

# 传统封闭式基金整体抗跌

□ 银河证券 李薇

上周，上证综合指数报收2217.2点，下跌23.61点，环比周下跌幅度为1.05%。IPO及月底因素叠加的市场短期资金面陡然紧张构成了上周市场下跌主要动因。与市场指数相比，基金指数表现更为温和。上证基金指数上周跌幅为0.83%。而传统封闭式基金持续补涨效应下深证基金指数周上涨15.99点，涨幅为0.3%。

## 场内基金仅两成上涨

上周，场内基金中仅有85只周价格收涨，占比略超二成，平均价格涨幅为0.94%。其中，上交所基金平均价格跌幅为1.04%，略高于深交所基金平均0.91%的周价格跌幅。从各类上市基金比较来看，两市传统封闭式基金整体抗跌，平均价格跌幅达0.19%，在各上市类型基金中表现突出。而

受标的指数收益回落，不足两成ETF基金周价格收涨，平均周价格收跌幅达1.17%，在各类基金中相对整体交易价格表现较弱。按投资分类比较来看，上周场内债券基金上涨基金数量较多。而QDII基金平均价格周跌幅为1.3%，相对价格表现也较为落后。从投资运作来看，上周全部场内基金平均净值增长率下降0.89%，略好于价格表现。从市场容量来看，场内基金平均周成交金额为2.98亿元，流动性集中趋势更为显现，LOF基金零成交现象突出，单只基金平均周成交额仅为264.67万元，垫底各类型上市基金。从价格波动来看，上周全部场内基金平均价格振幅为3.68%，全部场内基金期末收盘折价率为0.18%。

## 灵活借力市场风向

随着本轮IPO集中吸金的“过

境”，投资者不必过度担忧“钱荒”会重演。8月27日，央行宣布，对部分分支行增加支农再贷款额度200亿元，同时引导农村金融机构降低涉农贷款利率，支农再贷款执行优惠利率，贫困地区符合条件的农村金融机构的支农再贷款利率还可在优惠利率基础上再降1个百分点。截至29日，央行上周公开市场操作净投放资金450亿元。其中，全周正回购到期投放650亿元，正回购总回笼资金-200亿元。在“稳增长”的主基调下，“精准打击”的局部宽松货币政策时滞或有所延长，但累积效应及中长期影响仍然可观。

市场逐步震荡筑底，收益中枢有望稳固。对于场内基金投资者而言，季节性 & 事件性突发因素或对市场短期资金成本产生较大冲击。而这一方面增加了短期风险，另一方面也意味着更多的交易机会。在投资操作时，投资者

不妨适度提升组合的周转率。在投资品种的选择上，场内基金交易成本较低更适于区分战术交易与战略配置的两类标的。而在投资策略的选择上，对于周期率较高的战术性交易类标的，更宜灵活借力市场风向、跟随市场热点、采取主题投资策略。而对于持有期限较长的战略性配置而言，注重安全边际的价值投资更为适宜。值得注意的是，二者之间并未有严格界限，投资者应注重根据风险与收益特征的调整与平衡。事实上，今年以来风格轮动已经成为A股的重要特征。随着流动性的改善、改革预期的增强，近期以来以估值复苏为基础的传统行业短期投资机会已然增强。此外，实证研究表明战略性配置占据了中长期投资收益贡献的绝大部分，相对稳定的目标组合风险控制占比或更符合中长期投资目标需要。

## 注：截至8月29日

数据来源：金牛理财网 www.jnlc.com

# 分级基金数据概览

## 注：截至8月29日

数据来源：金牛理财网 www.jnlc.com

## 分级债基价格涨幅前五

基金简称	价格涨幅(%)
华安沪深300指数分级A类	9.99
银华消费分级瑞祥	9.72
中欧盛世成长分级B	6.61
诺安中创分级进取	3.56
申万菱信中小板指数分级B	3.49

## 分级债基价格涨幅前五

基金简称	价格涨幅(%)
嘉实多利分级进取	2.31
德邦企债指数分级B	1.86
天弘丰利分级B	1.44
泰达宏利聚利分级B	0.97
海富通稳进增利分级B	0.85

## 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	2.97
银华深证100分级锐进	2.85
广发深证积极B	2.62
瑞福深证100指数分级进取	2.53
建信央视50B	2.5

