

上市基金看台

预期纠偏 适应了阶段性获利

■ 杠基金点

分级股A价格持续恢复

□金牛理财网 盖明钰

□银河证券 李薇

上周低于预期经济数据依然阻挡市场充裕流动性以及久违热情。虽然A股市场波动持续放大，但主要指数仍然奋力收涨。其中，上证综指报收2240.81点，涨幅0.63%。深成指报收1232.5点，涨幅2.61%。

基金表现分化

市场震荡之下，场内基金表现持续分化。上周上涨基金数量较前一周回落近两成，跌至七成以下，但平均价格涨幅略有放大，达0.72%。沪深两市再现风格转换，其中上交所上市基金平均价格涨幅为0.35%，低于深交所上市基金0.79%的平均价格涨幅。

从各类上市基金比较来看，在经历前期黯淡调整后，传统封闭式基金上周补涨表现较优，平均价格涨幅达1.35%，在各上市类型基金中表现突出。

其它类型上市基金中，前期表现优异的ETF基金周价格平均涨幅仅为0.6%，相对整体交易价格表现较弱。

从投资运作来看，与价格表现相比，上周超八成场内基金净值收涨，平均净值增长率为0.81%，其中，中小盘风格的股票分级杠杆类品种业绩表现优异。

从市场交易来看，场内基金平均周成交金额为2.86亿元，但成交热度有所回落。零成交现象再度显现。全部场内基金上周平均价格振幅为3.57%，受分级基金影响，深交所上市基金期间平均振幅高出上交所上市基金五成有余。从估值水平来看，场内基金周平均收盘折价率为-0.14%。

投资预期纠偏

低于预期的经济数据或再印证经济基本面仍然相对脆弱。上周，8月汇丰制造业PMI初值结束

连续四个月的回升态势，仅为50.3。该值达到3个月以来新低点，较前值51.7下降显著，并再度下滑至荣枯线边缘，指示复苏预期更显模糊。累积的上涨效应下获利了结意愿增强。市场层面上，上周A股市场保持了较高的交易热度，但与前期的强势上涨相比，市场震荡明显放大，而期间涨幅则显著缩小。这或印证了市场内在上涨动能的减弱。

另一方面，作为支持本轮上涨的有利因素——宽松流动性或面临加码考验。本周IPO“二度重启”，11只新股密集驾到。由于目前新股相对较低的发行价格、较低的市盈率、极低的中签率以及可观的预期上市短期涨幅，新股仍然是投资者追逐的稀缺性标的，新股发行对市场资金面的影响仍然举足轻重。

虽然“稳增长”扩张政策是支持投资者预期的最有力因素，但结构性矛盾之下，投资者预期的周期性纠偏或难以避免。对于场内基金

投资者而言，优化风险与收益的匹配仍然是中短期配置的重要目标。在市场出现高位震荡、量能增长乏力的情况下，适度的阶段性获利了结或为更为普遍的选择。在资金面尚无明显放大的情况下，新股的资金分流效应或对市场整体形成一定压抑。而经济基本面尚存疑窦，以估值修复为内在动力的大盘蓝筹类风格基金的爆发力与持续性或难乐观。在品种选择上，具有较为明确成长预期的中小盘风格股票基金或更可取。而与新股发行重启契合的“打新”、“次新”等主题类灵活配置型基金品种有望迎来较好的投资周期。今年以来，这些主题类灵活配置型基金已经成为新发LOF的主体。与场内传统LOF品种相比，这些次新基金在市场流动性方面优势往往较为显著，已经逐步成为LOF市场上的最重要组成部分之一，投资者可根据自身的资产规模等因素择优选择。

分级基金数据概览

注：截至8月22日 数据来源：金牛理财网 www.jnlc.com

分级股基价格涨幅前五	
基金简称	价格涨幅(%)
长城久兆中小板300指数	10
泰信基本面400指数分级B	8.95
易方达中小板指数稳健	7.49
中欧盛世成长分级B	5.06
万家中证创业成长分级B	3.27

分级债基价格涨幅前五	
基金简称	价格涨幅(%)
国泰信用互利分级B	9.53
工银瑞信增利分级债券B	0.97
银华中证转债分级B	0.94
中海惠裕分级债券发起式B	0.49
中银互利分级债券B	0.37

分级股B价格杠杆前五	
基金简称	价格杠杆(倍)
招商中证大宗商品分级B	2.95
银华深证100分级锐进	2.86
广发深证积极B	2.59
瑞福深证100指数分级进取	2.56
建信央视50B	2.51

分级债B价格杠杆前五	
基金简称	价格杠杆(倍)
嘉实多利分级进取	4.21
海富通稳进增利分级B	3.8
中欧鼎利分级B	3.43
富国汇利回报分级B	3.22
德邦企债指数分级B	3.2

