



本报资料图片

继续看好大盘价值风格基金

□银河证券基金研究中心 李兰

ETF表现最佳

从分类基金来看,38只ETF基金平均周涨幅2.96%,表现好于其他上市基金。其中,周涨幅最大的国联安上证商品ETF上涨5.21%。随着市场行情升温,中小盘股票活跃度大幅提高,带动中小盘风格基金走强。LOF基金平均上涨2.04%。国投瑞银中证上游资源产业指数、南方中国中小盘股票指数、长盛沪深300指数一周分别上涨5.36%、4.93%和4.47%,涨幅位居LOF基金前三。分类型看,LOF中的混合基金价格表现最好,平均涨幅2.72%,股票基金

折价率最高,平均达到1.25%,指数基金折价率相对较小,债券基金折价率最低,仅为0.29%。

创新型基金中股票分级基金普遍上涨,而债券分级基金两极分化。股票分级基金B级价格大幅上涨,杠杆比例较高的银华鑫利、申万菱信深成进取和银华锐进涨幅均在5%以上,但显著低于净值涨幅,随着基金净值从底部回升,B级的杠杆降低,溢价率将持续回落。债券分级基金中,海富通稳健增利债券分级B和嘉实多利进取分别上涨5.52%和4.23%,直追股票分级基金,而金鹰持久回报债券分级B等基金跌幅较为显著。

25只传统型封闭式基金价格平均涨幅1.63%,大幅低于基金净值表

现,折价率有所回升。在市场情绪乐观、大幅上涨的背景下,封闭式基金往往因为股票仓位限制、市场资金偏好等原因短期表现落后。具体来看,长盛同盛、长城久嘉和南方天元等基金表现相对较好。

短期市场情绪继续升温

五一节假期间,市场利好不断,制度红利持续释放,短期市场情绪继续升温。嘉实沪深300ETF和华泰柏瑞沪深300ETF入市在即,在资金层面对以沪深300成分股为代表的蓝筹股形成支持。继续看好低估值的大盘价值风格的基金,与之相符的ETF基金是较好的投资工具。虽然中小盘股短期因市场持续回暖,

上市基金看台

上周A股市场大涨,沪深两市基金指数全部上涨,整体表现略逊于市场主要股票指数。其中,上证基金指数收报4014.40点,上涨94.41点,周涨幅2.41%;深证基金指数收报4722.04点,上涨86.81点,周涨幅1.87%。

透视LOF基金

信诚新机遇
定位灵活 表现出色

□上海证券基金评价研究中心 刘亦千

信诚新机遇股票型证券投资基金LOF,简称“信诚新机遇”设立于2011年8月1日,同年9月16日于深圳交易所上市。该基金力求前瞻性地把握中国经济在发展过程中涌现的新机遇,精选受益其中的优势行业和个股,力争获取超越业绩比较基准的投资收益率。截至今年一季度末,基金规模合计2.25亿元。

作为股票型基金,信诚新机遇股票资产配置比例介于基金资产60%至95%之间。在产品设计上,注重择时操作,强调灵活进行大类资产配置,将综合分析宏观经济情况、市场整体估值水平、市场情绪以及市场风险来调整股票资产配置比例。在股票投资方面,该基金以对新机遇的挖掘为切入点,从多个角度前瞻性判断下一阶段可能涌现的新机遇,并重点投资于受益于此的上市公司,比例不低于基金股票资产的80%。体现出主动把握市场结构变化和行业轮动的投资特点。

就目前而言,信诚新机遇认为,中国正处于加快经济结构转型的关键时期,因此判断内需增长、产业升级、战略新兴行业属于中国资本市场的新机遇,将重点对行业新机遇收益情况作出分析,并在此基础上通过定量和定性自下而上地分析上市公司基本面和估值水平,精选具备投资价值的个股。

在实际运作上,信诚新机遇在2011年四季度迅速建仓,充分把握今年以来的市场反弹行情。今年一季度,该基金大幅增持房地产、金融保险、食品饮料,大幅减持医药生物,几近完美把握4月份以来的市场行情。从投资效果来看,基金自2012年以来截至5月3日,净值上涨7.48%,在293只主动股票型基金中排名133位,2012年4月以来截至5月3日净值上涨10.10%,在同期305只股票型基金中排名第12位。

责编:张鹏 美编:王春燕

信用互利B持续溢价受青睐

□天相投顾 闻群 仪胜男

国泰信用互利分级基金(以下简称“信用互利分级”)是国泰基金公司旗下的一只分级基金,设立于2011年12月底,由基础份额信用互利、稳健类份额互利A、进取类份额互利B组成。其中,互利A、互利B在深圳证券交易所上市交易,份额配比始终保持7:3。截至2012年5月3日,信用互利单位净值为1.032元;互利A单位净值为1.017元,二级市场价格0.929

