

■ 上市基金看台

高亢预期或再掀波澜 主动型基金产品可能是较佳选择

□ 银河证券 李薇

上周,多项改革政策点燃市场热情,A股市场再现普涨行情。上证综合指数报收2347.72点,环比周上涨幅度为0.78%。深圳综合指数报收1312.6点,环比周上涨幅度为1.66%。一方面市场新资金效应较为明显,市场成交持续高位;另一方面,受投资者热度支持,新股发行对市场冲击呈现明显减弱态势。

市场热情点燃

从价格表现来看,全部场内基金中共有251只基金价格上涨,数量占比65.88%,平均价格涨幅为0.54%。其中65只上海证券交易所上市基金平均价格涨幅为0.41%,较326只深圳证券交易所上市基金平均价格涨幅为0.57%略低。受流动性影响,部分品种相对净值的价格偏离度仍然较高。

从各类上市基金比较来看,上周共有108只创新场内基金价格

上涨,平均价格涨幅达0.6%,在各上市类型基金中表现突出。从银河证券基金三级分类比较来看,股债进取类份额表现略有分化。从运作形式来看,分级子基金平均价格涨幅为0.66%,高于主代码创新基金平均0.12%的周价格涨幅。从投资策略分类来看,指数创新基金平均价格涨幅为0.84%,也显著高于主动投资创新基金平均0.23%的同期涨幅。

两市超七成ETF基金周价格收涨,平均价格涨跌幅为0.57%,整体表现也较优。其它类型上市基金中,在经历前期强势估值提升后,两市传统封闭式基金呈现显著涨势减弱,上周两市传统封闭式基金期间整体价格涨幅仅为0.03%,在各类上市基金中相对整体交易价格表现较弱。此外,场内LOF基金平均价格周涨幅为0.47%,与净值相比,LOF基金整体价格反应略显滞后,呈现小幅整体折价现象。

政策持续稳定

“提质增效”和“持续稳定”主基调的政策不断落实。国务院总理李克强9月24日主持召开国务院常务会议,部署完善固定资产加速折旧政策、促进企业技术改造、支持小微企业创新创业。在功能上类似于来自政府的无息贷款,可以有效地改善企业现金流,也有助于推动社会融资成本的下降。上周公布的9月份汇丰PMI初值为50.5超出此前市场普遍预期,较前值50.2呈现回暖态势。并连续4个月保持在荣枯均衡点以上,也暗示了经济下行压力有所缓和。

整体而言,尽管转型中的经济仍然存在着不可忽视的下行风险,但是结构性改革中效益的提升则打开了更多的发展途径。虽然近期调控政策依然以定向调控为主,保持了总体稳健的定力,但在“持续稳定”的政策前提下投资

者仍难以完全摆脱对于全面宽松的想像空间。短期而言高亢预期下或推动市场再掀波澜,但相对偏软的基本面则对行情的高度和广度形成了显著限制。

对于场内基金投资者而言,与普通股票相比,场内基金组合整体波动性相对较低、流动性相对也较低,这样的先天特征决定了基金组合相对于股票更为稳定的持仓结构。战略性配置仍然是构建基金经合的重点,震荡与结构分化的市场中主动型基金产品则是较佳选择。在品种的选择上,具有较强选股能力的强势品种仍然是可贵的超额收益来源;从风险偏好上来看,在震荡加剧的市场环境中保持一定的低风险类资产配置比例不失为更为理性的选择。随着长假休市的来临,投资者可关注货币基金或隐含收益率较高的股票型分级基优先为份额,与前者相比,后者具有更为稳定的收益计提。

分级基金数据概览

注:截至9月26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(%)
华安沪深300指数分级B类	4.51
泰达宏利中证500稳健	2.85
诺安中创分级进取	2.1
银河沪深300成长分级进取	1.71
国泰房地产行业分级A	1.42

