	华泰上证50ETF	0.736	-0.67%
161610	融通上证50ETF	0.685	1.33%
160910	大成上证50ETF	0.674	-0.88%
160314	华泰上证50ETF	0.743	0.45%
160613	鹏华上证50ETF	1.12	-0.71%
160615	鹏华上证50ETF	0.773	-2.03%
161810	华泰上证50ETF	0.793	-0.75%
160211	融通上证50ETF	1.286	-0.82%
162207	泰达宏利上证50ETF	0.635	1.92%
163509	嘉实上证50ETF	0.632	-0.47%
160606	中财上证50ETF	0.675	0.46%
160716	华泰上证50ETF	0.596	-0.43%
160620	华泰上证50ETF	0.731	-0.45%
163001	华泰上证50ETF	0.705	3.68%
160110	国联安上证50ETF	0.895	—
160607	中财上证50ETF	0.744	0.15%
160314	华泰上证50ETF	1.07	0.47%
160907	华泰上证50ETF	0.731	0.73%
164205	天弘上证50ETF	0.575	-1.20%
160215	国泰上证50ETF	0.759	-0.88%
160717	嘉实上证50ETF	0.726	—
160130	华泰上证50ETF	0.751	0.04%
161815	华泰上证50ETF	0.79	—
161213	国联安上证50ETF	0.836	-0.83%
165510	华泰上证50ETF	0.875	—
160211	融通上证50ETF	1.358	-2.33%
161714	招商上证50ETF	0.742	—
161907	方达上证50ETF	0.77	-0.58%
160812	博时上证50ETF	1.18	0.08%
163409	光大上证50ETF	1.313	-0.53%
161130	华泰上证50ETF	0.928	—
160123	南方上证50ETF	1.099	1.83%
163110	中财上证50ETF	1.037	1.87%
161217	嘉实上证50ETF	0.479	0.00%
165512	华泰上证50ETF	1.276	0.51%
160719	华泰上证50ETF	0.704	0.00%
164701	汇添富上证50ETF	0.642	—
160415	华泰上证50ETF	0.839	1.33%
160125	南方上证50ETF	1.002	—
160314	华泰上证50ETF	0.704	0.00%
162411	华泰上证50ETF	1.232	—
161017	富国上证50ETF	1.062	-0.65%
161010	国安上证50ETF	1.003	-0.50%
165508	华泰上证50ETF	1.021	-0.71%
160411	国联安上证50ETF	0.961	0.00%
165513	华泰上证50ETF	0.77	—
165806	华泰上证50ETF	0.77	-0.13%
160416	华泰上证50ETF	1.15	—
161115	华泰上证50ETF	1.652	-0.84%
160216	华泰上证50ETF	1.201	-2.04%
163821	中财上证50ETF	0.899	-0.22%
160916	华泰上证50ETF	1.052	-0.66%
160411	国联安上证50ETF	0.928	0.35%
160706	华泰上证50ETF	0.591	0.02%
161119	易方达上证50ETF	1.058	3.66%
161821	华泰上证50ETF	1.032	-0.36%
160917	华泰上证50ETF	1.086	-1.43%
160720	嘉实上证50ETF	1.05	1.90%
160212	华泰上证50ETF	0.883	-0.79%
160119	南方上证50ETF	0.93	-0.43%
165513	华泰上证50ETF	0.905	-0.77%
160411	国联安上证50ETF	0.928	0.35%
160701	华泰上证50ETF	0.842	-0.82%
164815	华泰上证50ETF	1.001	—
161813	华泰上证50ETF	1.034	-0.19%
160411	国联安上证50ETF	1.086	-1.43%
160515	博时上证50ETF	1.001	-3.66%
164105	华泰上证50ETF	1.033	-0.39%
