

■封闭式基金周评

逆势上扬 抗跌优势依旧

虽然本周沪深大盘继续小幅下跌,但封闭式基金表现相对较强,整体以上涨为主,这说明目前封闭式基金不仅具有较强抗跌性,同时在股指企稳时能领先市场上涨。

目前市场上有一种声音认为由于前期一直较为抗跌,使得封闭式基金的折价率持续下降,封闭式基金已失去相对于风险收益

特征较为接近的开放式基金的比较优势,对此,我们认为这是一种短视看法。诚然,目前折价率水平已经相对较低,但目前距离年度分红的日期已经越来越远,一旦封闭式基金实施年度分红,其除权效应将使得折价率回升到较高的水平。

从长期来看,封闭式基金折价率最终要

回归为零的,此外,股指期货的推出将提前推动封闭式基金折价率大幅下降,其中一些绩优封闭式基金出现溢价交易的可能性很大,而这些都是普通开放式基金所不具备的,因此封闭式基金相对于开放式基金的比较优势将长期存在。

(国都证券 姚小军)

封闭式基金全景点评

代码	名称	点评
500001	基金泰	短线仍将延续震荡整理格局,参与空间有限。
500002	基金泰和	持续下跌空间有限,短线以窄幅整理为主。
500003	基金安信	短线震荡有望逐步回升,逢低可适当留意。
500005	基金汉盛	60日均线有望对股价形成一定支撑,观望。
500006	基金裕阳	后市存在继续向下寻找支撑可能,观望为宜。
500008	基金兴华	均线对股价支撑有限,仍将延续弱势格局。
500009	基金安顺	后市仍将延续横盘整理格局,参与空间有限。
500011	基金鑫	量能持续萎缩,后市仍面临一定向下压力。
500015	基金汉兴	后市将以小范围区间整理为主,短线观望。
500018	基金兴华	前期资金回吐迹象明显,短线面临回调压力。
500025	基金汉鼎	短线获利回吐压力较大,存在一定整理空间。
500038	基金通乾	短线再度上穿得到量能配合,关注量能变化。
500056	基金科瑞	后市仍以区间整理为主,短线机会有限。
500058	基金银丰	年线附近仍有争夺,短线参与空间较为有限。
184688	基金开元	上行动力不足,后市仍以区间整理为主。
184689	基金普晋	后市存在继续向下寻找支撑可能,短线观望。

代码	名称	点评
184690	基金同益	反弹缺乏量能配合,后市仍以调整格局为主。
184691	基金聚宝	后市仍存在调整空间,短线操作机会有限。
184692	基金裕隆	缺乏上行动力,后市面临继续向下回调可能。
184693	基金普丰	短期仍以区间整理为主,操作空间有限。
184698	基金天元	近日走势偏弱,短期仍有调整压力,回避。
184699	基金同盛	仍面临向下调整压力,短线不宜过多参与。
184700	基金鸿飞	停牌
184701	基金普瑞	年线对股价形成支撑,持续下行空间有限。
184703	基金金盛	长期均线对股价形成压制,参与机会有限。
184705	基金裕泽	短线存在资金回吐迹象,后市面临回调压力。
184706	基金天华	短期整理较为充分,后市有望逐步回升,关注。
184712	基金科汇	60日均线有望对股价形成支撑,关注量能。
184713	基金科翔	短线仍存在一定调整压力,参与空间有限。
184721	基金中和	量能对股价反弹形成制约,短线观望为主。
184722	基金久嘉	股价受制均线压力,缺乏反弹动力,观望。
184728	基金鸿阳	短线仍以震荡整理为主,中线有望回升。

■开放式基金周评

净值涨跌互现 关注LOF和ETF

本周沪深股指探底回升,全周跌幅并不明显,受此影响,开放式基金净值出现涨跌互现。

虽然从中长期看,在目前点位持有股票型基金风险较低,但短期宽幅震荡仍将给基金持有人心态产生较大考验。而在目前情况下,我们认为还有一类低风险基金投资,即参与LOF和ETF套利,因为LOF

