

■封闭式基金周报

抗跌性依旧 关注两类套利机会

受沪深大盘指数下跌的影响,本周封闭式基金二级市场走势继续小幅回落,但调整幅度小于股指。

针对今年股市波动幅度加大、基金投资阶段性风险增加的情况,投资者应加强对基金套利机会的研究。对于封闭式基金来说,存在的套利机会主要有两类,一类

是针对分红除权的套利,该类机会主要集中在折价率相对较高且分红能力相对较强的封闭式基金上。事实上,近期封闭式基金的走势持续强于大盘,该因素起了主要作用;另一类是针对折价率回归的套利,因为封闭式基金到期后会转为开放式基金,折价率会消失,如果在折价率较高

时买入,待折价率回落至较小比例时卖出,即可获得该套利收益,即折价套利。从理论上讲,所有封闭式基金都可进行折价套利,但如果套利时间跨度太长,会加大套利风险,因此剩余期限较短的小盘封基更适合进行折价套利。

(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	仍将沿均线附近缩量整理,参与机会有限。
500002	基金泰和	均线压制股价,后市存在回调压力,观望。
500003	基金安信	短线有企稳回升迹象,但均线制约反弹高度。
500005	基金汉盛	均线对股价支撑有限,后市存在向下压力。
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	短线仍在继续向下寻找支撑可能,回避。
500009	基金安顺	后市仍将在年线上缩量整理,机会有限。
500011	基金金鑫	跌破60日均线支撑,短期或仍将维持调整。
500015	基金汉兴	上行动力不足,后市仍将以区间整理为主。
500018	基金兴华	后市面临向下寻找支撑可能,以观望为主。
500025	基金汉鼎	高位持续震荡,资金回流迹象明显,回避。
500038	基金通乾	缺乏量能配合,上行空间有限,观望为主。
500056	基金科瑞	60日均线承压,后市仍可能向下寻找支撑。
500058	基金银丰	短期走势阴多阳少,后市存在向下调整压力。
184688	基金开元	上行动力不足,后市仍将以区间整理为主。
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	后市持续反弹仍需得到量能配合,观望为宜。
184691	基金聚宏	不排除继续向下寻找支撑可能,不宜介入。
184692	基金裕隆	前期资金回吐迹象较为明显,存在下行压力。
184693	基金普丰	缺乏量能配合,上行空间有限,观望为主。
184698	基金天元	区间整理格局将得到延续,参与空间有限。
184699	基金同盛	后市仍将在60日均线下方缩量整理,观望。
184700	基金鸿飞	停牌。
184701	基金聚隆	短线反弹高度有限,后市以区间震荡为主。
184703	基金金盛	年线对股价形成压制,短线反弹空间有限。
184705	基金裕泽	量能大幅萎缩,后市存在继续向下回调可能。
184706	基金天华	短线连续收阴,后市仍面临调整压力,观望。
184712	基金科汇	跌破60日均线支撑,短期或仍将维持调整。
184713	基金科期	均线支撑力度有限,存在继续向下回调可能。
184721	基金丰和	短期将考验60日均线支撑力度,观望为主。
184722	基金久嘉	多条均线压制股价,后市走势将不容乐观。
184728	基金鸿阳	后市仍将沿均线缩量震荡,参与机会有限。

■开放式基金周报

净值波动趋弱 可中长期持有

本周大盘继续箱体震荡,受此影响,开放式基金净值波动相对较小。在当前整体弱势背景下,风险承受能力较强投资者可继续选择持有开放式基金,而风险承受能力较弱的投资者则可待形势明朗后再做增持,因为目前市场整体处于震荡筑底阶段。从目前情况看,管理层已

表示要严格监管再融资,这将削弱上市公司巨额再融资冲动,而大小非解禁在上市公司自身估值大幅下降背景下,压力也有所释放,此外,股票型基金发行的重新启动也有利于增加市场资金的供给。而从更大的背景看,目前牛市行情基础并没有发生实质性的改变,上市公

司业绩增长依然较快,而流动性泛滥在更大范围内依然存在。在此背景下,即使短期大盘仍有继续调整的压力,但中期底部已经基本形成,而从长期角度来看,大盘仍有上涨空间,因此,继续持有开放式基金应是明智选择。

