



本报资料图片

传统封基相对抗跌

□ 银河证券基金研究中心 李薇 于晨

场内基金普跌

从创新上市基金、传统封闭式基金、LOF基金、ETF基金四个分类来看,传统型封闭式基金表现出了较强的抗跌性,周交易价格平均下跌0.726个百分点,在四类基金中跌幅最小。

受到市场下跌的拖累,26只ETF基金上周全部下跌,交易价格周平均跌幅为1.779%。其中,深成指ETF和偏主题投资的基金表现较好,大成深证成长40ETF、招商上证消费80ETF、博时超大盘ETF、海富通上证非周期ETF和南方深成ETF,交易价格周跌幅分别为

0.319、0.564、0.962、0.983和1.258个百分点,在29只ETF基金中排名前五。而海富通上证周期ETF、国联安上证商品180ETF和鹏华上证民企ETF在上周以2.78%、2.59%和2.49%的跌幅成为ETF基金中下跌幅榜的前三名。

LOF基金表现要好于ETF。56只LOF基金中,47只下跌、8只上涨、1只持平,交易价格周平均跌幅为1.068%。天弘深证成指、国泰价值经典、招商标准普金砖四国的交易价格周涨幅分别为2.73、1.49和1.29个百分点,排名LOF基金周价格涨幅前三位。从折溢价率来看,LOF基金的整体折价率小幅收窄,折价基金数量有所减少。

创新型封闭式基金较上一周

表现有所逆转,风险份额普遍下跌,优先份额小幅上涨,整体周平均价格下跌1.87%。其中,债券分级中的风险份额跌幅最大,大成景丰分级B、富国汇利分级B分别下跌10.77%和5.48%,成为创新型封闭式基金中跌幅最大的两只。而银华稳进、信诚中证500A和双禧A分别上涨2.09、0.66和0.65个百分点,位居涨幅榜的前三名。

传统型封闭式基金的整体周交易价格下跌0.726%,相对其他类型的交易所型基金,表现出了明显的抗跌性。其中,基金泰和、基金金泰和基金金利的价格分别上涨0.897%、0.773%和0.541%,位居传统型封基的前三名。而价格跌幅最大的分别为基金开元、基

上市基金看台

上周,受到市场普跌的影响,场内基金多数下跌。根据中国银河证券基金研究中心的统计,上证基金指数报收4485.2点,下跌61.29点,周跌幅1.35%。深证基金指数报收5659.76点,下跌67.85点,周跌幅1.18%。

金普丰和基金兴和,分别下跌2.43%、1.96%和1.88%。

投资策略稳健为主

上周公布了7月中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为48.9,低于6月终值的50.1,该指数自2010年7月以来首次低于50,并跌至28个月以来最低水平,引发市场对于经济前景的担忧。另外,地方政府的债务问题目前也成为困扰市场的一大阴影。短期来看,市场预期上涨空间不大,后市震荡结构性行情依旧是主线。对于基金投资者而言,在投资策略上,应该以稳健为主。在市场下跌的时候,可以考虑有相对抗跌优势的传统型封闭式基金和投资近期热点行业的基金。

透视 LOF 基金

鹏华治理

业绩平稳 善于择时

□ 上海证券基金评价研究中心 代宏坤

鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF,简称“鹏华治理”)成立于2007年4月25日,基金管理人鹏华基金管理有限公司。该基金投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。截至2011年二季度末,基金资产净值为56.48亿元人民币。2011年二季度以来基金市场交易量为1759.10亿元,交易活跃度居同期LOF前1/2(截至2011年7月20日)。

鹏华治理中长期业绩相对稳定,处于中等偏上水平,今年来的业绩好于同类基金。自成立以来(截至2011年7月20日),为投资者带来了10.79%的管理回报,超越基准10个百分点。从中长期来看,该基金三年年化收益率达到7.07%,超越业绩比较基准3个百分点。短期来看,该基金今年以来的回报率为负值,但超越了同类基金2个百分点。在上海证券基金评价系统中,鹏华治理三年综合能力和择时能力均为五星级。