## 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	4.16
海富通稳进增利分级B	3.79
中欧鼎利分级B	3.44
富国汇利回报分级B	3.19
银华中证转债分级B	3.15

## 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)	折溢价率	份额净值(元)
ETF					
1	510050	华夏上证50ETF	1.623	0.06%	1.6220
2	510180	华泰上证300ETF	2.095	0.03%	2.0943
3	510902	华夏中小板ETF	2.423	0.00%	2.4230
4	510880	华泰消费分级瑞祥	1.797	0.00%	1.7970
5	610060	国泰沪深300ETF	1.06	0.04%	1.0596
7	510280	交银上证50ETF	0.623	0.15%	0.6210
8	510903	南方深证成指ETF	0.827	-0.06%	0.8275
9	510020	博时上证50ETF	1.611	-0.24%	1.6148
10	510430	易方达上证中盘ETF	2.437	-0.26%	2.4433
11	510080	华泰上证500ETF	2.441	0.00%	2.4400
12	510900	招商上证50ETF	0.835	-2.00%	0.8480
13	510700	鹏华上证500ETF	1.131	-0.44%	1.1400
14	510160	申万南方中小盘ETF	0.324	0.25%	0.3232
15	510110	易方达上证新兴产业ETF	0.299	-0.19%	0.2940
16	510070	工银深证100ETF	0.713	-0.25%	0.7148
17	510190	交银上证500ETF	0.856	-0.54%	0.8630
18	510170	国联安上证大消费股票ETF	1.473	-0.94%	1.4870
19	510150	招商上证消费300ETF	2.763	-1.14%	2.7950
20	510906	大成深证成长40ETF	0.715	-0.69%	0.7200
21	510220	华泰上证500ETF	2.726	-2.08%	2.7840
22	510210	富国上证50ETF	-2.260	-0.13%	2.2410
23	510230	国泰上证180ETF	3.269	-0.03%	3.2701
24	510260	华泰上证新兴产业ETF	0.833	-0.48%	0.8370
25	510120	易方达上证500ETF	1.835	-1.71%	1.8670
26	510913	华泰上证300ETF	1.697	0.04%	1.6960
27	510908	博时上证50ETF	0.722	-1.76%	0.7349
28	510270	中欧上证50ETF	0.687	0.15%	0.6860
29	510909	招商深证TMT50ETF	3.693	-0.59%	3.7150
30	510910	嘉实深证基本面120ETF	1.016	0.64%	0.8108
31	510911	嘉实深证基本面180ETF	0.878	-0.21%	0.9300
32	510911	鹏华深证成指ETF	1.197	-0.11%	1.2005
33	510916	建信深证基本面60ETF	1.56	0.38%	1.5541
34	510912	汇添富深证300ETF	0.95	0.41%	0.9461
35	510290	南方上证300ETF	1.081	0.13%	1.0297
36	510913	华泰上证300ETF	1.394	0.30%	1.3986
37	510913	交银深证300ETF	0.999	2.15%	0.9780
38	510917	国富中小盘ETF	1.086	-0.37%	1.0900
39	510918	华泰中创400ETF	1.498	-0.03%	1.4984
40	510410	博时上证新兴产业ETF	0.624	-0.22%	0.6254
41	510430	华泰上证500ETF	2.863	0.07%	2.8813
42	510919	华泰沪深300ETF	2.445	0.06%	2.4435
43	510240	景顺长城上证180ETF	1.025	0.10%	1.0240
44	510900	华泰深证ETF(QDII)	1.136	-0.92%	1.1465
45	510900	易方达上证300ETF(QDII)	1.035	-0.36%	1.0387
46	510900	华泰上证500ETF(QDII)	1.025	-0.98%	1.0385
47	510440	大成沪深500ETF	1.351	-0.30%	1.3550
48	510921	华泰中小板ETF	1.279	3.73%	1.2330
49	510130	华泰沪深300ETF	1.438	-0.09%	1.2891
50	510922	嘉实深证300ETF	2.387	-0.31%	1.4517
51	510923	华泰深证300ETF	1.245	0.24%	1.2419
52	510923	大成中证100ETF	0.965	-0.57%	0.8700
53	510925	南方中证300ETF	0.828	-0.09%	0.9280
54	510110	国富上证50ETF	99.993	-0.55%	100.5500
55	510110	易方达上证300ETF	0.949	0.03%	0.9487
56	511210	华泰上证300ETF	0.035	-0.00%	0.0006
57	510620	华泰上证新材料ETF	0.886	-0.01%	0.8861
58	510650	华泰上证金融地产ETF	0.945	0.04%	0.9446
59	510630	华泰上证主要消费ETF	1.068	0.03%	1.0677
60	510610	华泰上证医药ETF	0.79	0.08%	0.7885
61	510610	华泰上证医药ETF	0.79	0.08%	0.7885
62	510700	鹏华上证500ETF	1.719	0.00%	1.7190
64	510924	景顺长城上证300ETF	0.963	-0.10%	0.9640
65	510926	嘉实上证500ETF	99.45	-1.26%	100.1700
66	510926	国联安上证300ETF	1.097	-0.03%	1.0973
67	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
68	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
69	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
70	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
71	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
72	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
73	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
74	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
75	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
76	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
77	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
78	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
79	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
80	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
81	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
82	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
83	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
84	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
85	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
86	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
87	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
88	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
89	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
90	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
91	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
92	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
93	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
94	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
95	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
96	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
97	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
98	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
99	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480
100	510926	华泰上证300ETF	0.973	-0.15%	1.1480

