



CFP图片

# 关注场内沪深300基金套利机会

□银河证券基金研究中心 李薇

## LOF折溢价率大幅波动

从创新上市基金、传统封闭式基金、LOF基金、ETF基金四个分类基金来看，LOF基金平均价格跌幅最小，周交易价格平均下跌1.02个百分点。54只LOF基金中，上涨基金数量为7只，下跌基金数量为43只，上涨基金数量最多。长信中证100、国泰价值经典、鹏华创新、大成创新和招商成长交易价格周涨幅分别为4.41、2.1、2.09、0.91和0.68个百分点，在54只LOF基金中排名前五位。从上涨来源来看，在流动性不足条件下，折溢价率大幅波动成为LOF反常收益重要来源，部分品种溢价率扩至8个百分点左右，具备一定小额套利空间。

## 直击传统封基

# 基金科瑞：择时能力出色 行业配置契合市场

□天相投顾 闻群 张琳琳

基金科瑞是易方达基金管理有限公司旗下的第4只封闭式基金，该基金在投资风格上约定为价值型封闭式证券投资基金，主要投资于价值被市场绝对或相对低估的股票，在控制股票投资组合风险的前提下，追求基金资产的长期稳定的增值。

基金科瑞设立于2002年3月，到期日为2017年3月12日，目前（截至2011年6月10日）单位净值为1.0603元，二级市场价格（截至2011年6月10日）为0.938元。截至2011年6月10日，

25只ETF基金中，仅有华安上海证券龙头企业ETF周交易价格微涨0.12个百分点，下跌基金数量达到了24只。受累于市场疲软，ETF基金平均价格跌幅仍居场内基金之首，周交易价格平均下跌1.82个百分点。其他基金中，博时上证超大盘ETF、鹏华上证民企ETF、工银深红利ETF和工银瑞信央企50ETF交易价格跌幅分别为0.5、0.51、0.54和1.02个百分点，相对跌幅较小。

25只传统封闭式基金中，上涨基金仅有基金裕阳、基金通乾2只，其他23只传统封闭式基金周交易价格均出现不同程度的下跌。25只传统封闭式基金周交易价格周平均跌幅1.81个百分点，在各类场内基金中仅稍好于ETF基金品种。基金开元、基金汉盛和基金同盛交易价格周跌幅分别为0.67、0.98和1.19个百分

分点，相对跌幅较小。

39只创新上市基金中，仅有兴全合润分级B价格上涨0.62%，大成景丰A、国投瑞银双债增利两只基金周交易价格持平，而下跌的创新基金数量达到了36只。交易价格周平均跌幅1.24%。如我们在上周预期，通胀压力与紧缩政策双重压力下，高风险与低风险类基金均难以形成有效热点。

## 传统封基波动放大

对于基金投资者而言，在控制整体持仓比例规避风险的同时，耐心等待行情回暖，顺应市场走势逐步调整长期组合布局更为可取。

随着传统封闭式基金折价率的收敛，凸度效应将有所弱化，市场价格波动也将有所放大，传统封闭式基金投资者可顺势增加交易性操作。

上周是IF1106合约最后交易

## 上市基金看台

上周，上证基金指数收报4301.62点，下跌75.91点，周跌幅1.73%；深证基金指数收报5422.78点，下跌105.48点，周跌幅1.91%。

15日万家中证红利指数基金（LOF）开始在深圳证券交易所上市交易。143只场内基金中，上涨基金数量为11只，下跌基金数量为126只，场内基金周交易价格平均跌幅1.36%。其中，长信中证100、国泰价值经典、鹏华创新、大成创新和基金裕阳交易价格周涨幅分别为4.41、2.1、2.09、0.91和0.86个百分点，在全部上市基金中排名前五位。

## 透视LOF基金

# 鹏华价值优势 价值投资 擅长选股

□上海证券基金评价研究中心 刘亦千

鹏华价值优势股票型基金设立于2006年7月18日，基金管理人是鹏华基金管理公司。该基金投资强调运用相对估值分析方法，发掘我国资本市场与国际接轨趋势下具备相对价值优势的中国企业，谋求基金资产的长期稳定增值。截至2011年一季度末，基金资产净值为111.87亿元人民币，为当前最具规模的五只LOF之一。截至2011年6月16日，2011年二季度以来基金市场交易量为5502.72万元人民币，交易活跃度居同期LOF第三位。

鹏华价值优势今年以来业绩出色，截至2011年6月16日，今年以来中证流通重挫-8.31%，基金业绩比较基准也下挫-7.18%，在此背景下鹏华价值优势稳健运作，以-4.72%的区间管理业绩在347只股票型基金中排名第10位，为51只LOF中表现最好的三只基金之一。鹏华价值优势长期业绩同样出色，自设立以来为投资者赢得了164.91%的管理业绩，超越业绩比较基准58.29个百分点，位居同业前1/4。无论短期长期，鹏华价值优势均体现出卓越的资产管理能力。

