

■封闭式基金周报

走势强于大盘 仍可持有

本周封闭式基金的二级市场以下跌为主,但基金间分化明显,在部分重仓持有双汇发展的基金大幅下跌的同时,部分基金出现了一定幅度上涨。

展望封闭式基金下一阶段表现,我们认为在折价率以下将为主基调的背景下,其走势将继续整体强于主要股指,值得继续持有。

对于小盘封闭式基金而言,由于到期日日益临近,加上小盘封闭式基金到期后一般都会转型为开放式基金,因此,小盘封闭式基金的折价率将呈现刚性下降的走势。而对于大盘封闭式基金而言,受牛市格局未改、不定期分红、创新型封闭式基金和股指期货推出等因素影响,大盘封闭式基金的折价率也将

以下降为主。首先,从成熟市场的经验来看,在牛市中封闭式基金的折价率一般会逐步回落;其次,不定期分红有利于推动封闭式基金的折价率回落;最后,创新型封闭式基金和股指期货的推出也有利于封闭式基金折价率的下降。

(国都证券 姚小军)

封闭式基金全景点评

代码	名称	点评	代码	名称	点评
500001	基金金泰	短线将震荡整理为主,建议谨慎关注。	161706	招商成长	短线向下小幅震荡整理,建议适当回避。
500002	基金泰和	短线仍有一定反弹机会,建议适当关注。	161903	万家公用	受制于大盘调整,后市调整压力仍然很大。
500003	基金安信	量能大幅萎缩,后市仍缩量整理为主。	162006	长城久富	受基金重仓股调整压力,整体不是很乐观。
500005	基金汉盛	5日均线下方小幅反弹,后市考验均线压力。	162207	荷银效率	受制于大盘调整,后市调整压力仍然很大。
500006	基金裕阳	缩量调整阶段,短线反弹试探5日均线阻力。	162605	聚源鼎益	受基金重仓股拖累,后期仍有下调空间。
500007	基金景阳	缩量反弹,后市上升幅度有限,建议观望。	162607	聚源资源	受基金重仓股调整压力,短线调整压力较大。
500008	基金兴华	短期震荡调整阶段,量能萎缩,建议观望。	162703	广发小盘	受大盘调整压力,近期有好的表现,观望。
500009	基金安泰	短线技术反弹,后市考验60日均线的支撑力度。	163402	兴业趋势	基金重仓股走势不佳,近期业绩表现平平。
500011	基金鑫泰	前期跌幅过大,短线技术性反弹,适当关注。	163801	中银中国	基金重仓股回调,业绩短期难有好的表现。
500015	基金汉兴	5天线下方向有所反弹,但趋势仍偏空,观望。	184688	基金开元	下跌之后短线有一定反弹要求,谨慎关注。
500018	基金兴和	反弹阻力依然存在,短线建议观望为宜。	184689	基金普惠	有一定反弹要求,整体走势显得不甚乐观。
500025	基金汉鼎	仍处于下行通道中,反弹等有考验,观望。	184690	基金同益	高折价下短线有一定反弹要求,谨慎参与。
500029	基金科讯	反弹较为有力,后市考验5日均线的阻力。	184691	基金宏泰	该基金历史业绩较差,需保持一定警惕。
500038	基金通乾	短期震荡整理为主,量能萎缩,建议回避。	184692	基金裕隆	高折价之下一定幅度的反弹是可以期待的。
500039	基金同德	短线反弹,量能偏弱,建议谨慎观望为主。	184693	基金普丰	大幅度下跌之后有一定的超跌反弹要求。
500056	基金科瑞	有望短线反弹,后市看多,可适当关注。	184698	基金天元	短线有一定的反弹要求,谨慎关注。
500058	基金银丰	短线缩量震荡整理,后市有望反弹,关注。	184699	基金同盛	连续下跌之后有一定的反弹要求,谨慎关注。
510050	50ETF	60日均线附近震荡整理,建议回避为宜。	184700	基金鸿飞	呈缩量反弹态势,预计反弹高度较为有限。
510180	180ETF	短线震荡回落,走势偏弱,观望为主。	184701	基金景福	有一定反弹要求,但高度显得较为有限。
510880	红利ETF	下行趋势仍未改变,短线风险偏大,回避。	184703	基金鑫泰	连续下挫之后反弹动能较为充足,适当关注。
159901	深100ETF	走势趋缓,后市考验60日均线支撑,暂观望。	184705	基金裕泽	仍有继续反弹的机会,但空间显得较为有限。
159902	中小板	量能过小,短线反弹有待验证,建议观望。	184706	基金天华	折价率加大,有较大的反弹要求,谨慎关注。
160105	南方积配	量能回升,反弹有望继续,适当关注。	184709	基金安久	停牌
160106	南方高增	反弹受制均线压力,短线仍将维持调整。	184710	基金隆元	调整基本到位,有一定继续上行的要求。
160505	博时主题	短期向下震荡整理,走势趋缓,暂时观望。	184712	基金科汇	超跌反弹态势,后市仍有一定上涨机会。
160607	鹏华价值	下行趋势未变,短期将考验60日均线的支撑。	184713	基金科期	调整基本到位,后市即将展开反弹,关注。
160610	鹏华动力	短线将围绕60日均线震荡整理,建议观望。	184718	基金兴安	有一定继续反弹的要求,谨慎关注。
160706	嘉实300	短线震荡回落,走势偏弱,观望为主。	184719	基金融鑫	超跌反弹态势,后市仍有一定机会,关注。
160805	长盛同智	弱势调整格局,后期仍将震荡整理为主。	184721	基金丰和	高折价带来强烈的反弹要求,谨慎关注。
161005	富国天惠	短线反弹动力较强,建议适当谨慎关注。	184722	基金久嘉	反弹势头较强,后市仍有一定上涨机会。
161607	融通巨潮	短线放量反弹,后市看多,可适当关注。	184728	基金鸿阳	前期连续下跌,反弹动能较为充足,关注。

