



CFP图片

高配金融地产基金有看点

■ 银河证券基金研究中心 宋楠 于晨

从创新型基金、传统型封闭式基金、LOF基金、ETF基金四个分类来看,交易所系基金全线下跌,其中ETF基金的跌幅最大,整体周交易价格平均下跌1.39%。

上周大盘震荡调整,ETF基金表现较前一周有所好转。37只ETF基金,1只上涨,1只持平,其余全部下跌。从各行业指数的表现来看,上周虽然大盘处于震荡行情,但各行业指数继续全部下跌,下跌幅度最大的是服装纺织,综合,和有色板块。对比来看,家用电器,采掘,和公用事业等行业下跌幅度较小。从各基金的表现来看,配置偏大盘蓝筹

股的ETF表现要好于配置中小板和二线蓝筹股的ETF。其中,华宝兴业上证180成长ETF成为唯一一只上涨的ETF基金,周交易价格上涨0.57%。而博时深证基本本面200ETF的跌幅最大,下跌4.44%。

LOF基金的表现要好于ETF,整体周交易价格下跌1.39%,其中19只上涨,2只持平,44只下跌。从上涨基金的个数来看,数量较前一周有明显的上升,但行情出现倒反。前一周跌幅最大的申万菱信量化小盘成为上周上涨最大的LOF基金,周交易价格上涨4.25%。而上周跌幅最大的LOF基金是前一周涨幅最大的中欧中小盘下跌9.85%。

传统型封闭式基金表现同前一

周相比,有所好转,但也有一定的下跌。25只传统型封闭式基金10只上涨,15只下跌,并且伴随着折价率的扩大。其中,基金泰和和基金景宏成为传统型封闭式基金涨幅最大的两只,周交易价格分别上涨2.19%和1.68%。而基金开元和基金汉兴则跌幅最大,分别下跌3.78%和2.45%。目前接近年底,分红行情出现机会较为渺茫。

创新型基金继续延续前一周的表现,涨幅榜前面的基本都是分级债基或者分级股基的A类份额,跌幅最大的都是分级股基的B类份额。其中银行鑫利、信诚中500B、和银华锐进跌幅最大,分别下跌15.65%、12.10%、和10.31%。而涨幅最大的是信诚中证

■ 上市基金看台

从上周场内基金表现来看,沪市跌幅要大于深市。根据中国银河证券研究部的统计,上周,上证基金指数数报收3641.25点,下跌33.54点,周跌幅0.91%。深证基金指数报收4403.25点,下跌4.41点,周跌幅0.10%。

500A,上涨5.13%,其次是银华金利和泰达进取,分别上涨4.88%和4.87%。

总体而言,经济下行已得共识,关键在于下行的空间和时间,而目前市场也已经对这种预期进行了充分的反应,所以继续下跌的空间会比较有限,在政策尚不明朗之前,还需谨慎操作。

对于后期的基金投资来说,维持谨慎稳健为主。从短期来看,如果大盘出现技术上的反弹,对于风险承受能力较高的投资者可以关注分级指数型基金,进行短期操作,但切勿长线持有。对于风险承受能力较低的投资者可以重点考虑金融地产配置较大的基金,或以跟踪金融地产为标的指数的ETF基金。

■ 透视 LOF 基金

富国天丰

强市能涨、弱市抗跌

□上海证券基金评价研究中心 刘亦千

富国天丰强化收益债券型基金(LOF)设立于2008年10月20日,于2011年12月8日上市交易,于2011年10月24日转型为可上市交易的开放式债券型基金。富国天丰二级市场交易活跃,截至12月22日,基金自2011年11月以来换手率高达3.09%,换手率高居LOF第一位。

富国天丰业绩突出,自设立以来已为投资者实现29.29%的投资回报,在同期70只可比债券型基金中排名第一位。基金曾在2009年、2010年的债券强市中体现出出色的获益能力。在2011年,截至2011年12月22日,基金净值微跌0.52%,在157只可比债券型基金中排名32位,弱市抗跌性出色。

富国天丰积极运作。从历史运作来看,基金以企业债、公司债、分离债等信用产品为主要投资标的,并充分利于早期封闭运作无流动性冲击的优势,充分运用正回购进行融资,其债券投资比例在大多数时候保持在150%以上的高位水平。从基金业绩贡献来看,信用债的投资收益是基金的主要业绩来源。2011年三季度富国天丰,一方面基金即将“封转开”,面临流动性压力,另一方面介于债券市场形势恶化,基金大幅度减持债券投资比例,一定程度上规避了三季度信用债市场下跌带来的损失。

