

## ■封闭式基金周报

### 表现弱于大盘 长期持有策略不变

本周封闭式基金表现一般,在大盘指数出现不同程度上涨的情况下,封闭式基金却出现了小幅下跌,对于下阶段封闭式基金走势,我们建议继续持有那些业绩表现出色同时折价率相对较高的封闭式基金,对大盘的短期波动可不必过分在意。

从近期封闭式基金的走势看,封闭式基

金经常出现弱于同期主要股指走势的情况,具体表现为当主要股指上涨时,封闭式基金涨幅落后于主要股指,而当主要股指下跌时,封闭式基金跌幅又大于主要股指,这主要是因为封闭式基金折价率最近呈现震荡上行态势,这种走势给封闭式基金持有人带来较大的考验。

从长期投资角度看,当前可不必理会折价率的上升,因为封闭式基金到期后转为开放式基金,折价率最终将消失,这一点并不存在疑问,而随着股指期货的推出,以及现有的封闭式基金进行创新改革,封闭式基金的折价率将提前大幅回落。

(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,短期均线持续走低,机会有限。
500002	基金泰和	均线系统空头排列,短期仍有探底可能。
500003	基金安信	走势偏弱,短期维持弱势震荡,观望为主。
500005	基金汉盛	连续走低,破位下行,存在进一步调整空间。
500006	基金裕阳	均线系统逐步空头排列,短期形势不容乐观。
500007	基金景阳	量能萎缩,短线以震荡整理为主,建议观望。
500008	基金兴华	降息后持续走弱,短期唯有企稳迹象,回避。
500009	基金安顺	弱势特征明显,短期做多空间有限,回避。
500011	基金金鑫	缺乏量能配合,短期空头优势较大,回避。
500015	基金汉兴	均线系统逐步空头排列,短期形势不容乐观。
500018	基金兴和	短期仍将维持在60日均线下方震荡,回避。
500025	基金汉鼎	缺乏做多动能,上攻机会不大,建议观望。
500029	基金科讯	5日均线死叉10日均线后短期维持震荡整理。
500038	基金通乾	短期空头占绝对优势,上攻机会小,回避。
500039	基金同德	停牌
500056	基金科瑞	量能持续萎缩,缺乏做多动能,不碰为宜。
500058	基金银丰	量能萎缩明显,短期做多空间有限,回避。
510050	50ETF	近期走势偏弱,短线做多空间有限,观望。
510180	180ETF	量能出现萎缩,高位震荡整理为主,暂观望。
510880	红利ETF	连续走强后面临一定调整要求,暂时观望。
159901	深100ETF	短期均线粘合,缺乏做多动能,机会不大。
159902	中小板	量能配合不理想,持续做多空间有限,观望。
160105	南方积配	反弹力度不足,短期仍有调整空间,观望。
160106	南方高增	量能逐步萎缩,显示空头优势加大,需谨慎。
160505	博时主题	短期均线死叉,量能萎缩,不可过分看重。
160607	鹏华价值	弱势特征明显,短期做多空间有限,回避。
160610	鹏华动力	短期反弹空间有限,高位仍有一定震荡要求。
160706	嘉实300	近期走势较弱,缺乏量能配合下机会不大。
160805	长盛同智	短期在30日均线附近仍有震荡空间,暂观望。
161005	富国天惠	短期均线持续走低,空头优势较大,回避。
161607	融通巨潮	量能萎缩,短期低位震荡整理为主,暂回避。

## ■开放式基金周报

### 净值大幅波动 基金高仓位运作

本周大盘出现大幅震荡走势,受此影响,本周开放式基金净值也出现了大幅波动。对于后市,我们认为大盘震荡仍将维持一段时间,但向下的空间有限,这是因为造成本周市场大幅波动的主要因素,如CPI指标再创新高等因素基本上都在市场预期中,因此,如无特别利空,市场将更多呈现

强势震荡格局。目前大部分基金的观点基本相同,即当前市场在估值上确实存在一定压力,但由于流动性过剩和人民币继续升值等因素的支撑,市场近期将更多表现为下有支撑、上有压力的格局。而对于市场中长期走势,大部分基金都继续看好。从基金实际操作

情况来看,虽然许多基金都比较谨慎,但仓位仍然保持相对较高水平,一些基金仓位虽然较前期高点有所回落,但均表示一旦市场下跌,将逐步回补。在这样背景下,继续持有长期业绩表现较好、风险控制能力较强的基金仍是当前最有效的投资策略。

