



IC图片

分级股基投资者可落袋为安

□银河证券基金研究中心 宋楠 于晨

ETF涨幅最大

从分类基金来看，交易所系基金全线上涨，其中ETF基金的涨幅最大，整体周交易价格平均上涨4.44%。

上周大盘整体上涨，37只ETF基金中只有1只下跌，其余全部上涨。从各行业指数表现来看，上周所有行业指数全部上涨，涨幅最大的是有色、采掘和化工。从各基金表现来看，受到有色、采掘等指数较大涨幅的带动，ETF基金中行业配置偏向上行业的基金涨幅比较明显。

其中，国联安上证商品ETF涨幅最大，上涨10.84%；其次是博时深证基本面200ETF，上涨7.28%。上周唯一下跌的ETF基金为易方达创业板ETF，受到创业板指数下跌的影响，下跌0.30%。

LOF基金的表现要弱于ETF，整体周交易价格上涨2.15%，其中47只上涨，4只持平，16只下跌。其中，国泰价值经典涨幅最大，上涨15.07%，由于该基金主要以价值投资为主，上周持仓个股反弹力度较大；信诚金砖四国的涨幅紧随其后，上涨11.79%；跌幅最大的LOF是信诚新机遇，下跌8.28%。

传统型封闭式基金整体上涨

1.37%。其中，前期由于重庆啤酒事件跌幅较大的基金景福上周涨幅最大，上涨3.62%；其次是配置偏向于制造业的基金开元，上涨3.45%；跌幅最大的是基金裕阳，周跌幅为1.06%。

创新型基金中股票分级基金的B类份额上涨表现突出，大盘反弹时杠杆特征表现明显。其中，银华鑫利涨幅最大，上涨29.77%；其次是信诚中证500B和申万菱信深成进取，分别上涨22.35%和16.89%。其中申万菱信深成进取10号的净值增长率达到38.12%。同B类份额上涨相比，A类份额均出现不同程度的下跌，其中申万菱信深成收益下跌16.98%，跌幅最大。

市场不确定性增加

目前市场流动性和政策改善预期向好，银行间资金价格回落已被验证，M2同比增速也正在迎来拐点。受到以上利好因素的刺激，加上前期的超跌效应，A股重返2200点之上，但上周后半周利好效应递减，加上连续大涨之后面临技术性回调压力，后半周回落。本周是春节前的最后一个交易周，节日情绪渐浓，交投渐趋清淡。此外，休市期间海外市场如何变动，也会对节后大盘形成压缩效应，增加市场的不确定性。因此，前期买入股票分级基金和ETF基金的投资者可以落袋为安，减少春节期间的持仓风险。

直击创新型封基

大成景丰分级：适度关注进取份额

□天相投顾 闻群 孙一平

大成景丰分级债券型证券投资基金，简称“大成景丰分级”于2010年10月设立，是大成基金公司旗下的一只债券型创新分级基金。该基金按照7:3的份额配比，分为A类份额和B类份额，封闭期为三年，在封闭期内A类份额和B类份额在深证交易所上市。截至2012年1月13日，景丰A的单位净值为1.05元，二级市场价格为1元，折价率4.76%，景丰B的单位净值为0.75元，二级市场价格0.712元，折价率5.07%。

一般情况下，景丰A的约定年固定收益率为3年期银行定期存款利率+0.7%，经历了去年央行连续加息后，目前景丰A的年约定收益率已达到5.7%。同时，基金契约规定，在封闭期结束后，A类份额的基金份额持有人在份额折算时享有份额折算优先权。因此，景丰A是很好的中期储蓄替代产品，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。

作为大成景丰分级基金的进取类份额，景丰B的初始杠杆倍数约为3.33倍，在满足景丰A的约定收益之

后有望获取相对较高收益。就近期的宏观数据和市场走势来看，经济增速放缓和外围金融体系的不确定性给A股市场造成压力，然而经济和通胀的双降却有利于债券市场，资金逐渐重视债券避险属性，需求增大。最新数据显示我国外汇占款连续三月下降，央行下调准准备金率的概率增大，总体上中短期债市投资环境要好于股市。此外，从杠杆基金的交易角度来看，景丰B的日均换手率和日均成交额均处于同业可比创新债基前列，该份额的流动性较好，适合交易。

具有杠杆特性的景丰B，基金交易价格将会因杠杆效应，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景丰B将会可能遭受较大损失。从前期运作情况来看，杠杆债基的风险收益已远超普通债券型基金。

综上所述，大成景丰分级基金满足了不同风险偏好投资者的多样化需求，建议投资者根据债券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

