

## ■封闭式基金周报

### 高折价依旧 投资周期决定品种

本周封闭式基金表现基本与市场同步,目前平均折价率仍然在30%左右,与年内高点基本相当。

较高折价率使得目前封闭式基金相对于开放式基金具有明显的比较优势,毕竟封闭式基金的折价率最终会归为零,而在股指期货推出的预期下,封闭式基金折价率更是

会提前下降到一个相对较低的水平,这使得封闭式基金能够在净值增长外获得一份折价率回落所带来的收益。

不过,需要提醒的是,封闭式基金折价率的回落具体在哪个阶段出现,具有一定不确定性,这使得投资者在投资封闭式基金时,需要有长期投资的准备,要有一定的耐

心。当然这主要是针对大盘封闭式基金而言,而对于小盘封闭式基金而言,由于剩余期限普遍较短,因此其折价率的回落将在较短时间内实现。在此背景下,投资周期较短投资者可选择小盘封闭式基金,而投资周期较长投资者则可将重心放在大盘封闭式基金上。(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	均线逐步粘合,短期震荡整理为主,机会不大。
500002	基金泰和	上攻受到60日均线压制,短期调整几率较大。
500003	基金安信	短期均线持续走低,弱勢较为明显,回避。
500005	基金汉盛	冲高回落后将展开区间震荡,适宜观望。
500006	基金裕阳	反弹趋势终结明显,短期仍有一定调整空间。
500007	基金景阳	连续走强后短期调整压力增大,不碰为宜。
500008	基金兴华	量能萎缩明显,短线或向下寻求支撑,观望。
500009	基金安顺	受制60日均线压力,短期弱势震荡为主,回避。
500011	基金金鑫	均线系统粘合,短期维持区间震荡为主。
500015	基金汉兴	60日均线附近压力增大,短期难以形成突破。
500018	基金兴和	近期走势偏弱,后市仍有调整风险,不碰为宜。
500025	基金汉鼎	短期仍将维持在60日均线下方震荡,回避。
500029	基金科讯	震荡冲高后短期面临一定调整压力,暂回避。
500038	基金通乾	量能不齐,短期仍将维持弱势,不碰为宜。
500039	基金同德	停牌
500056	基金科瑞	上攻动能减弱,或将展开调整,风险将放大。
500058	基金银丰	弱勢特征较为明显,操作空间有限,回避。
510050	50ETF	连续大幅上扬后存在较大调整风险,短线不碰为宜。
510180	180ETF	量能持续萎缩,做多动能减弱,风险放大。
510880	红利ETF	短期均线粘合,短线上攻空间较为有限,观望。
150001	瑞福进取	上市后以震荡整理为主,短期仍将维持该趋势。
150002	大成优选	走势偏弱,短线仍有探底可能,机会不大。
159901	深100ETF	量能萎缩,调整风险较大,短线不碰为宜。
159902	中小板	放量下挫,短期仍有惯性调整空间,回避。
160105	南方积配	上攻动能逐步减弱,空方优势逐步增大,回避。
160106	南方高增	持续上扬后调整压力显著增强,短线弱势为主。
160505	博时主题	调整压力随着量能的萎缩正在加大,回避。
160607	鹏华价值	除息后弱勢特征明显,后市仍有调整压力。
160610	鹏华动力	连续走高后存在调整要求,短期做多机会不大。
160706	嘉实300	量能萎缩明显,短线或向下寻求支撑,观望。
160805	长盛同智	连续冲高后调整要求放大,建议观望为主。
161005	富国天惠	高位调整风险加大,投资者短线需适时回避。
161607	融通巨潮	量能萎缩,调整风险较大,短线不碰为宜。

## ■开放式基金周报

### 震荡幅度加大 持有是有效策略

本周沪深大盘连续单边上扬,只是在周五盘中出现较大幅度震荡。在此背景下,我们建议投资者在进行以股票为主要投资方向的开放式基金投资时,继续以持有为主。

目前大盘正面临较大调整压力。首先是估值压力,目前A股市场估值与全球主要股市相比处于较高水平;其次是资金供

给方面的压力,包括中石油等H股的回归、QDII的快速发行及3000多亿元的大小非解禁等;但我们注意到,在市场调整压力较大的同时,市场上升动力依然强劲。首先,上市公司业绩仍然快速增长。在宏观经济连续快速增长及上市公司治理不断完善的情况下,上市公司业绩出现超预期增长的