鹏华治理是以挖掘优质治理公司为主的行业基金,倾向于通过择时来提升业绩。该基金大类资产配置灵活,历史上股票仓位变动很大,特别是在2010年的震荡市中表现突出,仓位从2010年二季度的67%调到了四季度接近上限的94.83%,今年一季度也保持了94.33%的高仓位,在市场波动大的时候,其净值波动也较大。再者,该基金行业配置集中度很高,今年一季度只在8个行业里进行配置,三大行业的配置比重高达50%以上。历史上配置重点集中于房地产、金融保险、机械设备仪表和石油化学塑胶塑料等周期性行业,近年来大幅减持金属非金属和零售,提升了信息技术业的配置比重。此外,该基金股票配置集中度时高时低,今年来该基金的前十大重仓股比重在55%以上。重仓股中周期性行业的机械和制造业股占比较大,在近段时间的市场反弹中,这两类行业表现很好,但高集中度会导致该基金的业绩波动较大。

展望三季度,基金经理谢可预计宏观调控措施或将进入尾声,通胀压力随着翘尾因素的消失而缓解,保障房建设步伐将加快,融资渠道逐渐拓宽。该基金未来的投资策略将依然在控制风险的前提下,精选低估值的成长股。

责编:姚婧 美编:苏振

直击创新封基

富国天盈分级 约定收益调整灵活

□ 天相投顾 闻群 仇胜男

富国天盈分级债券型证券投资基金(简称“天盈分级”)于2011年5月设立,是富国基金管理有限公司旗下第二只分级基金。该基金分为优先级份额天盈A和进取级份额天盈B,天盈A、天盈B的份额配比不超过7:3,其中,基金设立后天盈A每6个月开放一次可进行申购、赎回,天盈B在三年内封闭运作并在深交所上市交易。截至2011年7月21日,天盈A的单位净值为1.007元,天盈B的单位净值为0.989元,二级市场价格为0.92元,折价率为6.98%。

基金契约约定,富国天盈分级

基金的净资产将优先分配天盈A的本金及约定应得收益。约定收益为1年期银行定期存款利率的1.4倍。基金设立后在天盈A的每个开放日,富国天盈分级根据开放日当天的1年期银行定期存款利率调整约定收益。因此,天盈A份额相对适合于风险承受能力低、希望获取相对稳定收益的机构或个人投资者,中长期持有。

作为富国天盈分级基金的进取类份额,天盈B将承担整个投资组合的主要风险,在满足天盈A的约定收益之后有望获取相对较高收益。如果按照天盈A与天盈B的份额配比为7:3计算,天盈B的初始杠杆

则为3.33倍,其净值变化幅度将高于天盈分级基金整体净值的变化幅度,在承担相对较高风险的前提下,有望获得较高超额收益。风险收益水平会高于普通债券型基金。

在天盈A的开放日,对天盈A份额进行份额折算,天盈A的基金份额净值调整为1.000元,同时对天盈A的份额数进行增减,但不改变天盈B的份额。另外,具有杠杆特性的天盈B,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时,则可能会带来相对较多损失。作为纯债型基金的富国天盈分级,其预期风险程度明显低于股票型、混合型基金,同时也低于

偏债型基金,因此,天盈B虽然波动相对偏大,但整体风险并不算高。

富国天盈分级基金整体具有债券型基金中等风险收益特征,但内部分级机制的设置使得两个份额的内部风险收益差距拉大,天盈A具有比一般债券型基金更强的稳定收益特征,天盈B则比一般债基的风险收益特征更高。两类分级机制可以满足偏好投资者的多样化需求:天盈A适合风险承受能力低,希望获取相对稳定收益的机构或个人投资者中长期持有;而具备杠杆特性的天盈B,则适合风险承受能力相对较高、想从债券投资中获得较高收益的投资者。