序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢比率	份额净值(元)	序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢比率	份额净值(元)	序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢比率	份额净值(元)
1	510050	华夏上证50ETF	1.7	-0.12%	1.7020	20	166001	中欧新趋势股票(LOF)	0.62	-0.6%	0.6147	6	184639	鹏华普淳封闭	0.815	-9.15%	0.8971
2	159901	易方达深证100ETF	0.573	0.10%	0.5724	21	162006	长城久富股票(LOF)	0.937	-2.16%	0.9172	7	500002	嘉实泰和封闭	0.798	-7.68%	0.8644
3	510180	华安上证180ETF	0.519	0.00%	0.5190	22	160311	华夏蓝筹混合(LOF)	0.692	-0.87%	0.6860	8	184690	长盛同智封闭	0.738	-12.12%	0.8398
4	159902	华安中小板ETF	1.93	-0.46%	1.9390	23	160611	鹏华优质治理股票(LOF)	0.779	-0.52%	0.7750	9	184691	大成景阳封闭	0.767	-12.87%	0.8903
5	510380	华泰柏瑞上证红利ETF	1.832	0.00%	1.8320	24	161610	融通领先成长股票(LOF)	0.709	0.00%	0.7090	10	500005	富国汉盛封闭	0.925	-10.03%	1.0281
6	510060	工银上证央企50ETF	1.088	-0.06%	1.0886	25	160910	大成积极成长混合(LOF)	0.684	-0.15%	0.6830	11	184692	博时裕隆封闭	0.785	-13.16%	0.9040
7	510010	交银上证180(公司)治理ETF	0.62	0.16%	0.6190	26	160314	华商行业股票(LOF)	0.775	-1.31%	0.7650	12	500009	华安安顺封闭	0.847	-10.56%	0.9470
8	159903	南方深证成指ETF	0.916	-0.16%	0.9175	27	160613	鹏华盛世创新股票(LOF)	1.088	-1.18%	1.0900	13	500018	华夏兴和封闭	0.805	-10.89%	0.9034
9	510020	博时上证超大盘ETF	0.175	0.57%	0.1740	28	160615	鹏华沪深300指数(LOF)	0.879	-3.17%	0.8520	14	184693	鹏华普丰封闭	0.74	-11.93%	0.8402
10	510130	易方达上证中盘ETF	2.164	-1.15%	2.1891	29	161811	鹏华内需精选股票(LOF)	0.679	-6.09%	0.6400	15	184698	南方天元封闭	0.717	-13.74%	0.8312
11	510030	华安兴业上证180价值ETF	2.247	-0.40%	2.2560	30	160119	南方中证500指数(LOF)	0.808	-0.55%	0.8036	16	500011	基金金泰封闭	0.785	-12.29%	0.8950
12	510090	建信上证社会责任ETF	0.778	-1.52%	0.7900	31	161811	银华沪深300金融地产(LOF)	0.752	-1.76%	0.7390	17	184697	长盛盛益封闭	0.857	-13.85%	0.9944
13	510070	鹏华上证医药生物50ETF	0.939	0.54%	0.9340	32	160211	国泰中小板成长股票(LOF)	0.817	-1.74%	0.8030	18	184701	大成景福封闭	0.745	-15.72%	0.8840
14	510160	中证中小板产业指数ETF	0.333	-0.27%	0.3339	33	162307	海富强大中华股票(LOF)	0.659	-1.01%	0.6960	19	184702	嘉实策略增长封闭	0.744	-15.3%	0.8713
15	510110	华富深证上网周期行业50ETF	2.077	0.29%	2.0710	20	160038	长盛同智优势配置(LOF)	0.689	-0.03%	0.6900	20	500038	富国增强回报封闭	0.9133	-14.44%	0.9522
16	159905	华银深证公用事业ETF	0.699	-0.14%	0.7000	21	184711	长盛中证500指数(LOF)	0.728	-0.20%	0.7260	21	184728	大成鸿利封闭	0.539	-14.39%	0.6333
17	510190	华安上证龙头企业ETF	2.073	0.29%	2.0670	22	160716	嘉实基本收益50指数(LOF)	0.645	-0.63%	0.6491	22	500056	易方达科汇封闭	0.743	-15.45%	0.8738
18	510170	国联安上证中小板同行业ETF	2.27	0.13%	2.2670	23	166006	华商中小板股票(LOF)	0.745	-0.63%	0.7403	23	184721	长盛同智优享封闭	0.714	-16.65%	0.8569
19	510150	招商上证公用事业ETF	2.18	-0.37%	2.1880	24	160616	鹏华中证500指数(LOF)	0.707	-3.97%	0.6800	24	184722	长盛同智纯债封闭	0.67	-17.49%	0.8120