此外,富国天丰自2009年以来积极参与新股申购。在2009年至2011上半年,基金通过新股申购实现投资收益(包括股息收益)1.42亿,有效地扩大了基金投资战果。

富国天丰力争每月分红。再按合同生效六个月后,若基金在每月最后一个交易日收盘后每10份基金份额可分配收益金额高于0.05元(含),则基金将在10个工作日之内进行收益分配,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的50%。该政策分红力度极大,有利于投资者收益及时兑现,从而规避市场波动侵蚀已实现收益。

责编:张鹏 美编:王春燕

■ 直击创新型封基

富国汇利分级:双封闭运作提升杠杆稳定性

□天相投顾 闻群 孙一平

富国汇利分级债券型证券投资基金(简称“汇利分级”)于2010年9月设立,是富国基金管理有限公司旗下第一只分级基金,也是国内首只债券型分级基金。该基金按照7:3的份额配比,分为优先级份额汇利A和进取级份额汇利B,且三年封闭期内不进行申购、赎回。截止2011年12月21日,汇利A的单位净值为1.05元,二级市场价格为0.993元,折价率5.43%。汇利B的单位净值为0.923元,二级市场价格0.957元,溢价率3.68%。

基金契约规定,在封闭期末,富

国汇利分级基金的净资产将优先分配汇利A的本金及约定应得收益。约定年固定收益率为3.87%,在目前我国已设立的债券型分级基金低风险份额中,收益率率水平最低。汇利A的约定年化收益相对于偏低,是该基金设立时的利率环境所决定的:2010年9月,我国人民币三年期存款利率为3.33%,汇利A的约定收益率高出该基准利率54BP,在当时是三年定存的良好替代,具有相对较高的投资价值。

作为富国汇利分级基金的进取类份额,汇利B将承担整个投资组合的主要风险,在满足汇利A的约定收益之后有望获取相对较高收益,该

分级基金由份额配比产生的杠杆倍数约为3.33倍。由于A、B份额均封闭运作,使基金杠杆稳定性大大提高,避免了因A类份额申购赎回剧烈变动对基金投资造成影响。此外,根据测算,在封闭期末,只有当富国汇利分级基金的整体净值小于0.781元时,基金的全部资产将归于汇利A,汇利B资产全部损失;而当整体基金的净值大于0.781元时,分配汇利A3.87%的年固定收益后,其余资产将全部分配给汇利B,因此,汇利B在承担相对较高风险的前提下,有望获取相对较高超额收益。自上市以来,汇利B受到投资者青睐,截至2011年12

月21日大多时间都处于溢价交易状态,溢价率最高曾达到17.17%。

具有杠杆特性的汇利B,当债券市场向好时,有望为投资者带来较高的超额收益,但市场不好或基金投资亏损时,则可能会带来相对较多损失。由于使用了杠杆投资,汇利B的净值波动将高于普通债券型基金。此外,投资者还需注意汇利A和汇利B二级市场折溢价率变动的风险。

综上所述,富国汇利分级基金为不同风险收益偏好的投资者提供了多种投资选择。建议投资者根据市场情况及各自具体投资需求,保持对该分级基金的关注。

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:2011-12-23

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	510050	华夏上证50ETF	—	—	1.6320
2	159901	易方达深证100ETF	—	—	0.5726
3	510180	华安上证180ETF	—	—	0.5050
4	159902	华夏中小板ETF	—	—	2.0380
5	510080	华泰柏瑞上证红利ETF	—	—	1.7010
6	510060	工银上证央企50ETF	—	—	1.0023
7	510010	交银上证180公司治理ETF	—	—	0.6000
8	159903	南方深证成指ETF	—	—	0.9123
9	510020	博时上证超级大盘ETF	—	—	0.1655
10	510130	易方达上证中盘ETF	—	—	2.1924
11	510030	华安上证180价值ETF	—	—	2.1710
12	510090	建信上证社会责任ETF	—	—	0.7690
13	510070	鹏华上证民营50ETF	—	—	0.9370
14	510160	中证南方小康产业指数ETF	—	—	0.3273
15	510110	海富通上证周期行业50ETF	—	—	1.7320
16	159905	工银深证红利ETF	—	—	0.6986
17	510190	华安上证龙头产业ETF	—	—	2.0170
18	510170	国联安上证大宗商品股票ETF	—	—	2.1120
19	510150	招商上证消费80ETF	—	—	2.2960
20	159906	大成深证成长40ETF	—	—	0.7410
21	510220	华泰柏瑞上证中小盘ETF	—	—	2.4550
22	510100	富国上证综指ETF	—	—	2.2290
23	510230	国泰上证180金融ETF	—	—	2.7790
24	510260	诺安上证新兴产业ETF	—	—	0.6980
25	510120	海富通上证非周期行业100ETF	—	—	1.7320
26	159907	广发中小板300ETF	—	—	0.8117
27	159908	博时深证基本本面200ETF	—	—	0.7194
28	150270	中银上证国企100ETF	—	—	0.6860
29	159909	招商深证TMT50ETF	—	—	2.3550
30	159910	嘉实深证基本面120ETF	—	—	0.8141
31	510280	华安上证180成长ETF	—	—	0.8840
32	159911	鹏华深证TMT50ETF	—	—	2.5977
33	159916	建信深证基本面60ETF	—	—	1.5992
34	510290	南方上证380ETF	—	—	0.8252
35	159912	汇添富深证300ETF	—	—	0.8476
36	159915	易方达创业板ETF	—	—	0.7630
37	159913	交银深证300价值ETF	—	—	0.9170

