

■封闭式基金周评

表现弱于大盘 关注折价率高品种

本周封闭式基金的二级市场表现仍然欠佳,涨幅依然不及同期主要股指。震荡攀升的折价率成为制约当前封闭式基金二级市场表现的主要因素,尤其是大盘封闭式基金,平均折价率由3月下旬的28%左右上升至目前35%附近。

因素来看,前期封闭式基金业绩表现欠佳以及投资者情绪的波动是主要原因,不过,由于封闭式基金的年度分红已经完成,使得封闭式基金仓位被动降低的因素已经不复存在,因此封闭式基金将恢复原先的业绩增长能力。

完成,投资者对封闭式基金的信心也将有望重新加强。在这样的背景下,我们认为虽然在短期内封闭式基金的折价率走势仍会有一些反复,但从大方向来说,向下趋势不会发生改变。因此,建议可继续持有封闭式基金,尤其是那些业绩表现出色和折价率又相对较高的品种。(国都证券 姚小军)

封闭式基金全景点评

代码	名称	点评
500001	基金金泰	量能萎缩,短线仍有一定震荡空间,宜观望。
500002	基金泰和	震荡上攻为主,后市横权可期,逢低可关注。
500003	基金安信	短线适当整理后仍有做多动能,逢低可关注。
500005	基金汉盛	短线适当整理后仍有做多动能,逢低可关注。
500006	基金裕阳	短线有望维持震荡走高格局,逢低适当关注。
500007	基金景阳	量能持续萎缩,短期持续做多空间相对有限。
500008	基金兴华	上攻缺乏量能配合,不可过分看高,观望。
500009	基金安瑞	弱势特征明显,短期做多空间有限,回避。
500010	基金金元	近期大幅上扬后短线以横盘震荡整理为主。
500011	基金金鑫	成交活跃,短线适当整理后仍有向上空间。
500015	基金汉兴	走势尚可,短线适当整理后有望再度上攻。
500018	基金兴和	上攻步伐缺乏量能配合,短线震荡整理为主。
500025	基金汉鼎	均线系统逐步粘合,短期维持弱势震荡整理。
500029	基金科讯	走势尚可,短线适当整理后有望再度上攻。
500035	基金汉博	停牌
500038	基金通乾	短线适当整理后仍有做多动能,逢低可关注。
500039	基金同德	量能不齐,短线维持高位震荡整理,宜观望。
500056	基金科瑞	均线压力较大,短期做多空间相对有限。
500058	基金银丰	短线稳步震荡走高为主,后市有望加速走高。
510050	50ETF	主升浪形为保持良好,后市持续向上拓展空间。
510180	180ETF	短线适当整理后仍有做多动能,逢低可关注。
510880	红利ETF	强势特征明显,后市将进一步释放做多空间。
159901	深100ETF	上行通道保持良好,短期维持震荡上攻格局。
159902	中小板	短线适当整理后仍有做多动能,逢低可关注。
160105	南方积配	成交活跃,短期维持上攻格局,逢低可关注。
160106	南方高增	上行通道保持良好,维持横权走势,关注。
160505	博时主题	量能趋于活跃,进一步上攻可期,逢低关注。
160607	鹏华价值	量能不齐,短线维持高位震荡整理,宜观望。
160610	鹏华动力	强势特征明显,后市将进一步释放做多空间。
160706	基金300	有望维持稳步震荡上攻格局,逢低适当关注。
160805	长盛同智	量能配合不理想,后市持续做多空间有限。
161005	富国天惠	量能萎缩,短线震荡整理为主,宜观望。
161607	融通巨潮	短线有望维持震荡走高格局,逢低适当关注。