■开放式基金周报

净值表现强劲 关注股票型基金

本周开放式基金净值走势相对较强,说明基金获得了相对市场平均收益水平的水超额收益。对于下阶段的开放式基金投资,相对于以被动跟踪指数为主的指数型基金,建议可重点关注以主动投资为主的股票型基金,因为判断股票型基金有望继续获得超额收益。

分解股票型基金超额收益的来源,主要来自两方面,一是股票仓位;二是股票品种的选择。在单边上涨行情中,股票型基金在仓位上存在着先天的弱点,因为股票型基金由于各种各样的原因,通常无法满仓操作。但由于下阶段股票市场将以震荡为主,因此股票型基金在股票仓位方面的弱点将不再明显。

对于股票型基金股票品种的选择,一直是股票型基金在上涨中能取得超额收益的最主要因素。我们判断下阶段市场将以结构性分化为主,缺乏真实业绩支撑的亏损股和微利股将继续以下跌为主,而基金重仓股由于估值相对合理,表现会较强。

(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	基金代码	基金名称	点评
160401	华安创新	重仓配置高成长股票,建议择机申购。	160705	嘉实服务	重仓配置金融股与交通运输,中线净值看涨。
160402	华安A股	股票持仓比例接近90%,抗系统性风险差。	160707	嘉实保本	近期净值表现落后于大盘,宜谨慎申购。
160404	华安宝利	股票持仓比例约65%,抗系统性风险强。	160708	嘉实转债	属债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160406	华安宏利	前十大重仓股表现普遍出色,择机申购。	160709	嘉实主题	重仓配置大盘蓝筹股,建议长线持有。
040006	华安国际	国内首只QDII基金,可择机适量申购。	160711	嘉实策略	国内第一只开放式基金,面临管理风险。
160405	上证180ETF	指数型开放式基金,建议长期持有。	160706	嘉实300	指数型开放式股票基金,宜长线持有。
160105	南方积配	重仓配置金融股与机械股,净值看涨。	160801	长盛成长	旗下重仓股仍具吸引力,继续持有。
160106	南方高增	旗下重仓股表现普遍稳健,可中线持有。	160802	长盛债券	债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160101	南方稳健	重仓配置金融股与金属股,长期关注。	160803	长盛精选	重仓配置机械股与食品股,建议申购。
160109	南稳贰号	历史净值表现非常出色,择机申购。	519100	长盛100	重仓配置大盘蓝筹股,适合长期持有。
160110	南方绩优	近期净值表现远强于大盘,继续持有。	160901	大成价值	重仓配置高成长股票,净值积极看涨。
160102	南方宝元	股票持仓位的35%,适合稳健型投资者。	160902	大成债AB	股票持仓比例较低,低风险偏好者关注。
160108	南方多利	属债券型开放式基金,适合低风险偏好者。	160903	大成蓝筹	旗下重仓股防御性特征突出,择机申购。
160103	南方避险	股票持仓比例不足60%,抗系统性风险强。	160904	大成精选	重仓配置消费类股票,中线净值看涨。
160301	华夏成长	重仓配置二线蓝筹股,建议长线持有。	160908	大成2020	历史净值波动幅度过大,宜谨慎申购。
160305	华夏大盘	股票持仓比例接近90%,注意系统风险。	160907	大成债C	历史净值增长表现优异,谨慎申购。
160310	华夏优势	股票持仓比例高达90%,抗系统性风险差。	160906	大成300	集中配置沪深300成份股,长线持有。
160302	华夏债券(A/B类)	历史净值表现较为优秀,可继续持仓。	161001	富国平衡	股票持仓相对较为分散,抗系统性风险强。
161003	华夏债券(C类)	属债券型开放式基金,适合低风险偏好者。	161002	富国天利	债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160303	华夏回报	重仓配置制造业股票,中线净值看涨。	161003	富国天益	重仓配置高成长股票,净值积极看涨。
160307	华夏红利	前十大重仓股普具吸引力,建议申购。	161004	富国天瑞	近期净值表现远强于大盘,继续持有。
