



本报资料图片

把握估值优势 长配短持皆可

□银河证券基金研究中心 李兰

ETF全部上涨

从分类基金来看,ETF基金全部上涨,部分债券分级基金B份额大幅上扬。

38只ETF基金平均涨幅1.58%。股市呈现沪强深弱格局,相对应涨幅排名前十位的ETF基金全部集中在上交所。其中,涨幅最大的是国泰上证180金融ETF,上涨3.19%。此外,工银央企50ETF和华安上证龙头ETF等大盘风格的ETF基金均有较好的表现。

70只LOF基金平均上涨0.56%。

直击创新型封基

□天相投顾 闻群 仪胜男

工银瑞信睿智中证500指数分级基金(简称“睿智500分级”)设立于2012年1月,是工银瑞信基金公司旗下的首只创新分级基金。该基金按照4:6的份额配比,分为优先类份额睿智A和进取类份额睿智B,均在深证交易所上市。截至2012年4月19日,该基金基础份额睿智500单位净值为1.0414元;睿智A单位净值为1.0149元,二级市场价格0.906元,折价率为10.73%;睿智B单位净值为

其中,银华沪深300、富国中证500、鹏华盛世创新涨幅居前,分别上涨3.38%、3.00%和2.97%,另有14只LOF基金逆市下跌。作为同一交易特征的基金,LOF基金内部投资属性和风险特征千差万别。在流动性较为缺乏的情况下,折溢价的非正常波动对其价格表现也有很大影响。

创新型基金表现较为分化。随着市场持续回暖,投资者的风险偏好有所上升,分级基金中带杠杆的B份额获追捧涨幅居前,特别是杆子深幅折价状态的封闭式债券分级基金B级价格大幅上扬,折价率显著收窄。其中,金鹰持久回报债券分级B、海富通稳进增利债券分级B涨幅在

6%以上。

25只传统型封闭式基金除通乾外悉数上涨,平均涨幅1.16%。由于去年大幅下跌,大部分封闭式基金不具备分红条件,没有分红期待的封闭式基金整体走势一直较为低迷,折价率保持较高水平。

短期市场回暖或持续

市场行情发展缺乏坚实的基本面支撑,但短期市场回暖氛围或可持续。在目前的市场点位和估值水平下,大盘蓝筹的估值处于历史上极低的水平,安全边际较高,市场认同度也有显著提升。大盘蓝筹风格的ETF基金无论是长期投资还是作

■ 上市基金看台

上周A股市场延续前两周的反弹走势,沪深两市基金指数全部上涨,沪市表现略好于深市。上证基金指数收报3917.41点,上涨61.63点,周涨幅1.60%;深证基金指数收报4615.43点,上涨68.21点,周涨幅1.50%。

■ 透视 LOF 基金

中欧新动力 业绩优秀 投资积极

□上海证券基金评价研究中心 刘亦千

中欧新动力股票型证券投资基金(LOF,简称“中欧新动力”)设立于2011年2月10日,主要投资于促进中国经济发展方式加快转变的新动力行业和上市公司,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的回报。截至2011年底,基金规模合计2.23亿元。

中欧新动力业绩和抗跌性良好。自基金设立以来截至4月19日,沪深300指数震荡下跌14.63%,该基金净值仅跌7.62%,超越业绩比较基准2.95个百分点,绝对业绩在245只同期可比主动投资股票型基金中排名第28位。2012年以来市场形势好转,该基金净值上涨12.25%,超越业绩比较基准4.03个百分点,绝对业绩在293只同期可比主动投资股票型基金中排名第11位。

中欧新动力投资积极,建仓迅速。该基金股票资产配置比在基金资产60%至95%之间,设立以来截至2011年底基金股票仓位已增至93.68%,二季度截至4月19日股票仓位亦达87.23%的较高水平,更为充分地分享到2012年以来市场反弹收益。