交易所上市交易基金 览表

序号	基金代码	基金简称	份额净值(元)	收盘价(元)	折溢价率
ETF					
1	510050	华夏上证50ETF	1.978	1.973	-0.25%
2	159901	易方达深证100ETF	0.7994	0.795	-0.55%
3	510180	华安上证180ETF	0.644	0.644	0.00%
4	159902	华夏中小板ETF	2.837	2.819	-0.63%
5	510880	华泰柏瑞上证红利ETF	2.18	2.18	0.00%
6	510660	工银上证央企50ETF	1.2995	1.288	-0.12%
7	510010	交银上证180公司治理ETF	0.744	0.744	0.00%
8	159903	南方深成ETF	1.2576	1.254	-0.29%
9	510620	博时上证超级大盘ETF	0.205	0.206	0.49%
10	510130	易方达上证中盘ETF	3.0522	3.038	-0.47%
11	510030	华安上证180价值ETF	2.545	2.541	-0.16%
12	510090	建信上证社会责任ETF	0.947	0.946	-0.11%
13	510070	鹏华上证央企50ETF	1.257	1.253	-0.32%
14	510160	华安上证180行业ETF	0.4194	0.419	-0.10%
15	510210	海富通上证周期行业50ETF	2.482	2.470	-0.15%
16	159905	工银深证红利ETF	0.9759	0.971	-0.50%
17	510190	华安上证龙头行业ETF	2.464	2.46	-0.16%
18	510170	国联安上证大宗商品股票ETF	3.159	3.156	-0.09%
19	510150	招商上证消费80ETF	3.008	2.991	-0.57%
20	159906	大成深证成长40ETF	0.942	0.932	-1.06%
21	510210	富国上证综指ETF	2.792	2.789	-0.11%
22	510230	国泰上证180金融ETF	3.145	3.143	-0.06%
23	510260	诺安上证新兴产业ETF	0.995	0.994	-0.10%
24	510120	海富通上证新兴产业100ETF	2.216	2.23	-0.69%
25	159908	博时深证基本面200ETF	1.002	0.992	-1.00%
LOF					
1	160105	南方积极配置基金(LOF)	1.1131	1.1	-1.18%
2	163801	中银中国混合(LOF)	1.4706	1.445	-1.74%
3	160303	博时主题行业基金(LOF)	1.791	1.773	-0.79%
4	160103	广发小盘成长基金(LOF)	2.858	2.827	-0.81%
5	162605	鹏华长城蓝筹基金(LOF)	0.982	0.968	-1.43%
6	161607	融通蓝筹成长基金(LOF)	0.896	0.899	0.33%
7	160106	南方高增长基金(LOF)	1.5397	1.535	-0.31%
8	161903	南方公用事业行业基金(LOF)	0.7125	0.71	-0.35%
9	160706	嘉实沪深300指数(LOF)	0.797	0.792	-0.63%
10	163303	中银中国混合(LOF)	2.1513	2.143	-0.39%
11	161402	兴全趋势投资混合(LOF)	1.034	1.023	-1.10%
12	161005	富国天惠成长基金(LOF)	1.5996	1.59	-0.60%
13	161706	招商优质成长基金(LOF)	1.2584	1.246	-0.99%
14	163504	天治核心成长基金(LOF)	0.5784	0.573	-0.93%
15	162607	鹏华长城蓝筹基金(LOF)	0.836	0.83	-0.72%
16	162207	泰达宏利领先优势混合(LOF)	0.8139	0.805	-1.09%
17	160607	鹏华优势债券基金(LOF)	0.85	0.842	-0.94%
18	160805	兴全可转债混合(LOF)	0.9436	0.935	-0.91%