(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	基金净值表现与大盘基本同步,长线持有。
160402	华安A股	前十大重仓股普具吸引力,建议申购。
160404	华安宝利	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。
040006	华安国际	国内首次QDII基金,可择机适量申购。
160405	上证180ETF	净值表现明显强于大盘走势,中线持有。
160105	南方积配	重仓配置金融股与机械股,积极申购。
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	重仓配置金融股与金属股,长期关注。
160109	南稳贰号	历史净值表现非常出色,建议择机申购。
160110	南方绩优	近期净值表现强于大盘,继续持有。
160102	南方宝元	股票持仓比例约26%,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	股票持仓比例约55%,抵御系统风险较强。
160301	华夏成长	重仓配置高成长股票,建议择机申购。
160305	华夏大盘	股票持仓比例超过90%,适合高风险偏好者。
160310	华夏优势	股票持仓比例高达90%,抵御系统风险差。
160302	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	重仓配置机械股与零售股,中线持有看涨。
160307	华夏红利	前十大重仓股普具吸引力,建议申购。
160308	华夏回报二	重仓配置高成长潜力股,建议长线持有。
159902	中小板ETF	第一大重仓股持股比例偏大,注意风险。
160306	华夏ETF	超越银行与保险类股票,净值积极看好。
160309	华夏增值	旗下十大重仓股表现普遍出色,继续持有。
160201	国寿基金	净值表现与大盘基本同步,可长线持有。
160202	国寿债券	历史收益超过同类债券基金,择机申购。
160203	国寿精选	迷你小盘开放式基金,宜谨慎申购。
160204	国寿金马	股票持仓比例接近85%,抗系统风险差。
160205	国寿金鑫	行业资产配置较为分散,抗系统风险强。
160207	国寿金鹿	股票持仓比例较低,适合稳健型投资者。
020009	国寿金鹏	股票持仓比例约60%,抵御系统风险能力强。
160501	博时增长	重仓配置金融股与地产股,未来净值看涨。
160502	博时裕富	行业配置相对较为分散,抗系统风险强。
160504	博时精选	前十大重仓股表现普遍出色,继续持有。
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	平衡型开放式基金,适合稳健型投资者。
160508	博时价值	重仓配置高成长行情,建议积极申购。
160505	博时主题	历史净值表现强于大盘,建议择机申购。
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	指数型开放式基金,建议长期持有。
160607	鹏华价值	前十大重仓股表现普遍出色,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	重仓配置高成长股,建议长线持有。
160702	嘉实增长	行业配置相对过于分散,谨慎申购。
160703	嘉实稳健	股票持仓比例约55%,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。

代码	名称	点评
161706	招商成长	缺乏持续做多动能,短期以震荡整理为主。
161903	万家公用	短期均线死叉后又仍有震荡空间,不碰为宜。
162006	长城久富	量能萎缩明显,短期高位以震荡为主,回避。
162207	荷银效率	近期弱势特征明显,做多机会不大,回避。
162605	聚源鼎益	量能萎缩较为明显,参与空间有限,回避。
162607	聚源资源	近期持续走低,空头优势增大,不碰为宜。
162703	广发小盘	成交量萎缩明显,短线仍有调整要求。
163402	兴业趋势	横盘整理走势,短线仍将区间整理为主。
163801	中银中国	成交量连续萎缩,短线仍将缩量整理。
166001	中欧趋势	短期均线对价格有压制,如突破可关注。
184688	基金开元	短线有所反弹,但仍受制于均线,观望。
184689	基金普惠	弱势特征明显,短线仍将保持整理走势。
184690	基金同益	价格受均线压制,后市仍有回落整理。
184691	基金景宏	5日均线制约价格,短线仍有调整要求。
184692	基金裕隆	多条均线压制价格,短线仍以调整为主。
184693	基金普丰	走势仍然偏弱,短线仍有回落整理要求。
184698	基金天元	反弹受阻困局,短线仍有调整压力,观望。
184699	基金同盛	多条均线压制,短线难有表现,观望。
184700	基金鸿飞	连续反弹,短线有望继续保持反弹走势。
184701	基金景福	价格受60日均线压制,短线仍有调整。
184703	基金金鑫	成交量萎缩,短线难有表现机会,观望。
184705	基金裕泽	均线空头排列,小幅反弹后仍有调整压力。
184706	基金天华	反弹压力加大,短线仍有小幅调整要求。
184710	基金隆元	高位横盘走势,短线有调整可能,观望。
184712	基金科工	走势较稳健,如突破短期均线可关注。
184713	基金科翔	难有表现机会,短线仍将缩量整理为主。
184718	基金兴安	高位横盘整理,短线仍以震荡整理为主。
184719	基金融鑫	多条均线压制股价,短线难有大幅表现。
184721	基金丰和	走势明显偏弱,短线仍有调整要求。
184722	基金久嘉	反弹受阻困局,短线仍有回落整理要求。
184728	基金鸿阳	均线空头排列,小幅反弹后仍有调整压力。