在行业配置上,基金定位于新动力主题投资,目前包括高新技术、新能源和内需拉动三大方面,其配比占股票资产的80%以上。从实际行业配比来看,基金主要持仓我国传统优势行业机械设备、受益于“十二五”规划的新兴产业电子设备、以及受益于内需增长的化工行业和食品饮料行业;从趋势来看,基金保持对机械设备行业的重点配置,适当增加电子设备,适当降低化工行业配置,同时大幅度增加食品饮料行业。

从重仓股配置特点来看,中欧新动力强调通过分散性投资降低单一股票带来的非系统性风险;四季度末重仓持股市值占基金资产净值比例仅25.41%,而在历史上其重仓股集中度均低于25%,远低于股票型基金平均水平,持有个股最大比例仅4.13%。

责编:张鹏 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:2012-4-20

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	1.826	0.00%	1.8260
2	159901	易方达深证100ETF	0.642	-0.08%	0.6425
3	510180	华安上证180ETF	0.565	0.00%	0.5650
4	159902	华夏中小板ETF	2.205	0.09%	2.2030
5	150080	华泰柏瑞上证红利ETF	1.962	-0.20%	1.9660
6	150060	工银上证央企50ETF	1.148	-0.32%	1.1517
7	510010	交银上证180公司治理ETF	0.67	-0.15%	0.6710
8	159903	南方上证50指数ETF	1.028	0.06%	1.0274
9	510020	博时上证强债大盘ETF	0.189	-0.16%	0.1893
10	510130	易方达上证中盘ETF	2.437	-0.10%	2.4395
11	510090	华泰上证180价值ETF	2.373	0.00%	2.3730
12	150099	建信上证核心资产ETF	0.858	0.35%	0.8550
13	510070	鹏华上证民营产业50ETF	1.01	-0.39%	1.0140
14	510160	中证南方小康产业指数ETF	0.359	-0.19%	0.3597
15	510110	海富通上证周期行业50ETF	2.221	0.14%	2.2180
16	159905	工银深证100ETF	0.779	-0.24%	0.7809
17	510190	华安上证新兴产业ETF	2.228	-0.36%	2.2360
18	510170	国泰上证大宗商品股票ETF	2.508	0.04%	2.5070
19	510150	招商上证消费80ETF	2.447	-0.12%	2.4500
20	159906	大成深证成长40ETF	0.772	0.00%	0.7720
21	510220	华泰柏瑞上证中小盘ETF	2.725	0.22%	2.7190
22	510210	富国上证红利ETF	2.42	-0.17%	2.4240
23	510230	国泰上证180金融ETF	3.112	0.06%	3.1100
24	510260	诺安上证新兴产业ETF	0.767	-0.26%	0.7690
25	510120	海富通上证周期行业100ETF	1.835	-0.33%	1.8410