和ETF同时提供一级市场申购赎回和二级市场买卖,如果LOF和ETF出现折溢价交易,且折溢价率超过套利成本时,投资者可通过跨市场交易的方式进行套利操作,从而获得风险相对较低的套利收益。从套利效率来讲,ETF的效率较高,可以通过瞬时交易的方式实现套利,但ETF对资金

的规模要求较高。目前份额要求最低的ETF对申购赎回的最小规模限制也达到了30万份,相对来说,LOF套利门槛较低,更适合广大中小投资者参与,不过LOF的套利也有不足之处,因为LOF申购的时间较长,其套利要求折溢价率较高的。

(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	股票持仓比例60%,成功规避回调风险。
160402	华安A股	重仓配置金融股与金融股,可择机申购。
160404	华安宝利	股票持仓比例62%,适合稳健型投资者。
160406	华安宏利	行业资产配置分散,抗风险能力强。
040006	华安国际	国内首只QDII基金,可择机适量申购。
160405	上证180ETF	净值表现与大盘基本同步,择机申购。
160105	南方积极	行业资产配置集中,适合激进型投资者。
160106	南方高增	历史净值波动幅度较小,适合长期持有。
160101	南方稳健	股票持仓比例70%,抗系统性风险能力强。
160109	南方避险	历史净值表现非常出色,建议择机申购。
160110	南方绩优	近期净值表现远强于大盘,继续持有。
160102	南方宝元	债基型开放式基金,适合稳健型投资者。
160108	南方多利	属债基型开放式基金,适合低风险偏好者。
160103	南方避险	股票持仓比例58%,适合稳健型投资者。
160301	华夏成长	重仓配置金融股与采掘股,适合长期持有。
160305	华夏大盘	历史净值增长非常突出,建议择机申购。
160310	华夏优势	历史净值增长与大盘基本同步,继续持有。
161001	华夏债泰(A/B类)	历史净值表现较为优秀,可继续持有。
161003	华夏债泰(C类)	属债基型开放式基金,适合低风险偏好者。
160303	华夏回报	行业资产配置分散,抵御系统风险能力强。
160307	华夏红利	前十大重仓股兼具吸引力,建议择机申购。
160308	华夏回报二	重仓配置高成长潜力股,长线净值看好。
159902	中小板ETF	第一大重仓股持股比例偏高,注意风险。
160306	华夏ETF	历史净值表现与大盘同步,建议长期持有。
160309	华夏稳健	旗下十大重仓股表现普遍出色,继续持有。
160201	国泰金鹿	历史净值表现强于大盘,建议长期持有。
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,宜谨慎申购。
160204	国泰金马	历史净值表现与大盘同步,建议长期持有。
160205	国泰金象	行业资产配置分散,抵御系统风险能力强。
160207	国泰金鹿	股票持仓比例较低,适合稳健型投资者。
160208	国泰金鹏	旗下重仓股仍具备上涨潜力,继续持有。
160501	博时增长	重仓配置金融股与金融股,长线净值看涨。
160502	博时睿富	行业配置较为分散,抗系统性风险能力强。
160504	博时精选	股票持仓比例77%,适合稳健型投资者。
160506	博时稳定	债基型开放式基金,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	重仓配置金融股与金融股,建议长期持有。
160505	博时主题	股票持仓比例73%,抵御系统风险能力强。
160602	普天债券A	债基型开放式基金,适合低风险偏好者。
160603	普天收益	基金资产规模相对较小,谨慎申购。
160605	鹏华50	历史净值表现与大盘同步,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	鹏华债券B	属债基型开放式基金,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	重仓配置金融股与机械股,长线净值看好。
160702	嘉实增长	行业配置相对过于分散,适合稳健型投资者。
160703	嘉实稳健	股票持仓比例71%,抗系统性风险能力强。
160704	嘉实债券	属债基型开放式基金,适合低风险偏好者。
160705	嘉实服务	重仓配置金融股与金融股,建议择机申购。
160707	嘉实保本	保本型开放式基金,适合稳健型投资者。
160708	嘉实增值	属债基型开放式基金,适合低风险偏好者。
160709	嘉实主题	重仓配置金融股与金融股,建议长期持有。
160710	嘉实策略	基金资产规模相对较小,谨慎管理风险。
160706	嘉实300	指数型开放式股票基金,宜长线持有。
160801	长盛平衡	历史净值表现与大盘基本同步,继续持有。
160802	长盛债券	债基型开放式基金,适合低风险偏好者。
160803	长盛精选	股票持仓比例94%,适合激进型投资者。
160804	长盛100	重仓配置大盘蓝筹股,适合长期持有。
160901	大成价值	行业资产配置较为集中,适合激进型投资者。
160902	大成债AB	股票持仓比例较低,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。
160904	大成精选	股票持仓比例接近90%,抵御系统风险能力强。
160908	大成2020	行业资产配置相对集中,激进型投资者关注。
160907	大成债C	债基型开放式基金,适合低风险偏好投资者。
160906	大成300	集中配置沪深300成份股,适合长线持有。
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	债基型开放式基金,适合低风险偏好者。
161003	富国天益	重仓配置高成长型股票,长线净值看好。
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	重仓配置金融股与零售股,长线净值看涨。
161005	富国天惠	股票持仓比例88%,抵御系统风险能力强。
161101	易基普瑞	行业配置较为分散,适合稳健型投资者。
161102	易基策略	重仓配置金融股与金融股,未来净值看好。
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	历史净值持续稳步增长,可择机申购。
161107	易基月A	股票持仓比例较低,适合稳健型投资者。