160308	华夏回报2	重仓配置高成长潜力股,建议长线持有。	161007	富国天合	新成立开放式基金,可择机适量申购。
159902	中小板ETF	净值增长受益于中小板扩容,长期持有。	161005	富国天惠	股票持仓比例高达95%,注意系统风险。
160306	华夏ETF	第一权重配置比例偏高,注意风险。	161101	易基平稳	重仓配置金融板块个股,中线净值看涨。
160309	华夏稳增	旗下十大重仓股表现普遍出色,继续持有。	161102	易基策略	行业配置较为分散,抗系统性风险强。
160201	国寿基金	重仓配置金融股与食品股,中线持有。	161103	易基50	指数型开放式股票基金,建议长线持有。
160202	国寿债券	历史收益超过同类债券基金,择机申购。	161105	易基积极	历史净值持续稳步增长,可择机申购。
160203	国寿精选	迷你小盘开放式基金,宜谨慎申购。	161107	易基月A	股票持仓比例相对较低,适合稳健投资者。
160204	国寿金马	股票持仓比例接近90%,抗系统性风险差。	161108	易基月B	基金净值表现相对稳健,可适当关注。
160205	国寿金泰	行业资产配置较为分散,抗系统性风险强。	161106	易基价值	近期净值表现与大盘基本同步,继续持有。
160207	国寿金鹿	股票持仓比例较低,适合低风险投资者。	161107	易基二号	重仓配置金融与消费股,可择机申购。
020009	国寿金鼎	旗下重仓股仍有上涨潜力,可继续持有。	159901	易基100	中小板持续快速扩容,有利净值增长。
160501	博时增长	重仓配置金融股与机械股,净值看涨。	161601	新蓝筹	重仓配置二线蓝筹品种,中线净值看涨。
160502	博时裕富	重仓配置金融股与交通运输,长期持有。	161603	融通债券	历史收益高于同类产品均值,择机申购。
160504	博时精选	前十大重仓股表现普遍出色,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。
160506	博时稳定	债券型开放式基金,适合低风险偏好者。	161605	蓝筹成长	行业资产配置过度集中,注意系统风险。
160507	博时平衡	旗下所配置金融股潜力巨大,长期持有。	161606	融通行业	重仓配置金融与消费股,可择机申购。
160508	博时价值	投资组合配置符合市场热点,继续持有。	161607	融通巨潮100	指数型开放式基金,建议长期持有。
160505	博时主题	股票持仓比例超过90%,抗系统性风险差。	161609	融通动力	近期净值持续稳步回升,继续持有。
160602	普天债券A	债券型开放式基金,适合低风险偏好者。	161801	银华优势	历史净值表现强于大盘,可择机申购。
160603	鹏华收益	基金资产规模相对偏小,谨慎申购。	161802	银华保本	持仓比例约为5%,适合低风险偏好者。
160605	鹏华50	股票持仓比例接近90%,抗系统性风险差。	161803	银华88	重仓配置金融与消费概念,未来净值看涨。
160607	鹏华价值	前十大重仓股表现普遍出色,择机申购。	161806	银华优质	重仓配置金融、零售类股票,中线持有。
160608	普天债券B	属债券型开放式基金,适合低风险偏好者。	161807	银华富裕	重仓配置二线蓝筹股,未来净值看涨。
206001	鹏华行业	净值波动与大盘基本同步,可适当申购。	519001	银华核心	基金资产规模相对偏小,宜谨慎申购。
160701	嘉实成长	重仓配置大盘蓝筹股,建议长线持有。	161301	宝盈鸿利	前十大重仓股普具吸引力,建议申购。
160702	嘉实增长	重仓配置消费类股票,净值长线看好。	161302	宝盈区域	基金资产规模相对偏小,宜谨慎申购。
160703	嘉实稳健	股票持仓比例的70%,抗系统性风险较强。	162001	长城久恒	重仓配置金融股与交通运输,净值看涨。
160704	嘉实债券	属债券型开放式基金,适合低风险偏好者。	162002	长城久泰	行业配置较为分散,抗系统性风险强。
			162004	长城消费	重仓配置绩优成长股票,建议中线持有。
			162005	长城回报	重仓配置金融股与交通运输,中线净值看涨。