162711	广发上证50ETF	0.841	-0.53%
160915	华泰上证50ETF	0.96	-0.44%
160411	国联安上证50ETF	0.928	0.35%
160117	华泰上证50ETF	1.043	-3.25%
160617	华泰上证50ETF	1.011	0.00%
160220	华泰上证50ETF	1.026	-0.29%
164902	华泰上证50ETF	1.018	-0.49%

基金代码	基金简称	收市价(元)	折溢价率
164808	工银瑞信四季收益债券(LOF)	1.045	0.29%
161616	融通四季利债券(LOF)	1.047	0.00%
161216	国联安上证50ETF(美元)(LOF)	0.922	-10.14%
161221	国联安上证50ETF(美元)(LOF)		
沪深300指数基金			
590009	国联安沪深300指数分级(人民币)(A)	0.947	8.98%
590008	国联安沪深300指数分级(人民币)(B)	0.81	-6.79%
590012	国联安沪深300指数分级(人民币)(C)	0.972	-9.50%
590013	国联安沪深300指数分级(人民币)(E)	0.746	8.75%
590017	兴全沪深300指数分级(人民币)(A)	1.319	-2.15%
590018	兴全沪深300指数分级(人民币)(B)	1.011	1.10%
590019	兴全沪深300指数分级(人民币)(C)	0.945	-7.30%
590019	兴全沪深300指数分级(人民币)(E)	0.352	27.88%
590022	中财沪深300指数分级(人民币)(A)	0.696	-22.93%
590023	中财沪深300指数分级(人民币)(B)	0.288	234.49%
590029	信诚沪深300指数分级(人民币)(A)	0.592	8.23%
590028	信诚沪深300指数分级(人民币)(B)	0.94	-7.84%
590030	信诚沪深300指数分级(人民币)(C)	1.01	-1.66%
590031	信诚沪深300指数分级(人民币)(E)	0.696	1.31%
590032	建信沪深300指数分级(人民币)(A)	0.863	14.31%
590036	建信沪深300指数分级(人民币)(B)	0.977	-4.56%
590047	华泰沪深300指数分级(人民币)(A)	1.082	5.05%
590048	华泰沪深300指数分级(人民币)(B)	1.108	-0.89%
590049	华泰沪深300指数分级(人民币)(C)	1.06	3.16%
590054	华泰沪深300指数分级(人民币)(E)	1.027	-0.56%
590055	华泰沪深300指数分级(人民币)(A)	1.039	0.91%
590065	华泰沪深300指数分级(人民币)(B)	0.9	6.13%
590059	华泰沪深300指数分级(人民币)(C)	0.962	-3.84%
590060	华泰沪深300指数分级(人民币)(E)	0.827	5.27%
590071	长城沪深300指数分级(人民币)(A)	0.944	2.14%
590057	长城沪深300指数分级(人民币)(B)	0.947	-7.16%
590055	长城沪深300指数分级(人民币)(C)	1.011	-1.70%
590056	工银瑞信沪深300指数分级(人民币)(A)	0.96	0.23%
590051	工银瑞信沪深300指数分级(人民币)(B)	0.83	-2.54%
590052	工银瑞信沪深300指数分级(人民币)(C)	0.972	-20.36%
590050	南方新消费沪深300指数分级(人民币)(A)	0.924	10.10%
590049	南方新消费沪深300指数分级(人民币)(B)	0.911	-10.16%
590070	国联安沪深300指数分级(人民币)(A)	0.959	-1.68%
590071	国联安沪深300指数分级(人民币)(B)	0.923	0.92%
590073	中财沪深300指数分级(人民币)(A)	0.959	-6.62%
590075	中财沪深300指数分级(人民币)(B)	1.18	3.48%
590071	中财沪深300指数分级(人民币)(C)	1.13	-1.05%
590072	中财沪深300指数分级(人民币)(E)	1.098	-1.93%
590076	信诚沪深300指数分级(人民币)(A)	0.959	-10.53%