元,折价率为8.65%;互利B单位净值为1.067元,二级市场价格为1.223元,溢价率为14.62%。

根据契约规定,在正常情况下,互利A的约定年收益率为一年期银行定期存款利率加上1.5%,目前约定年收益率为5%,比较适合风险承受能力低、希望获取稳定收益的投资者。

互利B初始杠杆倍数有3.33倍,杠杆水平较高。自上市以来,互利B一直处于溢价交易状态。截至5月3日,互利B溢价率为14.62%。此外,该

基金投资于信用债的比例不低于固定收益类资产的80%,具体包括金融债、公司债、企业债、短期融资券等。

需要注意的是,该基金的份额折算分为定期折算和到点折算。正常情况下,定期折算是指每个年度的第1个工作日对信用互利、互利A进行一次折算。到点折算是指当互利B的净值不小于1.6元或当互利B净值不超过0.4元时,对信用互利、互利A、互利B进行份额折算。折算前后基金的资产净值不发生变化。

从风险收益特征看,除了存在信用债违约风险,该基金的杠杆份额还具有放大风险收益的高杠杆特性,下跌时则会带来较多损失。

总之,保守投资者可选择具有低风险、获取稳定收益的互利A,风险承受能力较强的投资者可选择具备高杠杆特性的互利B。此外,份额配对转换机制也提供了双向套利机会,但由于份额配对转换、申购、赎回等具有时滞性,建议投资者根据市况及各自需求调整投资组合。