26	159907	广发中证500ETF	0.871	-0.10%	0.8719
27	159908	博时深证基本面200ETF	0.79	-0.93%	0.7974
28	510270	中银上证资源ETF	0.767	-0.26%	0.7690
29	159909	招商深证TMT50ETF	2.605	0.00%	2.6050
30	159910	嘉实深证基本面120ETF	0.894	-0.77%	0.9009
31	510280	华安上证180成长ETF	0.983	0.00%	0.9830
32	159911	鹏华深证民营ETF	2.82	0.14%	2.8160
33	159916	建信深证基本面100ETF	1.786	-0.08%	1.7905
34	510290	南方上证380ETF	0.913	-0.15%	0.9144
35	159912	汇添富深证300ETF	0.938	-0.10%	0.9389
36	159915	南方上证创业板ETF	0.729	-0.34%	0.7315
37	159913	交银深证300价值ETF	1.026	-0.50%	1.0320
38	159917	国泰中小板300成长ETF	1.039	-0.10%	1.0400
LOF					
1	160105	南方积极配置股票(LOF)	0.95	1.25%	0.9383
2	160801	中航中国混合(LOF)	1.108	0.04%	1.1076
3	160505	博时主题行业股票(LOF)	1.583	-0.88%	1.5970
4	160703	广发中小盘成长股票(LOF)	1.802	-0.67%	1.8142
5	160805	摩根长期价值股票(LOF)	0.827	-0.96%	0.8350
6	161607	融通蓝筹100指数增强(LOF)	0.79	-0.88%	0.7970
7	160106	天治核心成长股票(LOF)	1.26	-0.50%	1.2603
8	161903	万家公用事业行业股票(LOF)	0.609	-0.57%	0.6125
9	160706	嘉实沪深300指数(LOF)	0.688	-0.15%	0.6891
10	163302	太平洋价值成长混合(LOF)	1.844	-0.68%	1.8567
11	163402	兴全趋势投资混合(LOF)	0.846	-0.74%	0.8529
12	161005	富国天惠成长混合(LOF)	1.314	-0.24%	1.3172
13	161706	招商广利成长股票(LOF)	1.066	-0.15%	1.0784
14	163503	天治核心成长股票(LOF)	0.482	-0.17%	0.4843
15	162607	摩根长期价值股票(LOF)	0.715	-0.83%	0.7210
16	162907	泰达宏利顺发价值混合(LOF)	0.72	0.35%	0.7175
17	160607	鹏华价值优势股票(LOF)	0.773	-0.77%	0.7790
18	160805	长盛同智优势混合(LOF)	0.792	-0.41%	0.7953
19	160610	鹏华动力增长混合(LOF)	0.98	-0.91%	0.9890
20	166001	中欧新蓝筹股票(LOF)	0.97	0.17%	0.9693
21	162006	长城久富股票(LOF)	0.997	1.57%	0.9835