可能性很大,这将有效化解目前市场的估值压力;其次,在财富效应及实际利率为负的背景下,居民的投资意愿依然强烈,股市资金供给依然充沛。因此,在压力和动力双重作用下,继续持有可能是最有效的操作策略。

(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	基金净值持续稳步增长,建议继续持有。
160402	华安A股	历史净值表现与大盘基本同步,长线持有。
160404	华安宝利	重仓配置高成长力股,建议积极申购。
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	近期净值表现落后于大盘,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	重仓配置金融股与金融股,长期关注。
160109	南方双号	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	股票持仓位的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	股票持仓比例不足60%,抗系统风险强。
160301	华夏成长	重仓配置高成长股,建议择机申购。
160305	华夏大盘	股票持仓比例超过90%,抗系统风险差。
160310	华夏优势	股票持仓比例高达90%,注重系统风险。
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,中线净值看涨。
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	华夏稳健	旗下十大重仓股表现普遍出色,继续持有。
160201	国泰金鹰	基金净值增长与大盘基本同步,长线持有。
160202	国泰债券	行业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,宜谨慎申购。
160204	国泰金马	股票持仓比例接近85%,抗系统风险差。
160205	国泰金象	行业资产配置较为分散,抵御系统风险强。
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,可继续持有。
160501	博时增长	重仓配置金融股与地产股,建议积极申购。
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	平衡型开放式基金,适合稳健型投资者。
160508	博时价值	重仓配置机械股与金融股,未来净值看涨。
160505	博时主题	历史净值表现非常出色,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	股票持仓比例接近90%,抗系统风险差。
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	股票持仓比例的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。

基金代码	基金名称	点评
160705	嘉实服务	重仓配置零售股与医药股,谨慎申购。
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	属债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160709	嘉实主题	重仓配置交通股与金融股,建议长线持有。
160711	嘉实策略	基金资产规模相对过大,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	旗下重仓股仍普具吸引力,继续持仓。
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,宜谨慎申购。
519100	长盛100	重仓配置大盘蓝筹股,适合长期持有。
160901	大成价值	重仓配置高成长大型股票,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,择机申购。
160904	大成精选	股票持仓比例接近94%,抗系统风险差。
160908	大成2020	历史净值波动幅度过大,宜谨慎申购。
160907	大成债C	历史净值增长表现欠佳,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	历史净值持续稳步增长,建议积极申购。
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	重仓配置高成长大型股票,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	成立不久的次新开放式基金,可适量申购。
161005	富国天惠	股票持仓比例接近90%,适合高风险偏好者。
161101	易基平穩	历史净值增长非常出色,建议积极申购。
161102	易基策略	重仓配置金融股与零售股,未来净值看好。
161103	易基50	指数型开放式股票基金,建议长线持有。
161105	易基积极	历史净值持续稳步增长,可择机申购。
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,可适当关注。
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	历史净值增长与大盘基本同步,继续持有。
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	重仓配置金融股与零售股,未来净值看好。
161606	融通行业	股票持仓比例高达近94%,激进型投资者关注。
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,可择机申购。
161802	银华保本	持仓比例不足10%,适合低风险偏好者。
161803	银华88	重仓配置金融与地产股,建议择机申购。
161806	银华优质	重仓配置金融股与零售股,净值积极看好。
161807	银华富裕	重仓配置二线蓝筹股,未来净值看涨。
519001	银华核心	基金资产规模相对过大,宜谨慎申购。
161301	宝盈鸿利	前十大重仓股普具吸引力,建议申购。
161302	宝盈区域	行业配置相对过于分散,唯获得超额收益。
162001	长城久恒	重仓配置金融股与化工股,未来净值看好。
162002	长城久泰	行业配置较为分散,抵御系统风险强。
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	重仓配置金融股与金融股,建议积极申购。