■开放式基金周评

净值全面上扬 上行仍是主基调

本周是长假后的第一周,沪深大盘继续震荡上行,受此影响,以股票为主要投资方向的基金净值也全面上涨。

随着股指运行到4000点左右,市场波动开始加剧,我们认为这种震荡可能会贯穿整个5月份行情。首先,前期大幅上涨的题材股面临较大的获利回吐压力。今

年初初,特别是2月27日以来,题材股一枝独秀,积累了巨大的获利盘,由于许多股票缺乏基本面的支撑,一旦投资者情绪发生波动,大幅震荡不可避免;其次,5月份是年内大小非解禁的次高峰,解禁金额高达1300亿元左右,而IPO发行也将保持较快节奏,这将加大市场的资金供给压

力;最后,从技术面来看,股指也有调整的需求。但这种震荡不会改变股指大的上行趋势,首先,上市公司业绩增长仍然可期;其次,场外资金供给仍然充沛。我们认为,投资者可继续持有以股票为主要投资方向的基金。(国都证券 姚小军)

开放式基金全景点评

基金代码	基金名称	点评
160401	华安创新	基金净值表现强于大盘,可择机申购。
160402	华安A股	重仓配置大盘蓝筹股,净值持续看涨。
160404	华安宝利	重仓配置高成长股票,适合中线持有。
160406	华安宏利	前十大重仓股表现普遍出色,择机申购。
040006	华安国际	国内首次QDII基金,可择机适量申购。
160405	上证180ETF	指数型开放式基金,适合长期持有。
160105	南方积极	近期净值增长略落后于大盘,谨慎申购。
160106	南方高增	旗下重仓股表现普遍稳健,可中线持有。
160101	南方稳健	重仓配置金融股业绩持续提高,中线持有。
160109	南稳贰号	重仓配置上证与金融股,建议长期持有。
160110	南方绩优	近期净值表现明显强于大盘,继续持有。
160102	南方宝元	股票持仓占比35%,适合稳健型投资者。
160108	南方多利	属债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160103	南方避险	重仓配置蓝筹类股票,适合中线持有。
160301	华夏成长	前十大重仓股表现普遍出色,择机申购。
160305	华夏大盘	近期净值表现强于大盘,积极申购。
160310	华夏优势	新成立开放式基金,可择机适量申购。
161001	华夏债券(A/B类)	历史净值表现较为优秀,可继续持仓。
161003	华夏债券(C类)	属债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160303	华夏回报	重仓配置S双汇,存在显著套利机会。
160307	华夏红利	重仓配置金融股与金融股,净值积极看涨。
160308	华夏回报二	行业配置相对过于集中,系统性风险差。
159902	中小板ETF	净值增长受益于中小板扩容,长期持有。
160306	华夏ETF	第一权重配置比例偏高,注意风险。
160309	华夏稳健	近期净值表现强于大盘,继续持仓。
160201	国泰金鹰	近期净值表现明显落后于大盘,谨慎申购。
160202	国泰债券	历史收益超过同类债券基金,择机申购。
160203	国泰精选	迷你小盘开放式基金,宜谨慎持仓。
160204	国泰金马	重仓持有S双汇,后市存在套利机会。
160205	国泰金象	行业资产配置较为分散,系统性风险强。
160207	国泰金鹿	股票持仓占比不足30%,适合低风险偏好者。
020009	国泰金鼎	旗下重仓股仍有上涨潜力,可继续持仓。
160501	博时增长	旗下重仓股走势普遍出色,可择机申购。
160502	博时裕富	重仓配置超级大盘蓝筹股,长期持有。
160504	博时精选	重仓配置金融股与机械股,净值积极看涨。
160506	博时稳定	债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160507	博时平衡	旗下所配金融股股力巨大,长期持有。
160508	博时价值	投资组合配置符合市场热点,继续持有。
160505	博时主题	持仓占比增至90%以上,抗系统风险差。
160602	普天债券A	债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160603	鹏华收益	基金资产规模相对偏小,谨慎申购。
160605	鹏华50	重仓配置上证与金融股,长线净值看涨。
160607	鹏华价值	基金净值持续稳步增长,可择机申购。
160608	普天债券B	属债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
206001	鹏华行业	净值波动与大盘基本同步,可适量申购。
160701	嘉实成长	重仓配置超级大盘蓝筹股,长期持有。
160702	嘉实增长	重仓配置上证蓝筹股,净值长线看涨。
160703	嘉实稳健	股票持仓占比约70%,抗系统风险较强。
160704	嘉实债券	属债券型开放式基金,适合低风险偏好者。