代码	名称	点评	代码	名称	点评
161503	银河银泰	重仓股补跌,基金赎回压力加大,短期注意波段操作。	164001	东方亮	短期净值已超跌,持有反弹。
161501	银河稳健	股市震荡整理,净值波动加大,短期注意把握波段。	164003	东方精选	股市出现震荡,基金赎回压力加大,短期注意波段操作。
161502	银河收益	债券型基金,净值表现趋稳。	163402	兴业趋势	净值整体表现较稳,短期波动随市。
161201	国投融华	偏债型基金,净值波动空间不大。	163401	兴业转债	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
161202	国投景气	股市震荡整理,净值波动加大,短期注意波段操作。	163403	兴业全球	上市后市净值升幅较大,存在赎回压力。
161203	国投核心	重仓股补跌,基金赎回压力加大,短期注意波段操作。	163801	中银中国	净值波动较大,应注意波段投资。
161205	国投创新	股市震荡整理,净值波动加大,短期注意波段操作。	163803	中银增长	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162503	德盛安心	重仓股补跌,基金赎回压力加大,短期注意波段操作。	165801	东吴嘉禾	股市出现震荡,基金面临赎回调整压力,注意把握波段。
162501	德盛稳健	净值受股票市场影响较大,波动可能会加大。	165802	东吴动力	短期净值已超跌,持有反弹。
162502	德盛小盘	净值累计升幅已大,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。
162504	德盛精选	股市出现震荡,基金赎回压力加大,短期注意波段操作。	163501	天治核心	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。	163501	天治财富	基金份额较小,净值波动受市场影响明显。
162402	宝康配置	股市震荡整理,基金赎回压力加大,短期注意波段操作。	163502	天治品质	股市出现震荡,基金面临赎回调整压力,注意把握波段。
162403	宝康债券	债券型基金,净值波动稳定。	164601	友邦华泰盛世中国	股票基金,份额净值1.6979元,随市场小幅回调。
162404	华宝动力	重仓股多市场强势股,后市净值波动会较大。	510880	友邦华泰红利ETF	指数基金,份额净值2.998元,随市场震荡小幅回调。
162405	华宝策略	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。	164602	友邦华泰中短债	债券比例为97%,份额净值1.0024元。避险品种。
162408	华宝收益	股市出现震荡,基金赎回压力加大,短期注意波段操作。	164501	富兰国海收益	偏债基金,份额净值1.0289元,净值小幅震荡。
162409	华宝先进	上市后市净值累计升幅较大,存在赎回压力。	164502	富兰国海弹性	股票基金,份额净值1.4890元,净值小幅回调。
162201	合丰成长	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。	519008	汇添富精选	偏股基金,份额净值3.5612元,随市场小幅回调。
162202	合丰周期	重仓股补跌,基金赎回压力加大,短期注意波段操作。	519018	汇添富增长	股票基金,份额净值2.1076元,随市场震荡。
162203	合丰稳定	重仓股补跌,基金赎回压力加大,短期注意波段操作。	164801	工银核心	股票基金,份额净值2.8593元,净值小幅回落。
162204	荷银精选	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。	164804	工银稳健	股票基金,份额净值1.4672元,净值小幅回落。
162205	荷银预算	基金份额偏小,受市场影响净值波动较大。	164803	工银精选	股票基金,最新净值0.9463元,随市场震荡。
162207	荷银效率	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。	519087	新世优选	股票型基金,单位净值为1.2922元。重仓万科A等。
162208	荷银首选	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。	164201	天弘精选	最新单位净值为1.5229元。持有浦发银行等个股。