序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)
22	160511	华夏蓝筹混合(LOF)	0.743	-0.67%	0.7480
23	160111	鹏华价值精选股票(LOF)	0.893	0.00%	0.8280
24	161610	融通领先成长股票(LOF)	0.734	-0.41%	0.7370
25	160910	大成创新成长混合(LOF)	0.751	-0.92%	0.7580
26	160314	华证行业股票(LOF)	0.82	-0.61%	0.8250
27	160613	鹏华盛世创新股票(LOF)	1.177	0.43%	1.1720
28	160615	鹏华沪深300指数(LOF)	0.915	-1.40%	0.9280
29	161510	银华内需精选股票(LOF)	0.699	0.00%	0.6990
30	160119	南方中证500指数(LOF)	0.914	-0.62%	0.9197
31	161811	银华沪深300指数(LOF)	0.826	2.61%	0.8050
32	160211	国泰中小盘成长股票(LOF)	0.862	-0.69%	0.8680
33	162307	海富通中证100指数(LOF)	0.747	-0.53%	0.7510
34	162309	建信沪深300指数(LOF)	0.747	-0.53%	0.7510
35	162711	广发中证500指数(LOF)	0.821	-0.85%	0.8290
36	166006	中欧中小盘股票(LOF)	0.835	-0.50%	0.8392
37	160716	嘉实基本面50指数(LOF)	0.67	-0.70%	0.6747
38	160616	鹏华中证500指数(LOF)	0.777	-0.13%	0.7780
39	163001	长信中证央企100指数(LOF)	0.836	-0.71%	0.8420
40	161211	国投瑞银沪深300金融地产指数(LOF)	0.8	-0.25%	0.8020
41	161210	国投瑞银全球新兴市场股票(LOF)	0.97	—	—
42	166007	中欧沪深300指数增强(LOF)	0.84	-2.00%	0.8571
43	165508	信诚深度价值股票(LOF)	0.82	-1.44%	0.8320
44	160807	长盛沪深300指数(LOF)	0.86	-0.12%	0.8610
45	164205	天弘深证成份指数(LOF)	0.785	-0.51%	0.7890
46	160215	国泰价值精选股票(LOF)	0.882	-1.60%	0.8150
47	160717	嘉实恒生中国企业指数(QDII-LOF)	0.757	—	—
48	163407	兴全沪深300指数增强(LOF)	0.84	-1.78%	0.8552
49	161815	银华沪深主题(QDII-FOF-LOF)	0.896	—	—
50	161213	国投瑞银中证消费服务指数(LOF)	0.825	-1.08%	0.8340
51	165510	信诚全球核心配置(QDII-FOF-LOF)	0.905	—	—
52	166009	中欧新动力全球(QDII-LOF)	0.91	-1.79%	0.9266
53	161714	招商沪深300指数(QDII-LOF)	0.826	—	—
54	161907	万家中证红利指数(LOF)	0.88	-0.99%	0.8888
55	160512	博时卓越品牌股票(LOF)	0.94	-0.84%	0.9480
56	163409	兴全绿色投资股票(LOF)	0.938	-0.74%	0.9450
57	161116	易方达黄金主题(QDII-FOF-LOF)	0.949	—	—
58	161123	南方中证500指数(A类-LOF)	0.945	-0.39%	1.0431
59	163110	中方富信量化小微股票(LOF)	0.866	-4.20%	0.9040
60	161217	国投瑞银中证上游资源产业指数(LOF)	0.906	-0.98%	0.9150
61	165512	信诚全球核心配置(QDII-LOF)	0.907	-1.05%	0.9250
62	160719	嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)	0.943	—	—
63	164701	汇添富沪深300指数(QDII-FOF-LOF)	0.889	—	—
64	164115	华安沪深300指数(LOF)	0.945	0.32%	0.9420
65	160125	南方中国中小盘股票指数(QDII-LOF)	0.999	—	—
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)	0.996	0.81%	0.9880
69	160210	富国天丰强化收益股票(LOF)	1.012	-0.20%	1.0140
70	159908	中欧增强回报债券(LOF)	0.996	-0.12%	0.9972
71	161219	国投瑞银新兴产业混合(LOF)	1.04	-0.67%	1.0470
72	165513	信诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF)	0.962	—	—
73	160416	华安全球商品主题(QDII-FOF-LOF)	—	—	—
74	163412	兴全总资产配置股票(LOF)	—	—	1.0000
封闭式					
1	184668	南方开元封闭	0.861	-6.33%	0.9192
2	500001	国泰基金封闭	0.896	-4.82%	0.9414
3	500008	华夏基金封闭	0.878	-3.87%	0.9133
4	500003	华安基金封闭	0.868	-7.45%	0.9379
5	500006	博时裕惠封闭	0.839	-8.91%	0.8662
6	184689	鹏华裕惠封闭	0.788	-10.62%	0.9376