交易所上市交易基金 览表

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50ETF	1.643	0.00%	1.6390
2	150091	易方达深证100ETF	0.504	0.10%	0.5034
3	510180	华泰上证180ETF	2.116	0.11%	2.1136
4	150982	鹏华中小盘ETF	2.447	-0.04%	2.4486
5	150889	华泰上证50ETF	1.815	-0.17%	1.8189
6	510060	工银上证央企50ETF	1.067	0.09%	1.0660
7	510010	华泰上证180公司债ETF	0.656	0.00%	0.6560
8	150903	华泰上证央企ETF	0.851	0.08%	0.8503
9	510290	南方上证300ETF	1.611	-0.15%	1.6134
10	510130	易方达上证中盘ETF	2.465	-0.16%	2.4690
11	510030	华泰上证50100估值ETF	2.458	-0.04%	2.4590
12	150099	建信上证央企50ETF	0.877	1.52%	0.8570
13	510080	鹏华上证央企ETF	1.154	0.09%	1.1510
14	510160	中银上证中小盘ETF	0.825	-0.18%	0.8244
15	510110	华泰上证180行业ETF	2.035	-1.37%	2.1140
16	150905	工银上证红利ETF	1.733	-0.14%	0.7340
17	510280	南方上证300ETF	2.23	-0.08%	2.2340
18	510170	国联上证大宗商品股票ETF	0.506	-0.46%	0.5130
19	510150	招商上证消费80ETF	2.78	-0.92%	2.8260
20	150906	大成深证成长40ETF	0.231	-1.35%	0.7410
21	510220	华泰上证中小盘ETF	2.399	-2.55%	2.8310
22	510210	富国上证大盘ETF	2.624	-0.66%	2.4480
23	510230	国泰上证180全指ETF	3.307	0.02%	3.3065
24	510260	华泰上证新兴产业ETF	0.844	-0.12%	0.8450
25	150120	诺安上证新能源车ETF	1.845	-1.69%	1.8750
26	150055	华泰上证300ETF	1.664	0.03%	1.6633
27	150908	博时深证基本面300ETF	0.797	-2.10%	0.7528
28	510270	中银上证1000ETF	0.691	0.00%	0.6910
29	150909	博时深证基本面300ETF	0.34	0.24%	3.7910
30	150910	中银上证1000ETF	0.656	0.48%	0.6510
31	510280	华泰上证大盘ETF	0.964	-0.10%	0.9650
32	150916	华泰上证医药ETF	3.258	0.04%	3.2568
33	150911	建信上证基本面60ETF	1.573	-1.37%	1.5949
34	150912	华泰上证医药ETF	1.062	-0.08%	1.0628
35	150912	华泰上证医药ETF	0.963	-0.11%	0.9641
36	150915	华泰上证医药ETF	1.429	0.24%	1.4256
37	150913	交银深证300价值ETF	0.993	0.00%	0.9930
38	150917	华泰上证300ETF	1.096	-0.43%	1.1010
39	150918	华泰上证300ETF	0.916	-0.16%	1.3250
40	510410	博时上证50联接ETF	0.643	0.08%	0.6335
41	510300	华泰上证300ETF	2.408	-0.02%	2.4085
42	150919	华泰上证300ETF	2.469	-0.11%	2.4717
43	510420	华泰上证500ETF	1.94	-0.10%	1.9410
44	150900	易方达上证央企ETF	0.948	-0.93%	1.0477
45	150920	华泰上证50ETF	1.167	0.33%	1.1632
46	510430	华泰上证500ETF	0.95	-1.25%	0.9620
47	510460	华泰上证500ETF	1.37	-1.30%	1.3880
48	150921	诺安上证50ETF	1.248	0.16%	1.2460
49	510330	华泰上证300ETF	2.415	-0.09%	2.4172
50	150922	华泰上证500ETF	4.321	-3.56%	4.5464
51	150923	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2271
52	150923	华泰上证500ETF	0.971	-0.91%	0.8790
53	150925	华泰上证500ETF	0.938	-0.08%	0.9388
54	510110	华泰上证500ETF	99.913	-0.38%	100.2940
55	150926	华泰上证500ETF	0.956	-0.39%	0.9590
56	510630	华泰上证500ETF	0.956	0.09%	0.9551
57	510630	华泰上证500ETF	1.071	-0.06%	1.0716
58	150920	华泰上证500ETF	0.912	-0.14%	0.9133
59	510610	华泰上证500ETF	0.785	0.05%	0.7846
60	510610	华泰上证500ETF	1.132	-0.06%	1.1327
61	510510	广发上证500ETF	1.273	-0.15%	1.2749
62	510700	华泰上证500ETF	1.718	-0.75%	1.7310
63	511000	华泰上证500ETF	1.127	-0.09%	1.1270
64	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
65	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
66	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
67	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
68	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
69	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
70	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
71	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
72	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
73	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
74	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
75	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
76	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
77	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
78	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
79	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
80	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
81	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
82	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
83	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
84	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
85	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
86	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
87	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
88	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
89	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
90	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
91	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
92	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
93	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
94	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
95	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
96	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
97	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
98	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
99	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270
100	511000	华泰上证500ETF	1.227	-0.09%	1.2270

