

关注交易所基金反弹行情

中国银河证券基金研究中心 特别鸣谢: 方童根 ✉: fangtonggen@chinastock.com.cn 对本报告的编辑提供帮助

受欧央行公布购债计划刺激, 欧美股市大涨。发改委两日批复逾万亿元基建投资项目释放稳增长态度。在内外因素刺激下 A 股今日大幅股反弹。

从基金的投资策略看, 由于股票市场前期跌幅过大, 预计市场出现一波反弹行情的可能性较大。我们建议投资者关注交易所指数基金和股票分级基金的进取份额的投资机会。

指数基金由于仓位较高, 在反弹的行情中, 其获得上涨的幅度较其它类型的基金具有比较大的优势, 另外交易所基金所特有的低费率和高效率特性也决定了交易所指数基金是一种比较有优势的投资产品, 建议投资人关注。

股票型分级基金的高风险份额由于其自身的高杠杆特性, 也决定了其可以作为反弹行情中有效的投资品种, 但作为杠杆类型的产品, 投资者同时应注意不同产品之间的差异, 以及杠杆的大小区别, 审慎选取适合自身风险特征的投资品种。

表 1 股票型分级基金高风险份额杠杆与折溢价率

代码	简称	成立日期	杠杆	净值	价格	折溢价率
150009	国投瑞银瑞和远见	2009-10-14		0.855	0.888	3.9%
150013	国联安双禧指数分级(B 级)	2010-4-16	2.24	0.613	0.669	9.1%
150017	兴全合润分级(B 级)	2010-4-22		0.737	0.765	3.8%
150019	银华深证 100 指数分级锐进	2010-5-7	3.25	0.464	0.638	37.5%
150023	申万菱信指数分级进取	2010-10-22	8.79	0.134	0.420	213.4%
150029	信诚中证 500 指数(B 级)	2011-2-11	2.64	0.423	0.503	18.9%
150031	银华中证 90 指数分级鑫利	2011-3-17	1.99	1.007	1.099	9.1%
150037	建信双利股票分级进取	2011-5-6	1.98	0.715	0.780	9.1%
150048	银华消费股票分级瑞祥	2011-9-28	1.28	0.932	0.925	-0.8%
150054	泰达宏利中证 500 指数分级进取	2011-12-1	1.79	0.879	0.934	6.3%
150065	长盛同瑞中证 200 指数分级同瑞(B 级)	2011-12-6	1.80	0.873	0.935	7.1%
150060	银华中证内地资源指数分级鑫瑞	2011-12-8	1.94	0.745	0.802	7.7%
150058	长城久兆中小板 300 指数分级积极	2012-1-30	1.85	0.809	0.860	6.3%
150056	工银瑞信睿智中证 500 指数分级(B 级)	2012-1-31	1.85	0.818	0.887	8.4%
150052	信诚沪深 300 指数分级(B 级)	2012-2-1	2.45	0.717	0.880	22.7%
150050	南方新兴消费分级进取	2012-3-13	2.21	0.852	0.926	8.7%
150070	国联安双力中小板综指分级(B 级)	2012-3-23	2.25	0.824	0.789	-4.2%
150075	诺安中证创业成长指数分级进取	2012-3-29	1.80	0.857	0.924	7.8%
150072	中欧盛世成长股票分级(B 级)	2012-3-29	2.20	0.861	0.829	-3.7%
150084	广发深证 100 指数分级(B 级)	2012-5-7	2.54	0.663	0.815	22.9%
150077	浙商沪深 300 指数分级进取	2012-5-7	2.46	0.700	0.828	18.3%

150086	申万菱信中小板指数分级(B级)	2012-5-8	2.25	0.819	0.786	-4.0%
150099	长盛同庆中证 800 指数分级(B级)	2012-5-12	1.87	0.778	0.760	-2.3%
150089	金鹰中证 500 指数分级(B级)	2012-6-5	2.17	0.867	0.900	3.9%
150105	华安沪深 300 指数分级(B级)	2012-6-25	2.18	0.858	0.955	11.3%
150097	招商中证大宗商品股票指数分级(B级)	2012-6-28	2.17	0.865	0.836	-3.4%