基金代码	基金名称	点评
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,净值积极看涨。
159901	易基100	中小板持续快速扩容,有利净值增长。
161601	新蓝筹	重仓配置成长蓝筹股,适合长期持有。
161603	融通债券	历史收益高于同类产品,择机申购。
161604	融通深证100	重仓配置金融股与机械股,长线净值看涨。
161605	融通蓝筹	历史净值表现明显强于大盘,继续持有。
161606	融通行业	重仓配置金融股与金融股,未来净值持续看好。
161607	融通巨潮100	指数型开放式基金,适合长期持有。
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	净值表现与大盘基本同步,可适当关注。
161802	银华保本	持仓比例约90%,适合低风险偏好投资者。
161803	银华88	重仓配置金融股,适合激进型投资者。
161806	银华优质	重仓配置金融股与零售股,未来净值看好。
161807	银华财富	股票持仓比例接近90%,适合激进型投资者。
161804	银华优选	基金资产规模相对过大,面临管理风险。
161301	宝盈鸿利	重仓配置金融股与机械股,长线净值积极看好。
161302	宝盈区域	行业配置相对过于分散,难以超越收益。
162001	长城久恒	历史净值表现明显强于大盘,长线持有。
162002	长城久泰	行业配置较为分散,适合稳健型投资者。
162004	长城消费	重仓配置消费类股票,长线净值持续看好。
162005	长城回报	重仓配置金融股与机械股,适合长线持有。
161503	银河银泰	受股市下跌影响大,暂时随市弱势反弹,观望。
161501	银河稳健	随股市小幅反弹,但净值趋势向弱没有改变,观望。
161502	银河收益	得益于均衡配置,净值随市调整,但幅度不大。
161201	国投新华	债基型基金但配置过度偏股,净值下降趋势,观望。
161202	国投景气	净值受股市下跌影响明显,短期小幅反弹,弱势。
161203	国投核心	股市小幅反弹,净值随之弱势反弹,趋势偏弱。
161205	国投创新	由于持仓较重,净值受股市波动影响明显,观望。
162503	德盛安心	得益于混合配置,净值表现出现抗跌性。
162501	德盛稳健	净值在股市调整中下跌迅速,反弹没有形成趋势扭转。
162502	德盛小盘	受股市下跌影响,净值下降趋势,短线反弹,观望。
162504	德盛精选	净值受股市波动影响整理,整体表现略强。
162401	宝康消费	股市下跌对净值产生影响,近期随市反弹,观望。
162402	宝康配置	股市下跌影响基金净值下降后低位整理,观望。
162403	宝康债券	受债券市场短期调整影响,中期看好。
162404	华宝动力	基金净值表现与大盘基本同步,近期略有作为。
162405	华宝策略	由于一月份拆分,持仓低,净值低,长线关注。
162408	华宝收益	受股市低位震荡影响,净值弱势整理,观望。
162409	华宝先进	由于持仓不高,净值下降较小,但趋势仍偏弱。
162201	台丰成长	近期股市波动对净值影响有加大的迹象,观望。
162202	台丰周期	净值最近受股市影响幅度加大,创新高,观望。