基金代码	基金名称	点评
160705	嘉实服务	重仓配置金融股与零售股,中线净值看涨。
160707	嘉实保本	股票持仓比例约为二成,适合稳健投资者。
160708	嘉实转债	属债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160709	嘉实主题	旗下重仓股表现普遍出色,可择机申购。
160711	嘉实策略	国内第一只开放式基金,面临管理风险。
160706	嘉实300	指数型开放式股票基金,宜长线持有。
160801	长盛成长	旗下重仓股仍具吸引力,继续持仓。
160802	长盛价值	持仓比例不足20%,低风险偏好者关注。
160803	长盛精选	重仓持有S双汇,后市存在显著套利机会。
519100	长盛100	重仓配置大盘蓝筹股,适合长期持有。
160901	大成价值	重仓配置金融股与机械股,净值积极看涨。
160902	大成债AB	股票持仓比例不足5%,适合低风险偏好者。
160903	大成蓝筹	重仓配置金融与食品饮料股,净值看涨。
160904	大成精选	旗下重仓股表现普遍稳健,可中线持有。
160908	大成2020	近期净值表现非常出色,建议积极申购。
160907	大成债C	历史净值增长表现优异,宜谨慎申购。
160906	大成300	集中配置沪深300成份股,长线持有。
161001	富国平衡	股票持仓相对较为分散,抗系统性风险强。
161002	富国天利	股票持仓比例约为10%,属低风险基金。
161003	富国天益	重仓配置高成长股票,净值积极看涨。
161004	富国天瑞	近期净值表现与大盘基本同步,继续持有。
161007	富国天合	新成立开放式基金,可择机适量申购。
161005	富国天惠	基金净值表现强于大盘,择机申购。
161101	易基平稳	近期净值持续稳步快速成长,择机申购。
161102	易基策略	行业配置较为分散,抗系统性风险强。
161103	易基50	指数型开放式股票基金,建议长期持有。
161105	易基积极	旗下重仓股普遍具吸引力,建议择机申购。
161107	易基月A	股票持仓比例相对较低,适合稳健投资者。
161108	易基月B	基金净值表现相对稳健,可适当关注。
161109	易基价值	持仓比例超过90%,适合高风险偏好者。
112002	易策二号	重仓配置高成长品种,长线净值看涨。
159901	易策100	中小板持续快速扩容,有利净值增长。
161601	新蓝筹	旗下重仓股表现普遍出色,净值继续看涨。
161603	融通债券	历史收益高于同类产品均值,择机申购。
161604	融通深证100	旗下重仓股表现普遍稳健,可中线持有。
161605	蓝筹成长	重仓配置金融与保险股,净值积极看涨。
161606	融通行业	重仓配置金融与消费股,可择机申购。
161607	融通巨潮100	持仓比例超过90%,适合高风险偏好者。
161609	融通动力	近期净值持续稳步回升,建议择机申购。
161801	银华优势	基金净值持续稳步增长,可择机申购。
161802	银华保本	历史净值持续稳步增长,建议继续持有。
161803	银华88	重仓配置金融股与消费股,净值积极看涨。
161806	银华优质	重仓配置金融、零售类股票,中线持有。
161807	银华富富	近期净值持续稳步增长,建议择机申购。
519001	银华核心	基金资产规模相对偏小,宜谨慎申购。
161301	空盈套利	股票持仓比例约为70%,抵御系统风险强。
161302	空盈区域	基金资产规模相对偏小,宜谨慎申购。
162001	长城久恒	重仓配置金融股与交通股,净值积极看涨。
162002	长城久泰	基金净值表现强于大盘,择机申购。
162004	长城消费	重仓配置消费类股票,适合长期持有。
162005	长城回报	重仓配置业绩高增长金融股,净值看涨。