162302	海富收益	净值受股票市场影响较大,波动可能会加大。	519688	交银精选	最新单位净值为1.3594元。招商银行第一大重仓股。
162304	海富股票	净值走势受股票市场波动影响,注意把握波段。	519690	交银稳健	最新净值2.3805元。招商银行第一大重仓股。
162305	海富回报	净值波动明显大于股票市场,应波段操作。	519692	交银成长	最新净值2.1169元。招商银行第一大重仓股。
162301	海富精选	净值受股票市场影响较大,波动可能会加大。	165301	建信久久	最新净值1.2276元。招商银行第一大重仓股。
162306	海富优势	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。	165303	建信优选	最新净值1.8288元。民生银行第一大重仓股。
161706	招商成长	净值反弹走势将受股票市场波动影响。	165401	汇丰普信2016	最新净值1.7926元。宝钢股份第一大重仓股。
161701	招商股票	净值反弹走势将继续受股票市场波动影响。	165402	汇丰普信龙腾	偏股型基金,最新基金单位净值2.0866元。净值小幅下降。
161702	招商平衡	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。	165501	信达四季红	最新单位净值1.0140元。特变电工第一大重仓股。
161703	招商债券	债券型基金,净值表现稳定。	165502	信达蓝筹	积极配置型基金,最新单位净值1.6788元。
161704	招商先锋	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。	560002	益民红利	侧重投资于高成长公司,最新单位净值1.8282元。
161708	招商安本	债券型基金,净值表现平稳。	590001	中邮优选	以核心和优选为投资策略,最新单位净值1.6346元。
161707	招商国债	净值波动主要受B股走势影响。	160403	华安富利	每万份收益1.4000元,最新7日年化收益率3.65%。
162902	泰信先行	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。	202301	南方增利	每万份收益1.0583元,最新7日年化收益率3.65%。
162903	泰信短债	以金融债和央行票据投资为主,净值波动较小。	003003	华夏增利	每万份收益1.6754元,最新7日年化收益率4.36%。
162904	泰信优质	净值走势明显受股票市场影响,波动较大。	002007	国泰货币	每万份收益0.9913元,最新7日年化收益率4.60%。
163101	盛利精选	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。	050003	博时现金	每万份收益0.7358元,最新7日年化收益率2.72%。
163102	盛利配置	股票仓位较重,净值受股票市场波动影响较大。	160606	鹏华货币A	每万份收益0.9728元,最新7日年化收益率3.18%。
163103	新动力	股票型基金,受市场波动影响较大。	160609	鹏华货币B	每万份收益1.0377元,最新7日年化收益率3.42%。
163105	新经济	净值波动幅度较大,应考虑波段投资。	070008	嘉实货币	每万份收益0.8793元,最新7日年化收益率4.481%。
163201	诺安平衡	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。	080101	长盛货币	每万份收益1.2681元,最新7日年化收益率5.467%。
163203	诺安股票	基金表现比较稳健,后市净值波动随市。	090005	大成货币A	每万份收益0.964元,最新7日年化收益率2.812%。
163205	诺安价值	上市后市净值升幅过大,存在赎回压力。	091005	大成货币B	每万份收益1.0299元,最新7日年化收益率3.049%。
161902	万家保本	股市出现震荡,净值波动加大,注意波段操作。	100025	富国货币A	每万份收益1.2003元,最新7日年化收益率2.991%。
161903	万家公用	基金份额较小,净值波动较大。	100028	富国货币B	每万份收益1.2627元,最新7日年化收益率3.231%。
161901	万家180	指数型基金,资产净值将随180指数波动。	110006	易方达货币A	每万份收益0.4685元,最新7日年化收益率1.61%。