资料来源: 银河证券基金研究中心 数据日期: 2012 年 9 月 6 日

表 2 交易所指数基金业绩比较

基金代码	基金简称	基金成立日期	净值增长率 (今年以来)	净值	价格	折溢价率
510050	华夏上证 50ETF	2004-12-30	-2.04%	1.589	1.587	-0.13%
160706	嘉实沪深 300 指数(LOF)	2005-8-29	-3.65%	0.597	0.595	-0.32%
159901	易方达深证 100ETF	2006-3-24	-5.48%	0.536	0.537	0.11%
510180	华安上证 180ETF	2006-4-13	-2.98%	0.489	0.489	0.00%
159902	华夏中小板 ETF	2006-6-8	-0.40%	2.006	2.008	0.10%
510880	华泰柏瑞上证红利 ETF	2006-11-17	-5.72%	1.680	1.676	-0.24%
160615	鹏华沪深 300 指数(LOF)	2009-4-3	-3.95%	0.802	0.818	2.00%
510060	工银上证央企 50ETF	2009-8-26	-6.07%	0.996	0.993	-0.34%
510010	交银上证 180 公司治理 ETF	2009-9-25	-4.50%	0.573	0.571	-0.35%
160119	南方中证 500 指数(LOF)	2009-9-25	-1.60%	0.801	0.799	-0.24%
161811	银华沪深 300 指数(LOF)	2009-10-14	-3.99%	0.697	0.720	3.30%
162307	海富通中证 100 指数(LOF)	2009-10-30	-3.55%	0.652	0.716	9.82%
165309	建信沪深 300 指数(LOF)	2009-11-5	-3.85%	0.650	0.660	1.54%
162711	广发中证 500 指数(LOF)	2009-11-26	-1.76%	0.726	0.725	-0.14%
159903	南方深证成指 ETF	2009-12-4	-6.39%	0.848	0.848	-0.05%
510020	博时上证超级大盘 ETF	2009-12-29	0.06%	0.166	0.166	0.00%
160716	嘉实基本面 50 指数(LOF)	2009-12-30	-6.00%	0.593	0.598	0.78%
160616	鹏华中证 500 指数(LOF)	2010-2-5	-1.31%	0.678	0.672	-0.88%
163001	长信中证央企 100 指数(LOF)	2010-3-26	-5.53%	0.734	0.720	-1.91%
510130	易方达上证中盘 ETF	2010-3-29	-5.16%	2.060	2.054	-0.29%
161211	国投瑞银沪深 300 金融地产指数(LOF)	2010-4-9	-0.28%	0.707	0.720	1.84%
510030	华宝兴业上证 180 价值 ETF	2010-4-23	-5.33%	2.059	2.056	-0.15%
510090	建信上证社会责任 ETF	2010-5-28	-4.43%	0.734	0.723	-1.50%
160807	长盛沪深 300 指数(LOF)	2010-8-4	-3.75%	0.745	0.784	5.23%
510070	鹏华上证民营企业 50ETF	2010-8-5	-2.82%	0.896	0.890	-0.67%
164205	天弘深证成份指数(LOF)	2010-8-12	-6.54%	0.657	0.657	0.00%
510160	中证南方小康产业指数 ETF	2010-8-27	-6.46%	0.306	0.305	-0.23%
510110	海富通上证周期行业 50ETF	2010-9-19	-3.08%	1.922	1.921	-0.05%
159905	工银深证红利 ETF	2010-11-5	-6.19%	0.648	0.649	0.12%
510190	华安上证龙头企业 ETF	2010-11-18	-3.12%	1.955	1.959	0.20%
510170	国联安上证大宗商品股票 ETF	2010-11-26	-3.13%	2.046	2.045	-0.05%