(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	重仓地产股与金融股,激进型投资者关注。
160402	华安A股	重仓金融股与金属股,未来净值看好。
160404	华安宝利	股票持仓比例的62%,适合稳健型投资者。
160406	华安宏利	历史净值增长明显强于大盘,可择机申购。
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	南方积配	重仓投资产业类股票,未来净值积极看好。
160106	南方高增	重仓投资产业类股票,建议积极申购。
160101	南方稳健	股票持仓比例约70%,抗系统性风险强。
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	股票持仓不足30%,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58%,适合稳健型投资者。
160301	华夏成长	历史净值表现明显强于大盘,长期持有。
160305	华夏大盘	历史净值表现远强于大盘,建议择机申购。
160310	华夏优势	重仓投资产业类股票,未来净值积极看好。
161001	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	重仓配置金融股与金属股,未来净值看好。
160307	华夏红利	前十大重仓股集中度较高,建议择机申购。
160308	华夏回报二	重仓配置高成长潜力股,未来净值看好。
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	超配银行与保险类股票,建议积极申购。
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	行业资产配置分散,适合稳健型投资者。
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	历史净值表现较为出色,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	行业配置相对集中,适合激进型投资者。
160502	博时睿富	重仓投资产业类股票,未来净值积极看好。
160504	博时精选	股票持仓比例约77%,抵御系统风险能力差。
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	重仓配置金融股,净值积极看涨。
160505	博时主题	股票持仓比例约73%,抵御系统风险能力强。
160602	普天债券A	债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160603	普天收益	基金资产配置相对集中,谨慎申购。
160605	鹏华50	股票持仓比例约80%,属攻防兼备品种。
160607	鹏华价值	前十大重仓股表现普遍出色,继续持有。
160608	鹏华债券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	行业配置集中于投资品,适合激进型投资者。
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	股票持仓比例约71%,抗系统性风险能力强。
160704	嘉实债券	属债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160705	嘉实服务	重仓配置零售股与交通股,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	嘉实增值	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属股,建议长期持有。
160710	嘉实策略	基金资产配置相对集中,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	长盛平衡	行业配置偏向消费板块,适合长期持有。
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	股票持仓比例约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	重仓配置金融与金属股,未来净值看好。
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90%,注意系统风险。
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	历史净值增长表现优秀,谨慎申购。
160906	大成300	指数型开放式基金,建议长期持有。
161001	富国平衡	股票持仓比例约65%,抵御系统风险能力强。
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	重仓配置高成长型股票,未来净值看好。
161004	富国天瑞	近期净值表现与大盘基本同步,继续持仓。
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	股票持仓比例约89%,抵御系统风险能力差。
161101	易基普瑞	行业配置较为分散,抗系统风险能力强。
161102	易基策略	重仓配置金融股与金属股,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	重仓配置金融股与机械股,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	重仓配置金融与交通股,未来净值积极看好。
161603	融通债券	历史收益高于同类债券产品,择机申购。
161604	融通深证100	重仓配置金融股与地产股,未来净值看涨。
161605	融通蓝筹	历史净值表现与大盘基本同步,继续持仓。