序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)
LOF					
20	160601	中欧新趋势股票(LOF)	—	—	0.6377
21	162006	长城久富股票(LOF)	—	—	0.9864
22	160311	汇丰蓝筹混合(LOF)	—	—	0.7010
23	160611	鹏华优质治理股票(LOF)	—	—	0.7900
24	161610	融通领先成长股票(LOF)	—	—	0.7380
25	160910	大成创新成长混合(LOF)	—	—	0.6970
26	160314	汇丰行业股票(LOF)	—	—	0.7930
27	160613	鹏华盛世创新股票(LOF)	—	—	1.0990
28	160615	鹏华沪深300指数(LOF)	—	—	0.8390
29	161810	银华内需精选股票(LOF)	—	—	0.6770
30	160119	南方中证500指数(LOF)	—	—	0.8283
31	161811	银华沪深300指数(LOF)	—	—	0.7290
32	160211	国泰中小盘成长股票(LOF)	—	—	0.8610
33	162307	海富通中证100指数(LOF)	—	—	0.6790
34	165309	建信沪深300指数(LOF)	—	—	0.6790
35	162711	广发中证500指数(LOF)	—	—	0.7520
36	160716	嘉实基本面50指数(LOF)	—	—	0.6312
37	166006	中欧中小盘股票(LOF)	—	—	0.7496
38	160616	鹏华中证500指数(LOF)	—	—	0.7010
39	163001	长信中证央企100指数(LOF)	—	—	0.7790
40	161211	国投瑞银沪深300金融地产指数(LOF)	—	—	0.7110
41	161210	国投瑞银全球新兴市场股票(QDII-LOF)	—	—	—
42	160607	中欧沪深300指数增强(LOF)	—	—	0.7808
43	165508	信诚沪深300指数增强(LOF)	—	—	0.7930
44	160807	长盛沪深300指数(LOF)	—	—	0.7790
45	164205	天弘中证500指数(LOF)	—	—	0.7080
46	160215	国泰价值经典股票(LOF)	—	—	0.7590
47	160717	嘉实恒生中国企业指数(QDII-LOF)	—	—	—
48	163407	兴全沪深300指数增强(LOF)	—	—	0.7743
49	161815	银华抗通胀主题(QDII-FOF-LOF)	—	—	—
50	161213	国投瑞银中证消费服务指数(LOF)	—	—	0.7930
51	165510	信诚全球核心回报股票(QDII-FOF-LOF)	—	—	—
52	166009	中欧新动力股票(LOF)	—	—	0.8331
53	161714	招商标普全球400指数(QDII-LOF)	—	—	—
54	161907	万家中证红利指数(LOF)	—	—	0.8183
55	160512	博时卓越品牌股票(LOF)	—	—	0.8970
56	161116	易方达基金主题(QDII-FOF-LOF)	—	—	0.9110
57	163409	兴全绿色投资股票(LOF)	—	—	0.9110
58	160123	南方中证500指数(LOF)	—	—	1.0458
59	163110	万华基金量化小盘股票(LOF)	—	—	0.8000
60	161217	国投瑞银中证上游资源产业指数(LOF)	—	—	0.7780
61	165512	信诚新机遇股票(LOF)	—	—	0.9050
62	160719	嘉实资源(QDII-FOF-LOF)	—	—	—
63	161701	汇添富基金及黄金主题(QDII-FOF-LOF)	—	—	—
64	160415	平安深证300指数(LOF)	—	—	0.8440
65	160125	南方中国中小盘股票指数(QDII-LOF)	—	—	—
66	163208	诺安油气能源股票(QDII-FOF-LOF)	—	—	—
67	162411	华安兴亚标普油气上游股票(QDII-LOF)	—	—	—
68	161017	富国中证500指数增强(LOF)	—	—	0.8540
69	161010	富国天丰强化收益债券(LOF)	—	—	0.9830
70	166008	中欧增强回报债券(LOF)	—	—	—
71	165513	信诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF)	—	—	—

封闭式

1	150063	浦银安盛增利债券分级封闭(B级)	—	—	—
2	150062	浦银安盛增利债券分级封闭(A级)	—	—	—
3	500001	国泰泰封固	0.854	-5.61%	0.9048
4	184688	南方开元封闭	0.763	-7.31%	0.8232

