

■封闭式基金周评

表现弱于大盘 折价率高企成机遇

本周封闭式基金表现依然较弱,整体表现不及同期大盘,目前封闭式基金折价率已上升到30%左右,这在今年属于相对较高水平。

最近封闭式基金折价率的大幅回升,与投资者对后市看法趋于谨慎有直接关系,封闭式基金折价率高企一定程度上反映了市

场对其未来现金流折现的一种看法,我们暂且不考虑未来股指期货是否会出现大幅调整,但折价率持续回升,已使得封闭式基金相对于开放式基金的比较优势不断提升。如果市场果真出现了调整,由于封闭式基金有折价率的保护,这将使得封闭式基金的调整幅度低于开放式基金,而一旦市场恢复前期的上

攻势头,那么由于折价率有回落的要求,这将使得封闭式基金的二级市场表现强于开放式基金的净值上涨。在此背景下,我们不认为目前抛售封闭式基金是种明智选择,相反,目前封闭式基金是开放式基金较为理想的替代投资品种。

(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	有所企稳,但量能配合不理想,后市需谨慎。
500002	基金泰和	短期有望维持小幅反弹走势,不可过分看高。
500003	基金安信	获得60日均线支撑,短期有望维持反弹。
500005	基金汉盛	有一定反弹要求,但受制于60日均线压力。
500006	基金裕阳	短期围绕60日均线展开震荡为主,暂时观望。
500007	基金景阳	量能保持活跃,短期有望维持冲高格局。
500008	基金兴华	短期反弹趋势将受制于60日均线,难以看高。
500009	基金安联	均线系统粘合,短期维持低位震荡为主。
500011	基金金鑫	折价率高,中长线具备投资价值,适当关注。
500015	基金汉兴	短期反弹空间有限,中长线可逢低给予关注。
500018	基金兴和	短期仍将维持低位震荡,中长线可耐心等待。
500025	基金汉鼎	持续反弹力度有限,不可过分看高,观望。
500029	基金科讯	大幅反弹难改低位震荡格局,可波段操作。
500038	基金通乾	短期均线低位运行,维持低位震荡为主,观望。
500039	基金同德	停牌
500056	基金科瑞	获得60日均线支撑反弹,短期有望震荡走高。
500058	基金银丰	两能不齐,低位反弹空间有限,建议观望。
510050	50ETF	新高下量能有所放大,短线仍有上攻空间。
510180	180ETF	短期仍有一定走高空间,可逢低适当关注。
510880	红利ETF	在30日均线处有企稳迹象,短期仍将走高。
150001	瑞福进取	短线强势拉升后仍有一定惯性冲高机会。
150002	大成优选	反弹缺乏量能配合,高度将有限,观望为主。
159901	深100ETF	向上突破后短期有望维持强势,逢低可关注。
159902	中小板	短期均线拐头向上,进一步上攻机会较大。
160105	南方积配	连续横盘后有突破要求,短线仍将震荡走高。
160106	南方高增	走势良好,进一步上攻机会大,适当关注。
160505	博时主题	长期持续走高后量能出现萎缩,逢高减持。
160607	鹏华价值	短期仍将维持弱势整理,参与空间相对有限。
160610	鹏华动力	走势良好,短期有望惯性冲高,逢低关注。
160706	嘉实300	短期突破有效性有待确认,暂时观望为主。
160805	长盛同智	短期仍有维持强势要求,观望机会大,关注。
161005	富国天惠	短期均线拐头向上,进一步上攻机会较大。
161607	融通巨潮	量能保持活跃,短期有望维持冲高格局。

■开放式基金周评

净值波动明显 节后两种选择

本周是节前最后一个交易日,受假日效应影响,本周大盘出现缩量震荡走势,与此同时,本周开放式基金净值出现了一定幅度波动。

对于下阶段开放式基金的投资策略,投资者可有两种选择:一种是将所持的股票型基金或偏股型基金转换为货币型基金或者

以债券投资为主兼顾打新股的债券型基金,以等待市场的走势较为明确的时候,再考虑下一步选择,另一种则是继续持有所持的股票型基金或偏股型基金,这种操作的风险在于无法避免市场可能出现的调整风险。