161606	融通行业	股票持仓比例约92%,注意系统风险。
161607	融通巨潮100	指数型开放式基金,未来净值积极看涨。
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	股票持仓比例约67%,适合稳健型投资者。
161802	银华保本	持仓比例不足15%,适合保守型投资者。
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	重仓配置金融股与金属股,未来净值看涨。
161807	银华富富	股票持仓比例接近90%,适合激进型投资者。
161804	银华优选	基金资产配置相对过大,宜谨慎申购。
161301	宝盈鸿利	行业资产配置分散,抗系统风险能力强。
161302	宝盈区域	重仓配置金融与消费类股票,长线净值看好。
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	历史净值表现与大盘基本同步,长期持有。
162005	长城回报	重仓配置保险类股票,建议择机申购。
161503	银河银泰	近期随股市弱势整理,没有明显转强迹象,观望。
161501	银河稳健	股市弱势对基金净值产生明显影响,趋势转弱。
161502	银河收益	配置比较平衡,净值表现出一定的抗跌性。
161201	国投新华	虽然债券型基金,但净值受股市影响大,观望。
161202	国投景气	受股市下跌影响,净值震荡下行趋势没有改变。
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	基金净值弱势整理,后市继续受股市调整影响。
162503	德盛安心	混合配置基金,净值在股市调整中较为抗跌。
162501	德盛稳健	净值震荡下行趋势,弱势没有转强迹象,观望。
162502	德盛小盘	受股市影响明显,近期弱势震荡整理,观望。
162504	德盛精选	净值受股市波动影响震荡整理,尚无明显趋势。
162401	宝康消费	近期受股市波动影响净值震荡整理,观望。
162402	宝康配置	股市下跌影响基金净值,后市仍待整理,观望。
162403	宝康债券	受债券市场短期调整影响强势整理,中长期看好。
162404	华宝动力	受股市下跌影响,净值震荡下行趋势没有改变。
162405	华宝策略	由于一月份拆分,持仓低,净值尚待整理。
162408	华宝收益	受股市低估值震荡影响,净值弱势震荡整理,观望。
162409	华宝先进	近期随股市弱势整理,没有明显转强迹象,观望。
162201	合丰成长	受股市影响,净值出现震荡下降的走势,观望。
162202	合丰周期	净值创新低后,走势反复弱势震荡,没有转强迹象。
162203	合丰稳定	净值表现较弱,呈现反复震荡向下趋势,观望。
162204	荷银精选	净值创新低以来的新低后,弱势震荡整理,观望。
162205	荷银预算	虽然低于平衡型配置,但跌幅不大,但偏弱。
162207	荷银效率	股市弱势震荡反应在基金净值上如出一辙,观望。
162208	荷银首选	近期随股市弱势整理,没有明显转强迹象,观望。
162302	海富收益	受股市下跌影响大,暂时随股市弱势整理,观望。
162304	海富股票	近期受股市波动影响净值震荡整理,观望。
162305	海富回报	净值受股市波动影响震荡整理,尚无明确趋势。
162301	海富精选	受股市影响,净值出现震荡下降的走势,观望。
162306	海富优势	受股市下跌影响净值创新低,弱势反弹,观望。
161706	招商成长	受股市影响,基金价格近期低位震荡整理,观望。
161701	招商债券	近期随股市弱势整理,没有明显转强迹象,观望。
161702	招商平衡	受股市低估值震荡影响,净值弱势震荡整理,观望。
161703	招商债券	债券型基金净值稳中有升,上行趋势明显,关注。
161704	招商先锋	股市下跌影响基金净值,后市仍待整理,观望。
161708	招商安本	受股市影响,净值出现震荡下降的走势,观望。
161707	招商保本	净值创新低后,走势反复弱势震荡,没有转强迹象。
162902	泰信先行	净值创新低后,走势反复弱势震荡,没有转强迹象。
162903	泰信稳健	净值波动幅度收窄,属高位强势整理,后市看好。
162904	泰信优质	受股市低估值震荡影响,净值弱势震荡整理,观望。
163101	盛利精选	近期随股市弱势整理,没有明显转强迹象,观望。
163102	盛利配置	小盘价值基金配置灵活,偏重配置,震荡整理,观望。
163103	新动力	近期随股市弱势整理,没有明显转强迹象,观望。
163105	新经济	股市弱势震荡反应在基金净值上如出一辙,观望。
163201	诺安平衡	受股市影响,基金价格近期低位震荡整理,观望。
163203	诺安股票	净值创新低以来的新低后,弱势震荡整理,观望。
163205	诺安价值	受股市影响,净值出现震荡下降的走势,观望。
161902	万家保本	净值表现近期有所收敛,表明配置有所改进,看好。
161903	万家公用	近期随股市弱势整理,没有明显转强迹象,观望。
161901	万家180	180指数型基金,净值波动随180指数弱势整理。
519181	万家和谐	净值创新低后,走势反复弱势震荡,没有转强迹象。
162605	景顺鼎益	受股市影响,基金价格近期低位震荡整理,观望。
162607	景顺资源	继续在去年八月份以来价格缓慢下降通道中进行。
162601	景顺平衡	近期随股市弱势整理,没有明显转强迹象,观望。
162603	景顺平安	受股市影响,净值出现震荡下降的走势,观望。
162604	景顺增长	净值下降速度较快,弱势弱势短期没有转强迹象。
162608	景顺成长	近期随股市弱势整理,没有明显转强迹象,观望。
162102	金鹰小盘	基金型基金,操作灵活,近期净值表现出色,关注。
162101	金鹰优选	受股市影响,基金价格近期低位震荡整理,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。