20	159906	大成景丰债券基金	0.713	0.42%	0.7100	25	163001	长盛中证800金融地产(LOF)	0.801	-1.26%	0.7910	25	500058	银河热销封闭	0.726	-16.74%	0.8720
21	510220	大成景丰债券A类ETF	2.14	-0.41%	2.1180	26	161211	国投瑞银全球新兴市场股票(LOF)	0.735	-0.14%	0.7340	26	150002	大成景福股票封闭	0.695	-7.32%	0.7540
22	510210	富国上证周期行业50ETF	2.276	0.15%	2.2650	27	150003	建信优化动力股票分级进取封闭	0.9	—	—	27	150003	建信优化动力股票分级封闭	0.755	-7.36%	0.8150
23	510230	南方上证100金融ETF	2.9	-0.10%	2.9030	28	166007	中证沪深300综合指数(LOF)	0.79	-0.25%	0.7880	28	150001	国投瑞银进取股票分级进取封闭	0.433	-12.76%	0.3840
24	510260	诺安上证新兴产业ETF	0.696	0.15%	0.6950	29	165508	信诚深度价值股票(LOF)	0.836	-0.01%	0.7740	29	150006	长盛同智封闭	1.133	-1.48%	1.1500
25	510120	广发深证基本面400ETF	1.694	-0.76%	1.6700	30	166007	长盛沪深300综合指数(LOF)	0.774	-2.03%	0.7900	30	150007	长盛同智封闭	0.595	-11.18%	0.5920
26	159907	广发深证基本面300ETF	0.767	-0.20%	0.7685	31	160717	嘉实恒生中国企业指数(QDII-LOF)	0.731	—	—	31	150010	国泰估值恒生企业(QDII-LOF)	1.073	-3.33%	1.1100
27	159908	博时深证基本面200ETF	0.722	0.38%	0.7152	32	160215	易方达货币基金	0.735	-1.52%	0.7890	32	150001	国泰估值恒生企业封闭	0.64	-13.48%	0.5640
28	510270	中银上证国企100ETF	0.706	-0.56%	0.7100	33	163407	兴业全球信用债券(LOF)	0.777	-1.52%	0.7890	33	161713	招商添利信用添利债券封闭	0.952	-6.94%	1.0230
29	159909	博银深证TMT50ETF	2.308	0.48%	2.2970	34	161813	华银抗通胀主题(QDII-FOF-LOF)	0.863	—	—	34	161813	华银华添利债券封闭	0.959	-6.89%	1.0300
30	159910	嘉实深证基本面120ETF	0.813	0.02%	0.8128	35	164105	华富强化回报债券基金	0.873	-10.46%	0.9750	35	165509	信诚四季盈债券封闭	0.897	-9.39%	1.0190
31	510280	华安兴业上证180成长ETF	0.913	-0.11%	0.9140	36	161210	信诚金砖货币基金	0.761	0.13%	0.7600	36	161115	嘉实债券基金	0.939	-5.70%	1.0110
32	159911	鹏华深证民营ETF	2.52	1.03%	2.4943	37	166007	中证金边多元债指数(LOF)	0.91	—	—	37	164902	交银施罗德四季盈债券基金	0.936	-9.69%	0.9610
33	159916	嘉实深证基本面60ETF	1.616	0.30%	1.6111	38	161907	大成中证红利指数(LOF)	0.82	-0.35%	0.8270	38	164008	工银瑞信四季盈债券基金	0.973	-4.70%	1.0210
34	510290	南方上证300ETF	0.804	0.39%	0.8009	39	166012	博时卓越品牌股票(LOF)	0.89	-1.25%	0.8790	39	162712	长盛同智量化积极配置	0.968	-7.01%	1.0410
35	159912	汇添富深证300ETF	0.835	0.07%	0.8344	40	166012	嘉实黄金及贵金属(QDII-FOF-LOF)	0.962	-0.23%	0.9300	40	162712	长盛同智量化积极配置	0.984	-7.34%	1.0620
36	159915	易方达创业板ETF	0.668	-0.13%	0.6689	41	163409	兴业全球信用债券(LOF)	0.882	-0.23%	0.8800	41	164606	华泰柏瑞稳健收益	0.874	-14.15%	1.0130
37	159913	招商深证证100ETF	0.917	0.11%	0.9160	42	1660125	嘉实中证500指数(LOF)	1.056	-0.42%	1.0516	42	1500041	富国天添盈债券分级封闭	0.966	-4.36%	1.0100
38	1610105	南方积极配置股票(LOF)	0.89	-0.20%	0.8918	43	162411	华银兴业标普石油天然气上游股票(LOF)	0.9	-6.51%	0.8450	43	150038	华泰柏瑞货币基金	0.868	-6.63%	0.9500
39	163301																