■开放式基金周评

正股强势有力带动 分化加剧

节后第一周市场整体延续上攻格局,强有力的牛市步伐正在对以往传统估值理论、估值水平形成压力,本周权证市场同样如此。

本周权证市场的神奇来自于侨城HQC1,该品种的周涨幅达到26.13%,鹤立于整个权证板块。五一黄金周前人民币汇率突破7.71,节后更是突破7.70关口,

表现出明显的加快趋势,由此刺激了以万科A为首地产股的集体大幅上攻,华侨城A因此强势上扬,从而带动侨城HQC1强势上攻。目前侨城HQC1仍属于价内权证,折价率达到8.3%,该品种调整后仍可给予一定关注。而在目前11只认购权证品种中,有7只品种属于价内权证。

周三是海尔JTP1的最后交易日,该权证最终收于跌停价0.001元,跌幅达到99.04%,从而使海尔JTP1成为第二只以0.001元的最小交易单位结束交易的权证品种,此种情况说明大多数权证投资者更趋理性,因此,对于下周一迎来最后交易日的雅文OCPI1,投资者需谨慎回避。(浙江利捷 孙皓)

代码	名称	点评
161503	银河银泰	净值受股票市场影响较大,波动可能会加大。
161501	银河稳健	基金投资比较稳健,净值波动不大。
161502	银河收益	债券型基金,净值表现稳定。
161201	国投融华	偏债型基金,净值波动空间不大。
161202	国投景气	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
161203	国投核心	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
161205	国投创新	分红后净值接近面值,后市趋稳。
162503	德盛安心	基金总份额较小,净值波动较大。
162501	德盛稳健	净值受股票市场影响较大,波动可能会加大。
162502	德盛小盘	净值累计升幅已大,注意波段操作。
162504	德盛精选	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162401	宝康消费	基金投资比较稳健,净值波动不大。
162402	宝康配置	净值受股票市场影响较大,波动可能会加大。
162403	宝康债券	债券型基金,净值波动稳定。
162404	宝安动力	重仓较多市场强势股,后市净值波动会较大。
162405	宝安策略	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162408	宝安收益	指数波动对基金净值影响较大。
162409	宝安先锋	上市后市净值累计升幅较大,存在赎回压力。
162201	合丰成长	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162202	合丰周期	近期净值升幅较大,注意波段投资。
162203	合丰稳定	净值温和反弹,调仓压力减小。
162204	荷银精选	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162205	荷银预算	基金份额偏小,受市场影响净值波动较大。
162207	荷银效率	近期出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162208	荷银首选	新上市基金,净值波动空间较大。
162302	海富收益	净值受股票市场影响较大,波动可能会加大。
162304	海富股票	净值走势受股票市场波动影响,注意把握波段。
162305	海富回报	净值波动明显大于股票市场,应注意波段操作。
162301	海富精选	净值受股票市场影响较大,波动可能会加大。
162306	海富优势	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
161706	招商成长	净值反弹走势将受股票市场波动影响。
161701	招商股票	净值反弹走势将受股票市场波动影响。
161702	招商平衡	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
161703	招商债券	债券型基金,净值表现稳定。
161704	招商先锋	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
161708	招商安本	债券型基金,净值表现平稳。
161707	招商债B	净值波动主要受B股走势影响。
162902	泰信先行	净值反弹趋势受蓝筹走势影响较大。
162903	泰信稳健	以金融和央行票据投资为主,净值波动较小。
162904	泰信优质	净值走势明显受股票市场影响,波动较大。
163101	盛利精选	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
163102	盛利配置	股票仓位较重,净值受股票市场波动影响较大。
163103	新动力	股票型基金,受市场波动影响较大。
163105	新经济	净值波动幅度较大,应谨慎波段投资。
163201	诺安平衡	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
163203	诺安股票	基金表现比较稳健,后市净值波动随市。
163205	诺安回报	上市后市净值升幅过快,存在赎回压力。
161902	万家保本	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
161903	万家公用	基金份额较小,净值波动较大。
161901	万家180	指数型基金,资产净值将随180指数波动。
159181	万家和谐	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162605	景顺鼎益	净值波动将受重仓的金融股走势影响。
162607	景顺资源	近期净值升幅较大,注意波段投资。
162601	景顺优选	净值稳步攀升,调仓压力减小。
162603	景顺平衡	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162604	景顺增长	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162608	景顺成长	仓位偏重,净值受市场波动影响较大。
162102	金鹰小盘	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162101	金鹰优选	净值表现落后于股票市场,适当关注。
162703	广发小盘	股票仓位较重,净值波动明显偏大。
162701	广发聚富	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162702	广发稳健	近期净值升幅较大,注意波段操作。
162705	广发聚丰	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162706	广发优选	基金规模较大,长期投资风险相对较小。
163601	量化核心	近期净值走势随市场特征明显,后市继续随市。
163603	光大红利	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
163604	光大新增长	上市后市净值升幅较大,注意波段操作。
162801	中信经典	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162803	中信红利	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162804	中信双利	债券型主要投资金融债和央行票据,净值稳定。
519993	长信增利	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
519995	长信金利	股票仓位偏重,净值波动较大。
519997	长信保利	基金规模较小,净值波动较大。
163302	巨田资源	基金份额较小,净值波动受股票市场影响明显。
163301	巨田基础	投资御型股票居多,净值表现稳定。
163703	上投双息	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
163701	上投优势	重仓市场强势股,净值受市场波动影响较大。
163702	上投阿尔法	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
163704	上投先锋	上市后市净值升幅较大,存在赎回压力。
163901	中海成长	短期基金净值升幅已大,注意把握波段。
163902	中海分红	基金投资稳健,均衡,净值表现趋稳。