162203	台丰稳定	净值波动出现明显的下降趋势,弱势依旧,观望。
162204	荷银精选	净值创新低后,随股市弱势反弹,短期略有作为。
162205	荷银策略	平衡型基金,净值波动幅度虽然较大,但趋势尚稳。
162207	荷银效率	受股市波动影响明显,近期低位弱势整理,观望。
162208	荷银首选	受股市下跌影响,净值低位反复震荡,观望。
162302	海富收益	受股市下跌影响大,暂时随市弱势反弹,观望。
162304	海富股票	随股市小幅反弹,但净值趋势向弱没有改变,观望。
162305	海富回报	净值随着股市震荡向下,而波动下行,短期观望。
162301	海富精选	蓝筹股的下跌对净值亦造成较大,短期弱势格局。
162306	海富优势	受股市下跌影响净值创出新低,暂时弱势反弹,观望。
161706	招商成长	受股市波动影响,基金价格近期低位整理,观望。
161701	招商股票	股市小幅反弹,净值随之弱势反弹,趋势偏弱。
161702	招商平衡	股市下跌对净值产生影响,近期随市反弹,观望。
161703	招商债券	净值强势整理之后,再度向上运行,上升趋势明显。
161704	招商先锋	由于持仓较重,净值受股市波动影响明显,观望。
161708	招商安本	净值在股市调整中下跌迅速,反弹没有形成趋势扭转。
161707	招商保本	净值创出新高后,上升趋势明显,继续持有。
162902	泰信先行	基金净值随股市波动明显整体偏弱,近期略有作为。
162903	泰信稳健	净值高位波动幅度加大,但仍属强势整理,看好。
162904	泰信优质	净值最近受股市影响幅度加大,创新高,观望。
163101	盛利精选	大盘蓝筹的跌对净值影响较大,净值弱势趋势,观望。
163102	盛利配置	小盘价值基金配置灵活,偏股配置,暂时弱势,观望。
163103	新动力	随股市小幅反弹,但净值趋势向弱没有改变,观望。
163105	新经济	受股市下跌影响大,暂时随市弱势反弹,观望。
163201	诺安平衡	去年十月以来基金一直弱势状态,目前趋势继续弱。
163203	诺安股票	净值随着股市震荡向下,而波动下行,短期观望。
163205	诺安价值	净值在股市调整中下跌迅速,反弹没有形成趋势扭转。
161902	万家保本	可能是资产配置问题,在同类基金中表现较差,观望。
161903	万家公用	受股市波动影响,基金价格低位反复震荡,观望。
161901	万家180	180指数型基金,净值波动随180指数波动,观望。
519181	万家和谐	大盘蓝筹的跌对净值影响较大,净值弱势趋势,观望。
162605	景顺鼎信	基金价格基本上复制了上证指数走势,随市。
162607	景顺资源	去年八月份以来,价格基本上在缓慢下降途中走。
162601	景顺股票	受股市下跌影响净值创出新低,暂时弱势反弹,观望。
162603	景顺平衡	股市小幅反弹,净值随之弱势反弹,趋势偏弱。
162604	景顺增长	近期股市波动对净值影响有加大的迹象,观望。
162608	景顺成长	净值在股市调整中下跌迅速,反弹没有形成趋势扭转。
162102	金鹰小盘	袖珍型基金,操作灵活,在动荡市中,弹性足。
162101	金鹰优选	受股市波动影响,基金价格近期低位整理,观望。
162703	广发小盘	基金价格随股市调整,近期低位弱势整理,观望。