序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)
7	184690	长盛同庆封闭	0.814	-11.46%	0.9194
8	500002	嘉实安和封闭	0.829	-10.99%	0.9314
9	104691	大成景宏封闭	0.843	-12.15%	0.9596
10	500005	富国汉盛封闭	1.008	-9.13%	1.1093
11	184692	博时裕隆封闭	0.864	-11.48%	0.9761
12	500009	华安宏利封闭	0.89	-11.50%	1.0057
13	184693	鹏华普天封闭	0.773	-13.50%	0.8936
14	500018	华夏复兴封闭	0.84	-13.78%	0.9743
15	184698	南方天元封闭	0.751	-14.86%	0.8821
16	500011	国金基金封闭	0.805	-14.59%	0.9425
17	184699	长盛同庆封闭	0.943	-13.10%	1.0851
18	500015	富国汉兴封闭	0.809	-14.28%	0.9438
19	184701	大成景福封闭	0.815	-14.54%	0.9537
20	500038	融通乾元封闭	0.876	-13.61%	1.0140
21	184728	宝盈阳阳封闭	0.564	-17.58%	0.6843
22	500056	易方达科瑞封闭	0.786	-16.09%	0.9367
23	184721	嘉实丰和封闭	0.752	-19.43%	0.9334
24	184722	长城久嘉封闭	0.702	-19.30%	0.8699
25	500058	银河保本封闭	0.744	-17.43%	0.8810
27	150002	大成优选股票封闭	0.823	-2.26%	0.8420
28	150003	建信优势动力股票封闭	0.838	-5.95%	0.8910
32	150001	国投瑞银瑞福股票分级进取封闭	0.455	3.17%	0.4410
33	150006	长盛同庆封闭(A级)	1.148	-1.46%	1.1650
34	150007	国泰信成封闭(B级)	0.612	-9.33%	0.6750
35	150010	国金估值优先封闭	1.100	-1.51%	1.1250
36	150011	国泰估值进取封闭	0.657	3.79%	0.6380
37	161713	招商信用添利债券封闭	0.975	-8.02%	1.0600
38	161813	银华信用债券封闭	1.005	-3.37%	1.0400
39	164105	华安强化回报债券封闭	0.962	-3.99%	1.0020
41	165509	信诚增强收益债券封闭	0.97	-4.53%	1.0160
44	161025	大成季丰债券分级封闭(B级)	1.029	-3.02%	1.0610
47	160047	鹏华丰润债券封闭	0.999	-3.76%	1.0380
46	164902	交银信用添利债券封闭	0.98	-5.56%	1.0410
47	164808	工银瑞信四季收益债券封闭	0.976	-4.69%	1.0240
48	161216	国投瑞银兴发债券封闭	0.948	-6.69%	1.0160
54	165331	建信信用增强债券封闭	0.988	-6.14%	1.0420
56	162712	广发聚利封闭	0.983	-4.41%	1.0310
58	164606	华泰柏瑞信用增强债券封闭	0.974	-11.78%	1.0820
63	161614	招商四季添利债券封闭	0.95	-6.03%	1.0110
68	150820	富国汇利债券分级封闭(A级)	1.032	-2.82%	1.0620
69	150821	富国汇利债券分级封闭(B级)	1.094	0.83%	1.0850
70	150826	大成季丰债券分级封闭(A级)	1.029	-3.02%	1.0610
71	150825	大成季丰债券分级封闭(B级)	1.1029	-3.02%	1.0610
72	150827	大成季丰债券分级封闭(C级)	0.932	-9.34%	1.0280
74	150834	泰达宏利聚利债券分级封闭(A级)	0.889	-14.68%	1.0420
75	150835	泰达宏利聚利债券分级封闭(B级)	0.965	-9.55%	1.0890
76	150841	泰达宏利聚利债券分级封闭(C级)	1.082	-3.54%	1.1180
78	150840	富国信用添利债券分级封闭(A级)	0.983	-11.78%	1.0820
81	150843	博时裕隆债券分级封闭(A级)	0.934	-12.55%	1.0680
82	150839	中欧弘利债券分级封闭(A级)	0.992	-4.25%	1.0360
83	150840	中欧弘利债券分级封闭(B级)	0.98	2.61%	0.9560
84	150842	中欧弘利债券分级封闭(C级)	1.013	-9.91%	1.1207
86	150844	富国信用添利债券分级封闭(B级)	0.983	-11.78%	1.0820
87	150845	富国信用添利债券分级封闭(C级)	1.12	-3.03%	1.1530
88	150846	天弘季丰债券分级封闭(A级)	1.056	-5.25%	1.1201
91	150861	鹏华丰泽债券分级封闭(B级)	1.058	-4.17%	1.1040
92	150863	鹏华安盈增利债券分级封闭(B级)	1.035	-7.79%	1.1140
93	150862	鹏华安盈增利债券分级封闭(A级)	0.966	-5.20%	1.0910
95	150860	建信信用添利债券分级封闭(B级)	0.983	-11.78%	1.0820
97	150878	金鹰持久回报债券分级封闭(B级)	1.093	1.02%	1.0290