■权证市场周报

认购新品受宠 五粮认沽五连阴

本周A股市场依然维持弱势格局,权证市场在正股市场影响下总体表现疲软。正股市场的弱势首先影响到认购权证,周K线上仅有云化认购收出阳线,涨幅为2.25%,其他品种则以下跌为主,跌幅靠前的包括中兴认购跌21.88%,从中可以看出,跌幅靠前的多为次新股权证,上市后的大

幅创作增大了短线获利回吐压力,投资者勿盲目介入。另外,本周认购权证板块又迎来两只新品种,分别是石化认购和上港认购,其中石化认购周二上市便创下了一项新纪录,即上市首日未能以涨停报收。由于份额巨大及当天正股市场疲软,石化认购高开低走,而上港认购周五上市即涨停报

收,值得关注的是,该权证目前的折价率高达65.9%。本周认购权证同样走势疲软,本周末将退出权证舞台的五粮认沽以五连阴结束全周交易,尽管其已连续两周,但由于是深度价外权证,后市仍将价值回归,投资者切勿莫逆势而为。(浙江利捷 孙皓)

权证

■权证市场周报

认购新品受宠 五粮认沽五连阴

本周A股市场依然维持弱势格局,权证市场在正股市场影响下总体表现疲软。正股市场的弱势首先影响到认购权证,周K线上仅有云化认购收出阳线,涨幅为2.25%,其他品种则以下跌为主,跌幅靠前的包括中兴认购跌21.88%,从中可以看出,跌幅靠前的多为次新股权证,上市后的大

幅创作增大了短线获利回吐压力,投资者勿盲目介入。另外,本周认购权证板块又迎来两只新品种,分别是石化认购和上港认购,其中石化认购周二上市便创下了一项新纪录,即上市首日未能以涨停报收。由于份额巨大及当天正股市场疲软,石化认购高开低走,而上港认购周五上市即涨停报

收,值得关注的是,该权证目前的折价率高达65.9%。本周认购权证同样走势疲软,本周末将退出权证舞台的五粮认沽以五连阴结束全周交易,尽管其已连续两周,但由于是深度价外权证,后市仍将价值回归,投资者切勿莫逆势而为。(浙江利捷 孙皓)

权证市场全景点评

代码	名称	点评
030002	五粮YGC1	下行通道确立,仍在继续向下可能,回避。
031002	宝钢GFC1	跌破均线支撑,后市仍面临较大下行压力。
031003	深发SFC1	均线空头排列,短线走势依然不容乐观。
031005	国瓷GAC1	仍在继续向下寻找支撑可能,观望为主。
031006	中兴ZXC1	弱势特征明显,远途企稳可能性不大,回避。
038004	五粮YGP1	放量回调,资金出逃迹象明显,坚决回避。
580010	中航CWBI	前期低点有支撑,持续下跌空间有限。
580012	云化CMI	短线强势整理后仍有继续上行,可留意。

代码	名称	点评
580013	武钢CMI	后市仍将延续区间震荡格局,有望小幅反弹。
580014	深高CMI	持续下跌空间较为有限,存在小幅反弹可能。
580015	日照CMI	后市仍存在继续向下寻找支撑可能,观望。
580016	上汽CWB1	仍面临较大下行压力,短线不宜盲目介入。
580017	赣东CWB1	资金回吐迹象明显,后市仍存在下行压力。
580018	中远CWB1	弱势格局仍将得到延续,短线以回视为宜。
580019	石化CWB1	后市仍面临较大下跌空间,不宜盲目反弹。
580020	上港CWB1	上市首日涨停报收,短线仍有惯性走高。
580021	南航JTP1	跌破均线支撑,后市仍面临较大下行压力。