序号	基金代码	基金简称	收盘价(元)	折溢价率	份额净值(元)
LOF					
1	160103	南方积极配置基金(LOF)	1.035	0.01%	1.0349
2	160301	中欧中国互联基金(LOF)	1.263	-0.13%	1.2647
3	160505	博时主题行业基金(LOF)	1.914	-0.57%	1.9250
4	160703	光大小康成长基金(LOF)	1.73	-0.51%	1.7388
5	160805	景顺长城成长基金(LOF)	0.984	-1.50%	0.9990
6	160407	融通深证100指数增强(LOF)	0.158	0.61%	0.159
7	160106	南方高增双债基金(LOF)	1.438	-1.43%	1.4588
8	160302	华泰季季优选基金(LOF)	2.004	-1.09%	2.0254
9	160402	东吴稳健增利基金(LOF)	0.989	-0.64%	0.9961
10	160605	招商安惠双债基金(LOF)	1.489	-0.56%	1.5034
11	160706	融通深证100指数增强(LOF)	0.985	-0.87%	0.9899
12	160503	天弘中证成长基金(LOF)	0.53	-0.54%	0.5329
13	160607	景顺长城成长基金(LOF)	0.713	-0.70%	0.7180
14	160207	泰达宏利利率优选基金(LOF)	0.995	-0.98%	1.0048
15	160907	鹏华中证500指数基金(LOF)	0.716	-0.74%	0.7198
16	160905	建信中证500指数基金(LOF)	0.827	-1.54%	0.8399
17	160610	招商中证500指数基金(LOF)	1.086	-0.99%	1.1090
18	160601	中欧新趋势基金(LOF)	0.853	-1.54%	0.8663
19	160306	大成深证成长基金(LOF)	1.078	0.25%	1.0753
20	160311	东吴季季优选基金(LOF)	0.885	-0.78%	0.8920
21	160611	融通深证100指数基金(LOF)	0.082	-1.11%	0.0810
22	160110	融通深证100指数基金(LOF)	0.718	-0.69%	0.7230
23	160910	大成中证成长基金(LOF)	0.735	-0.94%	0.7420
24	160314	东吴中证成长基金(LOF)	0.824	-0.60%	0.8290
25	160315	东吴中证成长基金(LOF)	1.28	-2.46%	1.2510
26	160613	鹏华沪深300指数基金(LOF)	0.824	-2.10%	0.8350
27	160110	融通深证100指数基金(LOF)	0.843	-1.40%	0.8550
28	160211	国富中小盘基金(LOF)	1.316	-0.15%	1.3180
29	160207	博时中证100指数基金(LOF)	0.69	0.29%	0.6880
30	160309	融通深证100指数基金(LOF)	0.69	0.71%	0.6980
31	160716	嘉实基金500指数基金(LOF)	0.654	-0.56%	0.6577
32	160606	鹏华中小盘基金(LOF)	0.735	-1.82%	0.7486
33	160616	鹏华中证500指数基金(LOF)	0.988	-0.88%	0.9960
34	160301	招商中证成长基金(LOF)	0.754	-1.69%	0.7670
35	160607	融通深证100指数基金(LOF)	0.018	-0.06%	0.0180
37	160508	融通深证100指数基金(LOF)	1.175	7.40%	1.0940
38	160607	鹏华沪深300指数基金(LOF)	0.806	0.50%	0.8020
39	160205	大成中证成长基金(LOF)	0.621	-1.11%	0.6280
40	160215	融通深证100指数基金(LOF)	0.954	1.27%	0.9420
41	160407	融通深证100指数基金(LOF)	0.82	-1.66%	0.8338
44	160113	融通深证100指数基金(LOF)	0.913	-1.19%	0.9240
46	160209	中欧中证成长基金(LOF)	1.376	0.28%	1.3721
48	160907	鹏华中证成长基金(LOF)	0.875	-1.12%	0.8849
49	160512	融通深证100指数基金(LOF)	1.295	-0.92%	1.3070
50	160513	融通深证100指数基金(LOF)	1.62	-0.89%	1.4750
52	160123	南方中证500指数基金(LOF)	1.081	-0.26%	1.0838
53	160110	融通深证100指数基金(LOF)	1.101	-0.62%	1.1790
54	160117	融通深证100指数基金(LOF)	0.538	0.36%	0.5360
55	160512	融通深证100指数基金(LOF)	1.114	5.32%	1.3400
56	160113	融通深证100指数基金(LOF)	0.928	0.71%	0.9180
62	160107	富国中证500指数基金(LOF)	1.25	0.16%	1.2480
63	160110	华泰沪深300指数基金(LOF)	1.042	-0.20%	1.0450
64	160608	融通深证100指数基金(LOF)	1.03	-1.07%	1.0411
65	160129	融通深证100指数基金(LOF)	1.084	-1.18%	1.0160
66	160113	融通深证100指数基金(LOF)	1.085	-1.52%	1