590083	广发沪深300指数分级(人民币)(A)	0.985	-6.13%
590084	广发沪深300指数分级(人民币)(B)	0.918	13.70%
590077	招商沪深300指数分级(人民币)(A)	0.678	27.44%
590078	招商沪深300指数分级(人民币)(B)	0.582	-2.38%
590086	华泰沪深300指数分级(人民币)(A)	0.933	2.26%
590098	华泰沪深300指数分级(人民币)(B)	1.002	-0.10%
590099	华泰沪深300指数分级(人民币)(C)	1.062	-0.44%
590098	华泰沪深300指数分级(人民币)(E)	1.081	-1.01%
590089	金鹰沪深300指数分级(人民币)(A)	1.003	3.44%
590104	华安沪深300指数分级(人民币)(A)	0.976	-5.06%
590105	华安沪深300指数分级(人民币)(B)	0.701	6.21%
590096	招商中大盘蓝筹股票指数分级(人民币)(A)	1.319	28.18%
590096	招商中大盘蓝筹股票指数分级(人民币)(B)	0.997	-8.02%
590090	华泰沪深300指数分级(人民币)(A)	0.955	-7.10%
590091	华泰沪深300指数分级(人民币)(B)	1.133	9.48%
590111	华泰沪深300指数分级(人民币)(C)	1.095	1.01%
590112	华泰沪深300指数分级(人民币)(E)	1.196	8.85%
590094	泰信沪深300指数分级(人民币)(A)	0.981	-4.58%
590095	泰信沪深300指数分级(人民币)(B)	1.061	0.76%
590093	建信沪深300指数分级(人民币)(A)	1.056	15.38%
590094	建信沪深300指数分级(人民币)(B)	0.927	-6.96%
590108	兴全沪深300指数分级(人民币)(A)	1.052	0.10%
590109	长盛同顺深100权重行业指数分级(人民币)(A)	0.734	-4.51%
590107	易方达沪深300指数分级(人民币)(A)	0.93	-1.183%
590106	易方达沪深300指数分级(人民币)(B)	0.289	17.95%
590108	华泰沪深300指数分级(人民币)(A)	1.012	1.91%
590100	鹏华沪深300指数分级(人民币)(A)	1.222	-12.38%
590112	工银瑞信沪深300指数分级(人民币)(A)	1.077	0.97%
590113	信诚沪深300指数分级(人民币)(A)	0.664	-4.88%
590114	国联安沪深300指数分级(人民币)(A)	0.923	2.16%
590118	国泰沪深300指数分级(人民币)(A)	0.721	-3.61%
590124	建信沪深300指数分级(人民币)(B)	0.648	-10.09%
590123	建信沪深300指数分级(人民币)(A)	1.114	7.91%
590125	招商沪深300指数分级(人民币)(A)	0.959	3.33%
590121	国联安沪深300指数分级(人民币)(A)	0.996	-6.96%
590140	国金沪深300指数分级(人民币)(A)	0.958	-6.81%
590141	国金沪深300指数分级(人民币)(B)	0.937	6.12%
590146	招商沪深300指数分级(人民币)(A)	0.76	14.63%
590147	招商沪深300指数分级(人民币)(B)	0.719	1.71%
590148	信诚沪深300指数分级(人民币)(A)	0.998	-3.11%
590149	国泰沪深300指数分级(人民币)(A)	0.888	-2.49%
590134	国联安医药行业指数分级(人民币)(A)	0.843	2.21%
590135	国联安医药行业指数分级(人民币)(B)	0.949	0.94%
590150	信诚沪深300指数分级(人民币)(A)	0.919	-10.78%
590151	信诚沪深300指数分级(人民币)(B)	0.727	30.29%
590152	富国沪深300指数分级(人民币)(A)	0.973	-5.26%
590153	富国沪深300指数分级(人民币)(B)	0.966	4.66%
590120	招商沪深300指数分级(人民币)(A)	0.956	0.95%
590122	国联安沪深300指数分级(人民币)(A)	0.996	-6.96%