鹏华价值优势坚持价值投资，选证能力突出。在投资策略上，基金综合考虑行业景气周期，并对行业、个股进行广泛的估值比较，重点投资我国资本市场与国际接轨趋势下具备相对价值优势并兼具良好成长性的中国企业。在具体操作中，基金坚持价值投资理念，持仓以大盘蓝筹为主，并偏向于低估值的周期性品种，具有明显的大盘价值型投资风格，在当前以大盘蓝筹为主导的市场中优势明显。从操作效果来看，借助稳定且实力较强的投研团队支持和基金经理长达10年以上的投研经验，鹏华价值优势体现出优秀的选证能力，为基金实现超额管理业绩奠定了基础。上海证券基金评级数据显示，鹏华价值优势三年选证能力指标荣获最高五星评级。在强化选证并充分发挥选证优势的同时，鹏华价值优势敏锐把握趋势性机会，适当调整投资组合β值（投资组合相对整个市场的波动幅度），其择时能力逐年提升。由于β值的适时调整，择时能力在一定程度上优化了鹏华价值优势的选证能力，两者出现了相辅相成的良好局面，从而为投资者实现良好的管理收益。

责编：姚婧 美编：王春燕

## 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：2011-6-17

序号	基金代码	基金简称	份额净值(元)	收盘价(元)	折溢价率
1	150050	华夏上证50ETF	1.9160	1.93	0.73%
2	159901	易方达深证100ETF	0.7337	0.74	0.86%
3	510180	华安上证180ETF	0.6130	0.618	0.82%
4	159902	华夏中小板ETF	2.5520	2.576	0.94%
5	510380	华泰柏瑞上证红利ETF	2.1060	2.125	0.90%
6	510060	华宝上证龙头企业ETF	1.2617	1.268	0.50%
7	150020	南方深证100指数增强ETF	0.9450	0.952	0.76%
8	159903	南方深证ETF	1.1592	1.164	0.41%
9	510020	博时上证红利ETF	0.1980	0.2	1.01%
10	510130	易方达上证中盘ETF	2.8212	2.849	0.99%
11	510030	华宝兴业上证180价值ETF	2.4740	2.489	0.61%
12	510090	建信上证社会公众ETF	0.9010	0.904	0.33%
13	510070	华富上证企业50ETF	1.1490	1.165	1.48%
14	510160	中证中小板交易型开放式基金	0.4043	0.408	0.79%
15	510110	华富深证综指定期开放式基金	2.2960	2.322	1.13%
16	150005	易方达货币市场基金	0.9110	0.914	0.94%
17	150050	华安现金增利基金	2.2350	2.409	1.60%
18	510170	国联安上证大宗商品股ETF	2.9050	2.965	2.07%
19	510150	招商上证消费80ETF	2.6740	2.702	1.05%
20	159906	大成深证成长40ETF	0.8600	0.868	0.93%
21	510210	国富上证红利ETF	2.6510	2.673	0.83%
22	510230	华泰上证180指数ETF	3.0810	3.096	0.49%
23	510260	华富上证新兴行业ETF	0.9060	0.92	1.55%
24	510120	海富通行业非周期行业100ETF	2.1570	2.172	0.70%
25	159908	华富深证基本面200ETF	1.0000	—	—
LOF					
1	160105	南方积极配置股票型(LOF)	1.0524	1.047	-0.51%
2	163301	华富中国混合(LOF)	1.3900	1.394	0.22%
3	160055	广发小盘成长股票(LOF)	1.7260	1.731	0.29%
4	162703	广发小盘成长股票(LOF)	2.0019	2.02	0.90%
5	162605	嘉实增长基金	0.9150	0.917	0.22%
6	161607	融通巨潮50指数(LOF)	0.8560	0.861	0.58%
7	160106	融通巨潮50指数(LOF)	1.4206	1.43	0.66%
8	161903	万家公用事业行业股票(LOF)	0.6754	0.682	0.98%
9	160005	国泰金马债券基金	0.7538	0.758	1.01%
10	163302	摩根士丹利华鑫货币(LOF)	2.0553	2.052	-0.42%
11	163302	摩根士丹利华鑫货币(LOF)	0.9653	0.97	0.43%
12	161005	华富天惠成长混合(LOF)	1.4715	1.51	2.62%
13	161706	招商优质成长股票(LOF)	1.1525	1.19	3.25%
14	163305	天治核心成长股票(LOF)	0.5279	0.536	1.53%
15	162607	景顺长城资源垄断股票(LOF)	0.7710	0.78	1.17%
16	162207	泰达宏利效率优化混合(LOF)	0.7741	0.778	0.50%
17	160607	鹏华价值优势股票(LOF)	0.8270	0.826	-0.12%
18	160805	鹏华动力长青股票(LOF)	0.8811	0.88	-0.12%
19	160610	鹏华动力长青股票(LOF)	0.9980	1.102	0.36%
20	166601	中欧趋势股票(LOF)	0.7307	0.753	3.05%
封闭式					
1	184638	南方开元封闭	1.0904	1.038	-4.81%
2	500001	国泰金泰封闭	1.0095	0.966	-4.31%
3	500008	华夏兴华封闭	0.9313	0.937	0.61%
4	500003	华安安心封闭	1.0289	0.998	-2.97%
5	500006	博时裕阳封闭	0.9615	0.929	-3.38%
6	184639	鹏华普惠封闭	1.0654	1.007	-5.48%
7	184690	长盛同智封闭	1.0096	0.94	-6.89%
8	500002	基金金利封闭	0.9742	0.952	-4.33%
9	184691	基金金盛封闭	1.1109	1.04	-6.36%