序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)
1	160501	南方中证500ETF	1.495	1.49%	1.0996
2	160501	南方中证500ETF	1.266	-1.02%	1.2791
3	160503	博时上证50ETF	1.921	-0.72%	1.9350
4	160703	广发中证500ETF	1.768	-0.52%	1.7773
5	160903	银华中证500ETF	1.011	-0.79%	1.0190
6	160903	银华中证500ETF	1.214	-0.74%	1.2340
7	160906	南方中证500ETF	1.458	-1.09%	1.4741
8	160906	南方中证500ETF	2.019	-1.43%	2.0482
9	160906	南方中证500ETF	0.992	-0.31%	1.0001
10	160906	南方中证500ETF	1.512	-1.51%	1.5182
11	160906	南方中证500ETF	0.988	-1.04%	0.9984
12	160906	南方中证500ETF	0.529	-0.73%	0.5330
13	160906	南方中证500ETF	0.727	-0.68%	0.7320
14	160906	南方中证500ETF	0.999	-1.03%	1.0034
15	160906	南方中证500ETF	0.813	-0.97%	0.8210
16	160906	南方中证500ETF	0.813	-1.26%	0.8408
17	160906	南方中证500ETF	1.1	-1.17%	1.1130
18	160906	南方中证500ETF	0.996	-0.83%	0.9974
19	160906	南方中证500ETF	1.076	-1.39%	1.0912
20	160911	华泰上证500ETF	0.89	-0.67%	0.8960
21	160911	华泰上证500ETF	0.805	-0.74%	0.8110
22	160911	华泰上证500ETF	0.728	-0.27%	0.7300
23	160911	华泰上证500ETF	0.742	-0.60%	0.7480
24	160911	华泰上证500ETF	0.83	-0.84%	0.8370
25	160913	鹏华上证500ETF	1.236	-1.90%	1.2600
26	160915	华泰上证500ETF	0.894	-0.45%	0.8980
27	160915	华泰上证500ETF	1.063	-0.36%	1.0670
28	160921	国泰上证500ETF	1.331	-1.11%	1.3460
29	162307	海富通上证100ETF	0.703	1.15%	0.6950
30	163509	招商上证500ETF	0.716	0.56%	0.7120
31	163509	招商上证500ETF	0.936	0.93%	0.9310
32	166006	中银上证500ETF	0.758	-0.42%	0.7612
33	166016	鹏华上证500ETF	0.913	-1.19%	0.9240
34	168001	华泰上证500ETF	0.76	-1.68%	0.7730
35	168001	华泰上证500ETF	0.886	-0.08%	0.8860
36	168007	中银上证500ETF	0.889	-0.91%	0.8255
37	168008	华泰上证500ETF	1.089	-2.85%	1.1210
38	168007	中银上证500ETF	0.817	0.74%	0.8110
39	168007	中银上证500ETF	0.634	-1.71%	0.6380
40	168015	华泰上证500ETF	0.925	-1.29%	0.9510
41	168017	华泰上证500ETF	0.781	—	—
42	168407	广发上证500ETF	0.835	-1.21%	0.8452
43	168415	华泰上证500ETF	0.701	—	—
44	168415	华泰上证500ETF	0.934	-2.67%	0.9380
45	168510	华泰上证500ETF	0.875	—	—
46	166009	中银上证500ETF	1.578	-0.80%	1.5891
47	161714	华泰上证500ETF	0.839	—	—
48	161714	华泰上证500ETF	0.839	-1.11%	0.8559
49	160512	华泰上证500ETF	1.308	-0.53%	1.3150
50	161116	华泰上证500ETF	0.691	—	—
51	163409	华泰上证500ETF	1.482	-0.13%	1.4840
52	163409	华泰上证500ETF	1.271	-1.03%	1.2810
53	163110	华泰上证500ETF	1.178	-2.00%	1.2020
54	161217	国联上证500ETF	0.536	-0.89%	0.5610
55	165512	华泰上证500ETF	1.432	5.76%	1.3540
56	160709	华泰上证500ETF	0.959	—	—