代码	名称	点评
161503	银河银泰	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
161501	银河稳健	股市高位震荡,注意把握波段。
161502	银河收益	债券型基金,净值表现稳健。
161201	国投融华	偏债型基金,净值波动空间不大。
161202	国投景气	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
161203	国投核心	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
161205	国投创新	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
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	股市高位震荡,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	华宝动力	重仓较多市场强势股,后市净值波动会较大。
162405	华宝策略	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162408	华宝收益	指数波动对基金净值影响较大。
162409	华宝先进	上市后市净值累计升幅较大,存在赎回压力。
162201	合丰成长	股市高位震荡,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	股市高位震荡,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	股市高位震荡,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	股市高位震荡,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	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
161703	招商债券	债券型基金,净值表现稳健。
161704	招商先锋	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
161708	招商保本	债券型基金,净值表现平稳。
161707	招商保本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	泰信短债	以金融债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	股市高位震荡,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,应考虑波段投资。
163201	诺安平衡	股市高位震荡,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	诺安价值	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。
519181	万家和谐	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162605	聚源鼎益	净值波动将受重仓的金属股走势影响。
162607	聚源资源	近期净值升幅较大,注意波段投资。
162601	聚源股票	净值稳步攀升,调仓压力减小。
162603	聚源平衡	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162604	聚源增长	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162608	聚源成长	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	广发聚瑞	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,注意波段投资。
162705	广发聚丰	股市高位震荡,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	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
163604	光大增长	上市后市净值升幅较大,注意波段投资。
162801	中信经典	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162803	中信红利	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162804	中信双利	属债券型主要投资金融债和央行票据,净值稳定。
519993	长信增利	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
519995	长信金利	投资股票仓位偏重,净值波动较大。
519997	长信银利	基金规模较小,净值波动较大。
163302	巨田资源	基金份额较大,净值波动受股票市场影响明显。
163301	巨田基础	投资防御型股票居多,净值表现稳健。
163703	上投双息	股市高位震荡,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	股市高位震荡,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	近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,净值表现稳健。

代码	名称	点评
164001	东方龙	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,应考虑波段操作。
163402	兴业趋势	净值整体表现较稳,短期波动随市。
163401	兴业转债	股市高位震荡,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	股市高位震荡,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,后市稳健。
165802	东吴动力	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	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
164601	友邦华泰盛世中国	股票基金,份额净值100.75元,净值震荡回稳。
510880	友邦华泰红利ETF	指数基金,份额净值4.956元,净值稳涨大盘。
164602	友邦华泰中短债	债券基金,债券比例为97%,份额净值1.0068元。稳健品种。
164501	富兰国海收益	偏债基金,份额净值1.2947元,净值小幅回升。
164502	富兰国海弹性	股票基金,份额净值2.1718元,净值小幅调整。
519008	汇添富精选	偏股基金,份额净值5.056元,净值小幅回升。
519018	汇添富增长	股票基金,份额净值1.0534元,净值微跌。
164801	工银核心	股票基金,份额净值3.8552元,净值小幅调整。
164804	工银稳健	股票基金,份额净值2.0335元,净值小幅调整。
164803	工银精选	股票基金,最新净值1.13元,净值震荡。
519087	新世纪优选	股票型基金,单位净值为1.6177元。重仓贵州茅台等。
164201	天弘精选	最新单位净值为2.1486元。持有浦发银行等个股。
519688	交银精选	最新单位净值为1.3985元。招商银行为第一大重仓股。
519690	交银稳健	最新净值3.1656元。招商地产为第一大重仓股。
519692	交银成长	最新净值2.9479元。招商银行为第一大重仓股。
165301	建信恒久	最新净值1.6899元。中集集团为第一大重仓股。
165303	建信优选	最新净值2.5388元。东阿阿胶为第一大重仓股。
165401	汇丰普信2016	最新净值2.2114元。宝钛股份为第一大重仓股。
165402	汇丰普信龙腾	最新基金单位净值2.8728元。净值小幅回落。
165501	信诚四季红	最新单位净值1.3655元。成子高科为第一大重仓股。
165502	信诚蓝筹	积极配置型基金,最新单位净值2.4107元。
560002	益民红利	侧重投资于高成长公司,最新单位净值1.1811元。
590001	中邮优选	以核心和优选为投资策略,最新单位净值2.2277元。
160403	华安富利	每万份收益1.4117元,最新7日年化收益率3.36%。
202301	南方增利	每万份收益1.1463元,最新7日年化收益率3.48%。
003003	华安增利	每万份收益1.5876元,最新7日年化收益率4.27%。
002007	国泰货币	每万份收益1.7498元,最新7日年化收益率4.39%。
050003	博时现金	每万份收益1.0546元,最新7日年化收益率3.76%。
160606	鹏华货币A	每万份收益2.2596元,最新7日年化收益率6.90%。
160609	鹏华货币B	每万份收益2.6622元,最新7日年化收益率7.14%。
070008	嘉实货币	每万份收益2.2339元,最新7日年化收益率4.680%。
080011	长盛货币	每万份收益1.8195元,最新7日年化收益率4.545%。
090005	大成货币A	每万份收益1.1891元,最新7日年化收益率2.951%。
091005	大成货币B	每万份收益1.2551元,最新7日年化收益率3.20%。
100025	富国货币A	每万份收益1.5952元,最新7日年化收益率4.538%。