就目前市场看,短期大盘确实存在一定调整压力,最直接压力来自大盘股的持续快

速扩容,扩容不但给市场资金供给带来了较大压力,更重要的是对市场心理的影响。

在当前形势下,即使是基金,从历史操作看,基金的择时能力也不明显,因此,对于普通投资者而言,放弃择时操作,将注意力更多放在选择合适的基金上可能更明智。

(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	历史净值增长远强于大盘,建议中购。
160402	华安A股	股票持仓比例超过90%,激进型投资者关注。
160404	华安宝利	属债券型基金,仓位65%,抗系统性风险强。
160406	华安宏利	前十大重仓股表现普遍出色,择机中购。
040006	华安国际	国内首只QDII基金,可择机逢盘中购。
160405	上证180ETF	指数型开放式基金,建议长期持有。
160105	南方积极	重仓配置金融股与机械股,净值看涨。
160106	南方高增	旗下重仓股表现普遍稳健,可中购持有。
160101	南方稳健	重仓配置金融股与金融股,长期关注。
160109	南稳贰号	历史净值表现非常出色,建议择机中购。
160110	南方绩优	近期净值表现远强于大盘,择机中购。
160102	南方宝元	股票持仓比例25%,适合稳健型投资者。
160108	南方多利	属债券型基金,仓位65%,适合低风险偏好者。
160103	南方避险	股票持仓比例55%,抗系统性风险强。
160301	华夏成长	重仓配置成长股,建议择机中购。
160305	华夏大盘	股票持仓比例超过90%,抗系统性风险差。
160310	华夏优势	股票持仓比例90%,激进型投资者关注。
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)	属债券型基金,仓位65%,适合低风险偏好者。
160303	华夏回报	重仓配置机械股与零售股,中购净值看涨。
160307	华夏红利	前十大重仓股普具吸引力,建议中购。
160308	华夏回报二	重仓配置成长股,建议长期持有。
159902	中小板ETF	第一大重仓股持仓比例偏大,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	华夏稳健	旗下十大重仓股表现普遍出色,继续持有。
160201	国泰金鹰	前十大重仓股吸引力明显,建议择机中购。
160202	国泰债券	历史收益超过同类债券基金,择机中购。
160203	国泰精选	迷你小盘开放式基金,适当谨慎中购。
160204	国泰金马	股票持仓比例接近85%,抗系统性风险差。
160205	国泰金象	行业资产配置较为分散,抗系统性风险强。
160207	国泰金鹿	股票持仓比例较低,适合稳健型投资者。
020009	国泰金鹏	旗下重仓股仍普具上涨潜力,建议中购。
160501	博时增长	重仓配置金融股与地产股,积极中购。
160502	博时裕富	行业配置相对较为分散,抗系统性风险强。
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	股票持仓比例不足60%,适合稳健型投资者。
160508	博时价值	重仓配置机械股与金融股,未来净值看涨。
160505	博时主题	股票持仓比例75%,抗系统性风险强。
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,谨慎中购。
160605	鹏华50	股票持仓比例接近90%,抗系统性风险差。
160607	鹏华价值	前十大重仓股表现普遍出色,择机中购。
160608	普天债券B	属债券型基金,仓位65%,适合低风险偏好者。
206001	鹏华行业	净值波动与大盘基本同步,可继续持有。
160701	嘉实成长	重仓配置成长股,建议积极中购。
160702	嘉实增长	行业配置相对过于分散,宜谨慎中购。
160703	嘉实稳健	股票持仓比例55%,抗系统性风险较强。
160704	嘉实债券	属债券型基金,仓位65%,适合低风险偏好者。