## ■开放式基金周报

### 高折价依旧 投资周期决定品种

本周封闭式基金表现基本与市场同步,目前平均折价率仍然在30%左右,与年内高点基本相当。

较高折价率使得目前封闭式基金相对于开放式基金具有明显的比较优势,毕竟封闭式基金的折价率最终会归为零,而在股指期货推出的预期下,封闭式基金折价率更是

会提前下降到一个相对较低的水平,这使得封闭式基金能够在净值增长外获得一份折价率回落所带来的收益。

不过,需要提醒的是,封闭式基金折价率的回落具体在哪个阶段出现,具有一定不确定性,这使得投资者在投资封闭式基金时,需要有长期投资的准备,要有一定的耐

心。当然这主要是针对大盘封闭式基金而言,而对于小盘封闭式基金而言,由于剩余期限普遍较短,因此其折价率的回落将在较短时间内实现。在此背景下,投资周期较短投资者可选择小盘封闭式基金,而投资周期较长投资者则可将重心放在大盘封闭式基金上。(国都证券 姚小军)

### 开放式基金全景点评

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,可持有。
161502	银河收益	债券型基金,净值表现稳健,可抵御大盘震荡。
161201	国投融华	偏债型基金,净值波动空间不大,观望为主。
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,仓位比较合理。
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,谨慎持有。
162501	德盛稳健	净值受市场影响较大,波动可能会加大,持有。
162502	德盛小盘	净值累计升幅已大,可逢高出局观望。
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	基金投资风格比较稳健,净值波动不大,观望。
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,净值波动区域扩大。
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,谨慎持有。
162409	宝康先进	上市后净值累计升幅较大,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,净压力减小,可继续持有。
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,谨慎观望。
162302	海富收益	净值受股票市场影响较大,波动可能会加大。
162304	海富回报	净值走势明显强于股票市,应波段操作。
162301	海富精选	受市场影响的较大,后市波动可能会加大,观望。
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	净值受区域环境制约,操作上建议继续持有为主。
161701	招商股票	净值走势区域平稳,操作上可继续持有为主。
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,适合稳健型投资者。
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,适合稳健型投资者。
161707	招商债B	净值波动主要受B股走势影响,仍可持有。
162902	泰信先行	净值反弹趋势受监管走势影响较大。
162903	泰信恒优	以金融股和央行票据投资为主,净值波动较小。
162904	泰信优质	净值走势明显强于市场,短线建议择机兑现。
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,建议继续持有。
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	景顺股票	净值稳步攀升,调仓压力减小,继续持有。
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,建议兑现。
162608	景顺成长	仓位偏重,净值受市场波动影响较大,谨慎观望。
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	净值表现落后于市场,适当关注,择机买入。
162703	广发小盘	股票仓位较重,净值波动明显偏大,观望为主。
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,注意波段投资,择机兑现。
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,持有。
163601	光大核心	近期净值走势随市场特征明显,建议可谨慎持有。
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,建议择机出局。
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,净值表现稳定。
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	上市后净值升幅较大,存在赎回压力,出局为主。
163901	中海成长	短期基金净值升幅已大,注意获利了结出局。
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,应考虑择机出局操作。
163402	兴业趋势	净值整体表现较强,短期波动随市,观望。
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	上市后净值升幅较大,存在赎回压力,宜观望。
163801	中银中国	净值波动较大,应注意波段投资,择机兑现。
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	分红后净值拉近面值,后市趋稳,观望为主。
165802	东吴动力	短期内净值快速增长,注意波段操作,择机兑现。
164101	华富竞争力	净值受市场影响较大,波动可能会加大,观望。
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	基金份额偏小,净值波动受市场影响明显。
163502	天治品质	大盘高位震荡,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107.87元,净值小幅震荡。
510880	友邦华泰红利ETF	指数基金,份额净值4.936元,净值震荡。
164602	友邦华泰中短债	债券基金,债券比例为97%,份额净值1.0056元,稳健品种。
164501	富兰国海收益	偏债基金,份额净值1.3732元,净值小幅反弹。
164502	富兰国海洋性	股票基金,份额净值2.3001元,净值强势反弹。
519008	汇添富精选	偏股基金,份额净值5.6323元,净值温和反弹。
519018	汇添富增长	股票基金,份额净值1.1566元,净值