510150	招商上证消费 80ETF	2010-12-8	4.23%	2.342	2.343	0.04%
161213	国投瑞银中证消费服务指数(LOF)	2010-12-16	-0.13%	0.778	0.780	0.26%
159906	大成深证成长 40ETF	2010-12-21	-1.24%	0.715	0.713	-0.28%
510220	华泰柏瑞上证中小盘 ETF	2011-1-26	-4.42%	2.316	2.272	-1.90%
510210	富国上证综指 ETF	2011-1-30	-4.72%	2.118	2.112	-0.28%
161907	万家中证红利指数(LOF)	2011-3-17	-7.42%	0.754	0.752	-0.32%
510230	国泰上证 180 金融 ETF	2011-3-31	-1.65%	2.740	2.735	-0.18%
510260	诺安上证新兴产业 ETF	2011-4-7	-7.93%	0.627	0.626	-0.16%
510120	海富通上证非周期行业 100ETF	2011-4-22	-5.55%	1.616	1.612	-0.25%
159907	广发中小板 300ETF	2011-6-3	-1.35%	0.787	0.784	-0.32%
159908	博时深证基本面 200ETF	2011-6-10	-7.77%	0.657	0.668	1.71%
510270	中银上证国企 100ETF	2011-6-16	-4.23%	0.656	0.656	0.00%
159909	招商深证 TMT50ETF	2011-6-27	3.90%	2.424	2.374	-2.06%
161217	国投瑞银中证上游资源产业指数(LOF)	2011-7-21	-3.08%	0.756	0.741	-1.98%
159910	嘉实深证基本面 120ETF	2011-8-1	-8.57%	0.738	0.734	-0.60%
510280	华宝兴业上证 180 成长 ETF	2011-8-4	-2.95%	0.856	0.856	0.00%
159911	鹏华深证民营 ETF	2011-9-2	-5.07%	2.412	2.401	-0.47%
160415	华安深证 300 指数(LOF)	2011-9-2	-2.28%	0.816	0.835	2.33%
159916	建信深证基本面 60ETF	2011-9-8	-8.24%	1.459	1.526	4.61%
510290	南方上证 380ETF	2011-9-16	-2.51%	0.792	0.789	-0.40%
159912	汇添富深证 300ETF	2011-9-16	-3.07%	0.811	0.811	-0.04%
159915	易方达创业板 ETF	2011-9-20	1.80%	0.745	0.744	-0.09%
159913	交银深证 300 价值 ETF	2011-9-22	-6.59%	0.850	0.849	-0.12%
159917	国泰中小板 300 成长 ETF	2012-3-15	-3.00%	0.970	0.966	-0.41%
159918	嘉实中创 400ETF	2012-3-22	-5.93%	0.941	0.933	-0.82%
510410	博时上证自然资源 ETF	2012-4-10	-17.61%	0.824	0.823	-0.11%
510300	华泰柏瑞沪深 300ETF	2012-5-4	-16.35%	2.255	2.254	-0.04%
159919	嘉实沪深 300ETF	2012-5-7	-15.14%	0.849	0.846	-0.31%
163821	中银沪深 300 等权重指数(LOF)	2012-5-17	-6.90%	0.931	0.892	-4.19%
510420	景顺长城上证 180 等权 ETF	2012-6-12	-9.60%	0.904	0.903	-0.11%
510430	银华上证 50 等权重 ETF	2012-8-23	-0.10%	0.999	0.000	-100.00%
510440	大成中证 500 沪市 ETF	2012-8-24	-0.40%	0.996	0.000	-100.00%
161607	融通巨潮 100 指数增强(LOF)	2005-5-12	-3.35%	0.692	0.686	-0.87%
166007	中欧沪深 300 指数增强(LOF)	2010-6-24	-4.27%	0.744	0.885	19.03%
163407	兴全沪深 300 指数增强(LOF)	2010-11-2	-5.09%	0.732	0.740	1.05%
161017	富国中证 500 指数增强(LOF)	2011-10-12	4.59%	0.888	0.945	6.42%
165806	东吴深证 100 指数增强(LOF)	2012-3-9	-17.90%	0.821	0.810	-1.34%

资料来源: 银河证券基金研究中心 数据日期: 2012 年 9 月 6 日

执业说明:

- 1、请区分基金研究与基金评价两大业务。
- 2、我司基金研究业务内设机构是中国银河证券基金研究中心。基金研究业务遵守中国证监会的证券公司研究业务、研究报告发布管理办法和投资顾问业务管理办法等有关规定。
- 3、我司基金评价业务内设机构是中国银河证券基金研究中心。基金评价业务遵守中国证监会的《证券投资基金评价业务管理暂行办法》和中国证券业协会的《证券投资基金评价业务自律管理规则(试行)》的有关规定

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 基金研究中心
北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座 100033
电话：010-66568888
传真：010-66568641
中国银河证券网址：www.chinastock.com.cn
中国银河证券基金研究评价网址：<http://fund.chinastock.com.cn>