基金代码	基金名称	点评
160705	嘉实服务	重仓配置零售股与交通股,谨慎中购。
160707	嘉实保本	保本型开放式基金,适合稳健型投资者。
160708	嘉实短债	属债券型基金,仓位65%,低风险偏好者。
160709	嘉实主题	重仓配置交通股与金融股,建议长期持有。
160711	嘉实策略	基金净值规模相对过大,面临管理风险。
160706	嘉实300	指数型开放式基金,仓位65%,长期持有。
160801	长盛成长	旗下重仓股仍普具吸引力,择机中购。
160802	长盛债券	债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160803	长盛精选	基金规模相对偏小,宜谨慎中购。
519100	长盛100	重仓配置大盘蓝筹股,适合长期持有。
160901	大成价值	重仓配置成长股,净值积极看涨。
160902	大成债AB	股票持仓比例较低,低风险偏好者关注。
160903	大成蓝筹	旗下重仓股防御性特征突出,择机中购。
160904	大成精选	股票持仓比例接近94%,抗系统性风险差。
160908	大成2020	历史净值波动幅度过大,宜谨慎中购。
160907	大成债C	历史净值增长表现欠佳,谨慎中购。
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	债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
161003	富国天益	重仓配置成长股,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	成立不久的次新开放式基金,可适量中购。
161005	富国天惠	股票持仓比例超过90%,适合高风险偏好者。
161101	易基平穩	行业配置较为分散,适合稳健型投资者。
161102	易基策略	重仓配置金融股与零售股,净值积极看涨。
161103	易基50	指数型开放式基金,仓位65%,长期持有。
161105	易基积极	历史净值持续稳步增长,可择机中购。
161107	易基月A	股票持仓比例相对较低,适合稳健型投资者。
161108	易基月B	基金净值表现相对稳健,长线持有。
161106	易基价值	近期净值表现与大盘基本同步,继续持有。
161107	易基二号	重仓配置金融股与金融股,未来净值看涨。
159901	易基100	中小板持续快速扩容,有利净值增长。
161601	新蓝筹	重仓配置二线蓝筹品种,中购净值看涨。
161603	融通债券	历史收益高于同类产品均值,择机中购。
161604	融通深证100	旗下重仓股表现普遍稳健,可中购持有。
161605	融通成长	重仓配置金融股与零售股,未来净值看好。
161606	融通行业	股票持仓比例高达94%,注意系统风险。
161607	融通巨潮100	指数型开放式基金,建议长期持有。
161609	融通动力	历史净值表现与大盘基本同步,继续持有。
161801	银华优势	历史净值表现强于大盘,建议积极中购。
161802	银华保本	持仓比例不足100%,适合低风险偏好者。
161803	银华88	重仓配置金融与地产股,净值积极看涨。
161806	银华优质	重仓配置金融股与零售股,中购持有。
161807	银华富裕	历史净值增长远强于大盘,建议中购。
519001	银华核心	基金资产规模相对过大,宜谨慎中购。
161301	宝盈鸿利	前十大重仓股普具吸引力,未来净值看涨。
161302	宝盈区域	股票持仓比例65%,抗御系统性风险强。
162001	长城久恒	重仓配置金融股与化工股,建议择机中购。
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	股票持仓比例约40%,适合稳健型投资者。
162005	长城回报	重仓配置金融与金融股,未来净值积极看涨。

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。
162404	宝康动力	重仓较多市场强势股,后市净值波动会较大。
162405	宝康策略	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162408	宝康收益	指数波动对基金净值影响较大。
162409	宝康先进	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,注意波段操作。
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,净值波动区间较大。
162302	海富收益	净值受股票市场影响较大,波动可能会加大。
162304	海富配置	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	净值反弹走势将继续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,净值表现稳健。
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股走势影响较大。
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,应考虑波段操作。
163201	诺安平衡	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
163203	诺安价值	基金表现比较稳健,后市净值波动随市。
163205	诺安股票	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	景顺鼎益	净值波动将受重仓金融股走势影响。
162607	景顺资源	近期净值升幅较大,注意波段操作。
162601	景顺股票	净值稳步攀升,调仓压力减小。
162603	景顺平衡	股市高位震荡,净值波动加大,注意波段操作。
162604	景顺增长	股市高位震荡,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	金鹰中小	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	光大核心	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,注意波段操作。
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	债券型基金,净值表现稳健。
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	基金份额较小,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,应考虑波段操作。
163402	兴业趋势	净值表现较为稳健,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,应注意波段操作。
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	分红后净值趋近面值,后市趋稳。
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,注意波段操作。
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1.0274元,净值小幅震荡。
510880	友邦华泰红利ETF	指数基金,份额净值4.905元,净值反弹。
164602	友邦华泰中短债	债券基金,债券比例为97%,份额净值1.0043元,稳健品种。
164501	富兰国富收益	偏债基金,份额净值1.3227元,净值整理。
164502	富兰国富弹性	股票基金,份额净值2.2095元,净值震荡。
519008	汇添富精选	偏股基金,份额净值5.2505元,净值震荡反弹。
519018	汇添富增长	股票基金,份额净值1.0809元,净值小幅反弹。
164801	工银核心	股票基金,份额净值3.972元,净值震荡。
164804	工银稳健	股票基金,份额净值2.0876元,净值震荡。
164803	工银精选	股票基金,最新净值1.1581元,净值整理。
519087	新世纪优选	股票型基金,单位净值为1.6384元。重仓贵州茅台等。
164201	天弘精选	最新单位净值为2.1858元。持有浦发银行等个股。
519688	交银精选	最新单位净值为1.4308元。招商银行第一大重仓股。
519690	交银稳健	最新净值3.2306元。招商地产第一大重仓股。
519692		