序号	基金代码	基金简称	份额净值(元)	收盘价(元)	折溢价率
10	500005	富国汉盛封闭	1.1430	1.116	-2.36%
11	500009	华安安顺封闭	1.0331	1.019	-1.36%
12	184629	博时裕隆封闭	0.9962	0.938	-5.34%
13	500018	华夏兴和封闭	0.9938	0.934	-6.02%
14	184639	博时裕丰封闭	1.0185	0.929	-8.79%
15	184693	南方天元封闭	0.9574	0.874	-8.71%
16	500011	国泰金鑫封闭	1.0244	0.933	-8.92%
17	184620	长盛同智封闭	1.1104	1.049	-5.05%
18	184701	大成景福封闭	1.1171	1.033	-5.3%
19	500019	富国汉兴封闭	1.0129	0.923	-8.38%
20	500038	鹏华添富封闭	1.2125	1.151	-5.07%
21	184728	宝盈鸿阳封闭	0.7717	0.692	-10.33%
22	500056	易方达科瑞封闭	1.0397	0.938	-9.78%
23	184721	嘉实丰和封闭	0.9636	0.852	-11.58%
24	184722	长城久鼎封闭	0.9609	0.855	-11.23%
25	500058	银河银丰封闭	0.9920	0.885	-10.79%
26	150001	国泰金利封闭	0.6250	0.619	-17.90%
27	150001	国泰瑞福进取封闭	0.6000	0.593	-1.02%
28	150002	大成景益封闭	0.6000	0.592	-1.64%
29	150003	兴业趋势动力封闭	0.3690	0.362	-1.74%
30	150005	富国汉丰封闭	0.3690	0.362	-1.74%
31	161010	国富天丰强化债券封闭	1.0030	0.999	-0.40%
32	150006	盛唐同庆封闭	1.1180	1.106	-1.07%
33	150007	长盛同庆封闭	0.9010	0.867	-3.77%
34	150010	国泰泰优优先封闭	1.0700	1.064	-1.21%
35	150001	国泰估值进取封闭	0.9190	0.917	-0.22%
36	161713	银河信用添利债券封闭	1.0090	0.991	-1.73%
37	161813	银河信用添利债券封闭	1.0080	0.978	-3.93%
38	161813	银河信用添利债券封闭	1.0080	0.978	-3.93%
39	160005	易方达货币增强型封闭	0.9980	0.997	-0.1%
40	160006	易方达货币增强型封闭	0.9970	0.974	-2.72%
41	160021	国富汇利债券封闭B	1.0300	0.995	-3.40%
42	160021	国富汇利债券封闭A	1.0300	0.995	-3.40%
43	150006	国富汇利债券四季开放型	1.0300	0.995	-3.40%
44	165309	信诚增强收益债券封闭	0.9970	0.93	-6.72%
45	150006	大成景丰分级债券封闭B	0.8770	0.902	2.35%
47	150025	大成景丰分级债券封闭A	1.0270	0.993	-3.31%
48	161115	易方达丰利添利债券封闭	1.0030	0.967	-3.59%
49	160008	中欧增锐回报债券封闭	1.0110	0.994	-1.63%
50	160617	鹏华产业添利债券封闭	1.0050	0.963	-4.13%
53	150007	长盛同智分级债券基金B	0.9950	0.97	-2.05%
54	149902	交银信用添利债券	1.0170	0.98	-3.64%
55	164908	工银瑞信四季收益债券	1.0230	0.99	-3.23%
56	161216	国投瑞银双债债券封闭A	1.0020	0.961	-4.09%
57	150035	泰达宏利聚利B	0.		