代码	名称	点评
164001	东方亮	短期基金净值升幅已大,注意把握波段。
164003	东方精选	基金净值累计升幅较大,应谨慎波段操作。
163402	兴业趋势	净值整体表现较稳,短期波动随市。
163401	兴业转债	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
163403	兴业全球	上市后市净值升幅较大,存在赎回压力。
163801	中银中国	净值波动较大,应注意波段投资。
163803	中银增长	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
165801	东吴嘉禾	分红后净值接近面值,后市趋稳。
165802	东吴价值成长	短期内净值快速增长,注意波段操作。
164101	华富竞争力	净值受股票市场影响较大,波动可能会加大。
163503	天治核心	基金份额偏小,波动偏大,注意波段投资。
163501	天治财富	基金份额较小,净值波动受市场影响明显。
163502	天治品质	基金表现比较稳健,后市净值波动随市。
164601	友邦华泰盛世中国	股票基金,份额净值1.6498元,净值震荡反弹。
510880	友邦华泰红利ETF	指数基金,份额净值3.456元,强势反弹。
164602	友邦华泰中短债	债基比例为97%,份额净值1.0055元。避险品种。
164501	富兰国海收益	偏债基金,份额净值1.7453元,净值小幅反弹。
164502	富兰国海弹性	股票基金,份额净值1.4294元,净值震荡反弹。
519008	汇添富精选	偏股基金,份额净值3.0965元,净值大幅反弹。
519018	汇添富增长	股票基金,份额净值1.8996元,净值震荡整理。
164801	工银核心	股票基金,份额净值2.6373元,净值震荡反弹。
164804	工银稳健	股票基金,份额净值1.4266元,净值震荡反弹。
164803	工银精选	股票型基金,最新净值1.6725元,净值小幅反弹。
519087	新世纪优选	单位