■开放式基金周评

认购新品表现抢眼 认沽强势不再

本周沪深两市指数呈现低位震荡格局,而权证市场也随正股市场震荡而总体表现不佳。

认购权证方面,继上周中兴认购上市,本周又有两只认购权证登陆,它们分别是中远认购和赣粤认购,这三只新上市认购品种表现在本周权证市场总体低迷的情况下令人惊喜,其中赣粤

认购周四上市,连续两个交易日以涨停收市;中远认购周二上市,连续两个交易日涨停后才小幅回落;上周五上市的中兴认购本周尽管先扬后抑,但仍有3.66%涨幅,其他表现较好品种诸如宝钢认购涨6.09%、马钢认购涨2.88%,上述两款品种均属深度价内权证,尤其是宝钢认购折价水平高达13.2%,后市可

逢低留意。本周正股市场初现止跌企稳,使认沽品种失去炒作空间,本周两只认沽权证均先扬后抑,五浪认沽暴跌24.49%,南航认沽跌幅同样高达13.48%,认沽权证近两周来的暴涨暴跌再次提醒投资者盲目跟风参与认沽权证的风险巨大。

(浙江利捷 孙皓)

权证市场全景点评

代码	名称	点评
162701	广发聚富	基金净值随股市波动明显整体偏弱,近期略有作为。
162702	广发稳健	受股市下跌影响净值创出新低,暂时弱势反弹,观望。
162705	广发聚丰	大盘蓝筹跌对净值影响较大,下降趋势明显,观望。
162706	广发优选	大盘蓝筹跌,净值创出半年内新低,趋势弱,观望。
163601	量化核心	受股市下跌影响,基金净值波动下跌,观望。
163603	光大红利	受股市波动影响,基金净值低位整理,观望。
163604	光大新增长	由于持仓较重,净值随市震荡,短线弱势,观望。
162801	中信经典	股市小幅反弹,净值随之弱势反弹,趋势偏弱。
162803	中信红利	虽然大盘暂时承压缓解,净值反弹,但趋势较弱。
162804	中信双利	大盘蓝筹的跌对净值影响较大,净值弱势趋势,观望。
519993	长信增利	受股市波动影响,基金价格近期低位整理,观望。
519995	长信金利	基金净值随股市波动明显整体偏弱,近期略有作为。
519997	长信银利	由于持仓较重,净值受股市波动影响明显,观望。
163302	巨田资源	从基金价格走势看有明显偏弱,受股市影响,弱势整理。
163301	巨田基础	股市小幅反弹,净值随之弱势反弹,趋势偏弱。
163703	上投双利	受股市下跌影响,净值出现向下波动,短期观望。
163701	上投优势	在股市下跌中,净值强势整理,长期值得关注。
163702	上投阿尔法	大盘蓝筹的跌对净值影响超出预期,短期弱势。
163704	上投先锋	这轮蓝筹跌对净值构成负面影响,短期弱势。
163901	中海成长	受股市波动影响,基金净值低位整理,观望。
163902	中海分红	受股市下跌影响净值创出新低,暂时弱势反弹,观望。
164001	东方龙	蓝筹跌,对净值影响没有预期大,持仓降低,观望。
164003	东方精选	股市调整对净值影响近期较为明显,弱势中,观望。
163402	兴业趋势	基金价格受股市波动影响,走势低位整理,观望。
163401	兴业转债	利用可转债债券投资为主,净值走势明显偏弱,观望。
163403	兴业全球	四季度持仓下降较多后市有利,短期受股市下跌影响。
163801	中银中国	基金价格随股市调整而逐步转弱,目前观望为宜。
163803	中银增长	基金净值随市波动特征比较明显,短期弱势。
165801	东吴嘉禾	基金净值随股市波动明显整体偏弱,近期略有作为。
165802	东吴动力	受股市波动影响,基金净值低位整理,观望。
164101	华富竞争力	股市小幅反弹,净值随之弱势反弹,趋势偏弱。
163503	天治核心	基金价格走势呈现波动性下降的走势,观望。
163501	天治财富	从基金价格走势看有明显偏弱,受股市影响,弱势整理。
163502	天治品质	受股市波动影响,基金价格近期低位整理,观望。
164601	友邦华泰盛世中国	股票基金,份额净值0.9284元,小幅回落。