分级债基价格涨幅前五

基金简称	价格涨幅(%)
招商双债增强分级债券B	6.06
东吴转债分级债券A	2.16
鹏华丰利分级债券B	2
德邦企债指数分级B	0.97
金鹰持久回报分级B	0.76

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	2.87
银华深证100分级锐进	2.8
广发深证积极B	2.6
瑞福深证100指数分级进取	2.54
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	4.12
中欧鼎利分级B	3.33
富国汇利回报分级B	3.22
招商可转债分级债券B	3.14
德邦企债指数分级B	3.13

交易所上市交易基金 览表

序号	基金代码	基金简称	收盘净值(元)	折溢价率(%)	份额净值(元)
1	150059	华安上证50ETF	1.662	-0.24%	1.6589
2	150901	华泰沪深300ETF	2.956	-0.07%	2.9540
3	150180	华安上证100ETF	2.13	0.18%	2.1262
4	150982	华泰沪深300ETF	2.563	-0.12%	2.5660
5	150920	华泰沪深300ETF	1.882	-0.11%	1.8840
6	150660	工银上证央企50ETF	1.107	-0.06%	1.1077
7	150110	交银上证180公司治理ETF	0.626	0.30%	0.6240
8	150993	华泰沪深300ETF	0.0531	-0.04%	0.0533
9	150912	华泰沪深300ETF	1.622	-0.20%	1.6246
10	150130	华泰上证央企50ETF	2.414	0.17%	2.4096
11	150380	华泰上证央企50ETF	2.602	-0.44%	2.6030
12	150983	华泰沪深300ETF	0.0683	-0.08%	0.0678
13	150070	华泰上证央企50ETF	1.191	0.00%	1.1910
14	150160	华泰上证央企50ETF	0.337	0.12%	0.3366
15	150110	华泰上证央企50ETF	2.409	-1.55%	2.4230
16	150165	华泰上证央企50ETF	0.736	-0.19%	0.7373
17	150190	华泰上证央企50ETF	2.329	0.34%	2.3210
18	150160	华泰上证央企50ETF	1.560	-0.51%	1.5710
19	150150	华泰上证央企50ETF	2.988	-1.09%	2.9940
20	150986	华泰上证央企50ETF	0.728	-1.22%	0.7350
21	150220	华泰上证央企50ETF	2.975	-1.75%	3.0280
22	150120	华泰上证央企50ETF	2.538	-0.23%	2.5640
23	150230	华泰上证央企50ETF	3.320	-0.09%	3.3311
24	150220	华泰上证央企50ETF	0.929	0.11%	0.9280
25	150120	华泰上证央企50ETF	1.977	-0.80%	1.9900
26	150907	华泰上证央企50ETF	1.126	-0.04%	1.1265
27	150985	华泰上证央企50ETF	0.562	1.72%	0.5600
28	150270	华泰上证央企50ETF	0.179	0.01%	0.1790
29	150990	华泰上证央企50ETF	0.738	-1.11%	0.7400
30	150910	华泰上证央企50ETF	3.541	-0.47%	3.5510
31	150160	华泰上证央企50ETF	0.862	-0.09%	0.8620
32	150911	华泰上证央企50ETF	3.36	-0.11%	3.3638
33	150916	华泰上证央企50ETF	1.581	-2.26%	1.6173
34	150917	华泰上证央企50ETF	1.178	0.21%	1.1765
35	150918	华泰上证央企50ETF	0.948	-0.01%	0.9488
36	150915	华泰上证央企50ETF	1.472	0.12%	1.4702
37	150913	华泰上证央企50ETF	1.025	0.69%	1.0180
38	150914	华泰上证央企50ETF	1.188	0.31%	1.1750
39	150918	华泰上证央企50ETF	1.865	-0.53%	1.8637
40	150140	华泰上证央企50ETF	0.655	-0.43%	0.6578
41	150380	华泰上证央企50ETF	2.44	0.00%	2.4400
42	150130	华泰上证央企50ETF	2.54	-0.08%	2.5461
43	150420	华泰上证央企50ETF	1.092	-0.09%	1.0930
44	150900	华泰上证央企50ETF	0.996	-0.65%	1.0025
45	150920	华泰上证央企50ETF	1.102	0.17%	1.1011
46	150430	华泰上证央企50ETF	1.867	1.92%	1.9040
47	150440	华泰上证央企50ETF	1.402	-0.37%	1.4000
48	150921	华泰上证央企50ETF	1.34	2.76%	1.3040
49	150922	华泰上证央企50ETF	2.488	-0.01%	2.4880
50	150900	华泰上证央企50ETF	1.357	-0.04%	1.3570
51	150922	华泰上证央企50ETF	0.831	-0.45%	0.8327
52	150923	华泰上证央企50ETF	1.489	-0.45%	0.8940
53	150924	华泰上证央企50ETF	0.968	0.10%	0.9680
54	150100	华泰上证央企50ETF	0.969	-2.10%	1.01220
55	150100	华泰上证央企50ETF	0.969	0.09%	0.9681
56	150660	华泰上证央企50ETF	1.110	-0.04%	1.1165
57	150130	华泰上证央企50ETF	2.54	-0.08%	2.5461
58	150630	华泰上证央企50ETF	1.116	-0.09%	1.1190
59	150620	华泰上证央企50ETF	0.956	-0.03%	0.9563
60	150610	华泰上证央企50ETF	0.955	-0.13%	0.9582
61	150620	华泰上证央企50ETF	1.139	-0.17%	1.1390
62	150700	华泰上证央企50ETF	1.758	-0.79%	1.7270
63	150924	华泰上证央企50ETF	1.024	-0.29%	1.0280
64	150925	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.11%	1.01890
65	150926	华泰上证央企50ETF	0.912	-0.79%	0.9163
66	151210	华泰上证央企50ETF	1.046	-0.47%	1.0486
67	151890	华泰上证央企50ETF	2.449	-0.25%	2.4350
68	151890	华泰上证央企50ETF	2.44	-0.29%	2.4561
69	150927	华泰上证央企50ETF	2.424	-1.05%	2.4700
70	150927	华泰上证央企50ETF	0.952	-0.27%	0.9546
71	150931	华泰上证央企50ETF	0.966	-0.23%	0.9681
72	150931	华泰上证央企50ETF	1.067	-0.52%	1.0690
73	150928	华泰上证央企50ETF	1.052	-0.34%	1.0556
74	150932	华泰上证央企50ETF	1.36	-1.38%	1.3790
75	150933	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
76	150934	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
77	150935	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
78	150936	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
79	150937	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
80	150938	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
81	150939	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
82	150940	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
83	150941	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
84	150942	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
85	150943	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
86	150944	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
87	150945	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
88	150946	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
89	150947	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
90	150948	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
91	150949	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
92	150950	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
93	150951	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
94	150952	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
95	150953	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
96	150954	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
97	150955	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
98	150956	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
99	150957	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
100	150958	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
101	150959	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
102	150960	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
103	150961	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
104	150962	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
105	150963	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
106	150964	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
107	150965	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
108	150966	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
109	150967	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
110	150968	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
111	150969	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
112	150970	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
113	150971	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
114	150972	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
115	150973	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
116	150974	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
117	150975	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
118	150976	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
119	150977	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
120	150978	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
121	150979	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
122	150980	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
123	150981	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
124	150982	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
125	150983	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
126	150984	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
127	150985	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
128	150986	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
129	150987	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
130	150988	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
131	150989	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
132	150990	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
133	150991	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
134	150992	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
135	150993	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
136	150994	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
137	150995	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
138	150996	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
139	150997	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
140	150998	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
141	150999	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
142	151000	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
143	151001	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
144	151002	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
145	151003	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
146	151004	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
147	151005	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
148	151006	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
149	151007	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840
150	151008	华泰上证央企50ETF	1.178	-0.51%	1.1840