序号	基金代码	基金简称	份额净值(元)	收盘价(元)	折溢价率
19	160610	鹏华动力增长混合(LOF)	1.175	1.16	-1.29%
20	166001	中欧新趋势股票(LOF)	0.7769	0.78	0.40%
21	162006	长城久富股票(LOF)	1.1784	1.169	-0.80%
22	160311	华夏蓝筹混合(LOF)	0.897	0.886	-1.23%
23	160611	鹏华优质治理股票(LOF)	0.997	0.994	-0.30%
24	161610	融通领先成长股票(LOF)	0.97	0.955	-1.55%
25	160910	大成创新成长混合(LOF)	0.954	0.946	-0.84%
26	160314	华夏行业股票(LOF)	0.959	0.955	-0.42%
27	160613	鹏华盛世创新股票(LOF)	1.462	1.489	1.85%
28	160615	鹏华沪深300指数(LOF)	1.079	1.073	-0.56%
29	161810	银华内需精选股票(LOF)	0.923	0.92	-0.33%
30	160119	南方中证500指数(LOF)	1.1963	1.186	-0.86%
31	161811	银华沪深300指数(LOF)	0.936	0.94	0.43%
32	160211	国泰中小盘成长股票(LOF)	1.072	1.06	-1.12%
33	162307	海富通中证100指数(LOF)	0.836	0.828	-0.96%
34	165309	建信沪深300指数(LOF)	0.873	0.872	-0.11%
35	162711	广发中证500指数(LOF)	1.062	1.053	-0.85%
36	166006	中欧中小盘股票(LOF)	0.9488	0.937	-1.24%
37	160716	嘉实基金面50指数(LOF)	0.7363	0.734	-0.31%
38	160616	鹏华中证500指数(LOF)	0.999	0.99	-0.90%
39	163001	长信中证央企100指数(LOF)	0.975	0.975	0.00%
40	161211	国投瑞银沪深300全市场指数(LOF)	0.812	0.805	-0.86%
41	161210	国投瑞银全球新兴市场股票(QDII-LOF)	—	1.02	—
42	166007	中欧沪深300指数增强(LOF)	0.9877	0.976	-1.18%
43	165308	信诚沪深300指数(LOF)	0.94	0.924	-1.70%
44	160807	长盛沪深300指数(LOF)	0.991	0.99	-0.10%
45	160717	嘉实中证央企100指数(LOF)	0.859	0.859	0.00%
46	163407	兴全沪深300指数增强(LOF)	0.9609	0.952	-0.93%
47	161815	银华沪深300指数(QDII-FOF-LOF)	—	0.964	—
48	161213	国投瑞银中证消费服务指数(LOF)	0.987	0.973	-1.42%
49	165310	信诚中证400指数(QDII-FOF-LOF)	—	0.998	—
50	166009	中欧新动力股票(LOF)	1.0252	1.016	-0.90%
51	161714	招商瑞福全球配置(QDII-LOF)	0.948	0.948	0.00%
52	161907	博时上证红利指数(LOF)	1.0331	1.021	-1.17%
53	160512	方正保本分级股票(LOF)	1.028	1.018	-0.97%
54	163409	兴全绿色投资股票(LOF)	1.032	1.019	-1.26%
55	161116	易方达基金主题(QDII-LOF-FOF)	—	—	—
56	160124	南方中证500债券指数(LOF-C类)	1.005	—	—
57	160123	南方中证500债券指数(LOF-A类)	1.0056	—	—
58	163110	中方宽信量化小盘股票(LOF)	1.003	—	—
59	161217	国投瑞银中证上游资源产业指数(LOF)	1	—	—
封闭式					
1	184688	南方开元封闭	1.1392	1.086	-4.67%
2	200001	南方基金封闭	1.0961	1.042	-4.94%
3	500008	华夏兴华封闭	1.015	0.969	-4.53%
4	500003	华安安泰封闭	1.1205	1.044	-6.83%

序号	基金代码	基金简称	份额净值(元)	收盘价(元)	折溢价率
5	500006	博时裕阳封闭	1.0063	0.933	-7.29%
6	184689	鹏华普惠封闭	1.137	1.043	-8.27%
7	184690	长盛同益封闭	1.0513	0.945	-10.11%
8	500002	嘉实泰和封闭	1.0661	1.007	-5.54%
9	184691	大成蓝筹封闭	1.2037	1.112	-7.62%
10	500005	富国汉盛封闭	1.2139	1.129	-7.08%
11	184692	博时裕隆封闭	1.0469	0.94	-10.21%
12	500009	华安安顺封闭	1.1014	1.038	-5.76%
13	184693	鹏华普丰封闭	1.0743	0.948	-11.76%
14	500018	华夏兴和封闭	1.0534	0.943	-10.48%
15	184698	南方天元封闭	1.0019	0.883	-11.83%
16	500011	富国汉兴封闭	1.0848	0.959	-11.69%
17	184699	长盛同盛封闭	1.261	1.12	-11.18%
18	500015	富国汉兴封闭	1.075	0.957	-10.98%
19	184701	大成景福封闭	1.2099	1.095	-9.50%
20	500038	融通通宝封闭	1.2689	1.178	-7.16%
21	184729	富国瑞阳封闭	1.2139	1.129	-7.08%
22	500056	易方达科瑞封闭	1.1386	0.996	-12.32%
23	184721	嘉实丰和封闭	1.0538	0.931	-11.65%
24	184722	长城久嘉封闭	1.0203	0.893	-12.48%
25	500038	银河银丰封闭	1.102	0.938	-14.88%
26	150001	国投瑞银全球配置(QDII-LOF)	0.627	0.616	-1.75%
29	150002	大成优势封闭	1.029	0.955	-7.19%
30	150003	建信优势动力封闭	0.943	0.861	-8.70%
31	161010	富国天丰强化债券(LOF)	1.005	0.965	-3.98%
32	150007	长盛同庆封闭(B级)	0.983	0.895	-8.95%
33	150006	长盛同庆封闭(A级)	1.123	0.999	-9.95%
36	150010	国泰估值优先封闭	1.082	1.052	-2.77%
37	150011	国泰估值优先封闭	1.116	1.027	-7.97%
38	161713	招商信用添利债券(LOF)	0.999	0.916	-8.31%
39	161813	银华信用债券(LOF)	1.009	0.928	-8.03%
40	164105	华富强化回报债券(LOF)			