序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)
LOF					
5	500008	华夏兴华封闭	0.84	-4.70%	0.8814
6	500003	华安安信封闭	0.839	-8.63%	0.9182
7	500006	博时裕阳封闭	0.775	-8.36%	0.8457
8	184689	鹏华普惠封闭	0.836	-10.15%	0.9304
9	184690	长盛同益封闭	0.747	-12.89%	0.8575
10	500002	嘉实泰和封闭	0.785	—	—
11	184691	大成景宏封闭	0.78	-12.21%	0.8885
12	500005	富国汉盛封闭	0.977	-7.13%	1.0520
13	184692	博时裕隆封闭	0.79	-12.61%	0.9040
14	500009	华安安顺封闭	0.87	-8.10%	0.9467
15	500018	华夏祥和封闭	0.821	-10.02%	0.9124
16	184693	鹏华普丰封闭	0.743	-13.51%	0.8591
17	184698	南方天元封闭	0.725	-13.02%	0.8335
18	500011	国泰鑫泰封闭	0.827	-12.77%	0.9481
19	184699	长盛同益封闭	0.877	-13.52%	1.0141
20	184701	大成景福封闭	0.766	-16.17%	0.9137
21	500015	富国汉兴封闭	0.793	-12.13%	0.9025
22	500038	融通乾乾封闭	0.793	-13.81%	1.0071
23	184728	宝盈阳阳封闭	0.59	-14.36%	0.6839
24	500056	易方达科瑞封闭	0.769	-16.54%	0.9214
25	184721	嘉实丰和封闭	0.736	—	—
26	184722	长城久嘉封闭	0.666	-18.93%	0.8215
27	500058	银河银丰封闭	0.758	-18.05%	0.9250
28	150002	大成优选股票封闭	0.704	-7.00%	0.7570
29	150003	建信优势动力股票封闭	0.778	-6.38%	0.8310
30	150001	国投瑞银纯债股票分级进取封闭	0.435	5.58%	0.4120
31	150006	长盛同庆封闭(A级)	1.118	-2.53%	1.1470
32	150007	长盛同庆封闭(B级)	0.574	-2.55%	0.5890
33	150011	国泰估值精选封闭	0.706	12.06%	0.6390
34	150010	中欧估值领先封闭	1.003	-3.89%	1.1060
35	161713	招商信用添利债券封闭	0.97	-5.83%	1.0300
36	161813	银华信用债券封闭	0.966	-5.48%	1.0220
37	164105	华富强化回报债券封闭	0.87	-10.87%	0.9670
38	165509	信诚增强收益债券封闭	0.909	-7.53%	0.9830
39	161115	易方达岁丰添利债券封闭	0.956	-4.59%	1.0820
40	166017	银华丰润债券封闭	0.953	-5.74%	1.0110
41	164902	交银信用添利债券封闭	0.88	-9.37%	0.9710
42	164808	国投瑞银四季收益债券封闭	0.97	-8.87%	1.0090
43	161216	国投瑞银双债债券封闭	0.901	-9.54%	0.9960
44	165311	建信信用增强债券封闭	0.992	-3.88%	1.0320
45	162712	广发聚利债券封闭	0.982	-5.67%	1.0410
46	164606	华泰弘利债券封闭	0.883	-12.57%	1.0190
47	150020	富国汇利债券分级封闭(A级)	0.99	-5.71%	1.0500
48	150021	富国汇利债券分级封闭(B级)	0.957	2.93%	0.9300
49	150025	大成景丰债券分级封闭(A级)	0.985	-6.01%	1.0480
50	150026	大成景丰债券分级封闭(B级)	0.691	-2.81%	0.7110
51	150039	中欧新利债券分级封闭(A级)	0.893	-9.16%	0.9830
52	150034	泰达宏利聚利封闭(A级)	0.86	-16.42%	1.0290
53	150035	泰达宏利聚利封闭(B级)	0.908	-8.47%	0.9920
54	150041	富国天惠债券分级封闭(A级)	0.971	-3.86%	1.0100
55	150038	万家驹债券分级封闭(B级)	0.862	-6.81%	0.9250
56	150043	博时裕祥债券分级封闭(B级)	0.903	-8.32%	0.9850
57	150030	中融利丰债券分级封闭(B级)	0.93	-8.31%	1.0200
58	150040	富国天惠债券分级封闭(B级)	0.994	-7.71%	1.0100
59	150042	兴利可转债债券分级封闭(B级)	0.967	-6.59%	1.0352
60	150044	海富通稳健增利债券封闭(A级)	0.914	-10.13%	1.0170
61	150045	海富通稳健增利债券封闭(B级)	0.989	-3.23%	1.0220
62	150046	太平丰利债券分级封闭(B级)	—	—	—
63	150047	富国天惠债券分级封闭(B级)	—	—	1.0100