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:2012-5-4

序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)	序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)	序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)
1	510050	华夏上证10ETF	1.886	-0.11%	1.8880	33	162307	渤海商品中证100指数(LOF)	0.762	-1.68%	0.7750	31	162101	国投瑞银瑞福股票分级进取份额	0.455	0.66%	0.4520
2	510130	易方达上证中证100ETF	0.664	0.09%	0.6646	34	165309	建信沪深300指数(LOF)	0.77	-0.65%	0.7750	32	121007	国投瑞银瑞福股票分级优先份额	—	—	0.9020
3	510030	华夏上证100ETF	0.653	0.08%	0.6550	35	162111	中证500指数(LOF)	0.329	-0.36%	0.3320	33	150006	长盛同庆定期开放(A类)	1.155	-1.03%	1.1670
4	150902	华夏中小板ETF	2.219	0.27%	2.2130	36	160016	中证500指数(LOF)	0.763	-0.18%	0.7650	34	150007	国投瑞银瑞福股票分级	0.6060	0.08%	0.6060
5	510830	华泰柏瑞上证红利ETF	1.997	-0.15%	2.0000	37	160216	嘉实沪深300指数(LOF)	0.684	-0.42%	0.6669	35	150010	国泰恒优定期开放	1.11	-1.51%	1.1270
6	510060	工银上证央企50ETF	1.167	-0.69%	1.1751	38	160616	鹏华中证500指数(LOF)	0.777	-0.64%	0.7620	36	150011	国泰恒优定期开放	0.6667	2.46%	0.6510
7	510100	交银上证100公司治理ETF	0.636	-0.58%	0.6900	39	163001	长信中证100指数(LOF)	0.848	-1.74%	0.8630	37	161713	招商信用添利债券封闭期	0.974	-8.89%	1.0690
8	159903	南方深证成指ETF	1.072	-0.01%	1.0721	40	161211	国投瑞银深证300成分股指数(LOF)	0.816	-0.85%	0.8230	38	161813	华富恒化信用债券封闭期	1.009	-3.54%	1.0460
9	159904	博时上证50ETF	0.77	0.07%	0.7700	41	160210	国投瑞银深证300成分股指数(LOF)	0.851	-0.51%	0.8610	39	164105	华富强化回报债券封闭期	0.965	-4.55%	1.0110
10	510130	易方达上证中证100ETF	2.509	-0.07%	2.5107	42	160205	华泰柏瑞上证50指数(LOF)	0.899	1.97%	0.8916	40	160509	信诚增强收益债券封闭期	—	—	1.0230
11	510030	华宝兴业上证180ETF	2.437	-0.04%	2.4380	43	165503	信诚深证价值精选(LOF)	0.844	-2.31%	0.8640	41	165509	信诚增强收益债券封闭期	0.97	-5.18%	1.0230
12	510090	建信上证社会责任ETF	0.868	-1.48%	0.8810	44	160607	长盛沪深300指数(LOF)	0.889	0.00%	0.8900	42	160915	大成景丰债券分级封闭	—	—	0.9330
13	510070	鹏华上证民企50ETF	1.044	-0.38%	1.0480	45	164205	天弘深证综指指数(LOF)	0.796	-3.05%	0.8210	43	161115	易方达货币添利债券封闭期	0.979	-4.77%	1.0280
14	159903	中证南方小盘300指数(LOF)	0.368	-0.28%	0.3690	46	161215	国投瑞银深证300成分股指数(LOF)	0.821	-2.38%	0.8410	44	160617	鹏华丰利债券封闭期	0.995	-5.24%	1.0500
15	510110	海富通上证综指行业ETF	2.269	-0.29%	2.2670	47	160701	泰康中证500指数(LOF)	0.665	—	0.6650	45	161015	富国天丰货币	—	—	1.0640
16	159905	工银深证红利ETF	0.812	-0.33%	0.8147	48	163407	鹏华沪深300指数(LOF)	0.879	-0.46%	0.8831	51	160612	国泰君安货币	—	—	1.0550
17	510190	华安上证龙头企业ETF	2.281	-0.31%	2.2880	49	161815	华银华抗通胀主题(QDII-FOF-LOF)	0.897	—	—	52	164303	交银货币	0.9065	-5.59%	1.0550
18	510170	国联安上证大宗商品股票ETF	2.645	0.30%	2.6370	50	161213	国投瑞银中证100指数(LOF)	0.848	-1.28%	0.8590	53	161216	工银瑞信四季盈利债券封闭期	0.972	-5.91%	1.0330
19	510150	博时深证消费100ETF	2.523	-0.43%	2.5340	54	165510	信诚金砖四国指数(ODH-LOF)	0.905	—	—	54	161015	富国天丰货币	—	—	1.0550
20	510050	大成景丰债券基金	0.602	0.06%	0.6020	55	161907	万家货币A类(LOF)	0.837	-0.39%	0.9081	55	160513	博时裕隆债券分级	—	—	1.0550
21	510220	华泰柏瑞上证中小板ETF	2.769	-0.29%	2.7750	56	160512	博时卓悦品牌基金(LOF)	0.952	-0.94%	0.9610	56	165311	建信增强收益债券封闭期	0.9666	-7.91%	1.0490
22	510210	富国上证综指行业ETF	2.468	-0.72%	2.4860	57	160210	易方达货币A类(LOF)	1.031	-1.35%	0.9640	57	166010	中欧鼎利债券分级	—	—	1.0160
23	510230	国泰上证180金融ETF	3.198	-0.12%	3.2020	58	160123	南方中证500指数(LOF)	1.042	-0.31%	1.0452	58	163003	长盛利鑫债券分级	—	—	1.0607
24	510260	诺安新兴产业ETF	0.79	-0.13%	0.7910	59	163110	中万邦深证基本面50(LOF)	0.888	-0.20%	0.9000	59	164203	华泰瑞福货币	0.9999	-10.46%	1.0340
25	510120	华富上证综指行业ETF	1.839	-0.53%	1.8490	60	161217	国投瑞银中证100指数(LOF)	0.964	-0.62%	0.9700	60	160618	浦银安盛货币	—	—	1.0520
26	159906	博时深证基本面50ETF	2.6	-0.51%	2.6670	61	165512	信诚金砖四国指数(ODH-FOF-LOF)	0.905	—	—	61	160401	浦银安盛货币	—	—	1.0590
27	159907	嘉实货币A类(LOF)	0.927	-0.14%	0.9283	62	160701	汇添富货币A类(ODH-FOF-LOF)	0.926	—	—	62	160505	诺德双翼债券分级	0.9599	-5.70%	1.0470
28	159910	华宝兴业上证180ETF	1.023	-0.20%	1.0250	63	160415	华宝添利货币(LOF)	0.955	-1.24%	0.9670	63	160513	博时裕隆债券分级	—	—	1.0570
29	159916	建信深证基本面50(LOF)	1.821	-1.20%	1.8331	64	162111	易方达货币A类(LOF)	0.938	—	—	64	166010	中欧鼎利债券分级	—	—	1.0160
30	159912	汇添富深证300ETF	0.963	-0.12%	0.9642	65	160215	南方中证500指数(LOF)	1.042	-1.15%	1.0450	65	163019	大成景丰债券分级	—	—	1.0300
31	510290	南方上证300ETF	0.926	-0.43%	0.9300	66	160110	华宝添利货币(LOF)	1.024	-0.20%	1.0220	66	165517	信诚双盈债券分级	—	—	1.0010
32	159913	易方达深证300ETF	1.064	0.00%	1.0640	67	166003	中欧双动力债券分级	0.997	-0.37%	1.0007	67	166012	中欧信裕增强利债券分级	—	—	1.0205
33	159918	嘉实货币A类(LOF)	1.054	-0.19%	1.0522	68	161219	国投瑞银深证300成分股指数(LOF)	1.054	-1.97%	0.9354	68	161501	富国天丰货币	—	—	1.0640
34	510140	博时上证自然资源ETF	—	—	1.0481	69	165513	信诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF)	0.963	—	—	69	150021	富国汇利货币	—	—	1.0520
35	510140	博时上证医药ETF	1.629	-0.29%	1.6110	70	160201	易方达货币A类(LOB)	1.124	—	—	70	150024	诺德双翼债券分级</			