

■封闭式基金周评

整体波动加剧 关注绩优品种

本周封闭式基金的二级市场走势出现了较大波动,不同的封闭式基金间分化较为明显,而这与相关基金的仓位水平及持仓结构有着直接关系。

对于封闭式基金,我们目前的看法是中性的,在年度大比例分红后,封基折价率仍维持较强走势,由于今年股市的投资机会

要弱于去年,因此就现金流角度来看,今年封基的合理折价率水平理应高于2007年,但我们也注意到,目前市场对融资融券推出的预期较为强烈,根据相关规则,封基可作为融资的抵押物,这样增加市场对封闭式基金的投资需求,在此背景下,封基的折价率又有一定的下行动力。因此从整体

来看,目前封基折价率短期内出现方向性变化的概率并不高,对投资者而言,目前应将注意力集中到封基的业绩因素上,对一些业绩表现出色的封基,如基金汉盛、基金汉鼎、基金兴华、基金科翔和基金科汇等可重点关注。

(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	除息后短期或维持整理格局,做多空间有限。
500002	基金泰和	量能不稳,整理格局仍将维持,机会不大。
500003	基金安信	缺乏量能配合,短线整理为主,机会有限。
500005	基金汉盛	前期连续上攻后短线有休整要求,暂时观望。
500006	基金裕阳	量能萎缩明显,短线继续整理,中线有机会。
500008	基金兴华	短期均线粘合,横盘整理格局或将得以维持。
500009	基金安顺	量能萎缩,上攻动能不足,短线横盘整理。
500011	基金金鑫	除息后短期或维持整理格局,做多空间有限。
500015	基金汉兴	短线多空均力敌,或将维持横盘整理格局。
500018	基金兴和	量能萎缩明显,短线继续整理,中线有机会。
500025	基金汉鼎	短线仍将维持震荡整理格局,中线有望走高。
500038	基金通乾	缺乏量能配合,短线整理为主,机会有限。
500056	基金科瑞	短期均线粘合,横盘整理格局或将得以维持。
500058	基金银丰	资金关注度减弱,横盘整理格局或将成主基调。
184688	基金开元	量能不稳,整理格局仍将维持,机会不大。
184689	基金普惠	短线缩量整理为主,中线有望迎来做多机会。

代码	名称	点评
184690	基金同益	量能萎缩格局下短期维持整理格局,暂观望。
184691	基金宏富	除息后短期或维持整理格局,做多空间有限。
184692	基金裕强	短线仍将维持震荡整理格局,中线有望走高。
184693	基金普丰	短期均线粘合,横盘整理格局或将得以维持。
184698	基金天元	短线震荡整理为主,中线有望迎来上攻行情。
184699	基金金天	量能萎缩,上攻动能不足,短线横盘整理。
184701	基金宏福	除息后短期或维持整理格局,做多空间有限。
184703	基金金盛	做多动能不足,短线维持横盘整理格局为主。
184705	基金裕泽	量能不稳,整理格局仍将维持,机会不大。
184706	基金天华	量能大幅萎缩,短期或维持缩量整理格局。
184712	基金科汇	多空双方均力敌,短线横盘整理格局为主。
184713	基金科翔	短期均线粘合,横盘整理格局或将得以维持。
184721	基金丰和	量能萎缩,上攻动能不足,短线横盘整理。
184722	基金久嘉	缺乏量能配合,短线整理为主,机会有限。
184728	基金鸿阳	除息后短期或维持整理格局,做多空间有限。

■开放式基金周评

净值涨跌互现 建议配置ETF

本周沪深大盘冲高回落,但跌幅有限,受此影响,开放式基金净值表现涨跌互现,分化并不明显。指数型基金表现相对较好,此外,受金融地产股下跌的影响,以投资金融地产为主的基金表现也不尽如人意,与此同时,有两类基金表现相对出色,一类是重仓以煤炭为代表资源类股票的基金;还

有一类是以投资中小市值成长性股票为主的基金,如华夏中小板ETF和金鹰中小盘精选等。

我们认为近期市场仍将反弹为主,因为当前政策面、股指的动态估值水平和新发基金的累积效应等都对市场形成一定支撑力,但也要认识到反弹的过程会比较曲折,

制约当前市场上涨的压力也是客观存在的,包括宏观调控仍将延续的预期,外债形势不够乐观及基金潜在的净赎回压力等。在此背景下,目前可继续保持仓位,同时可利用指数型基金进行波段操作,而对于指数型基金的选择,可重点关注ETF产品。

(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	重仓持有金融与地产股,建议暂缓申购。
160402	华安A股	股票持仓位超过90%,适合激进型投资者关注。
160404	华安宝利	股票持仓比例约62%,属风控兼备品种。
160406	华安宏利	历史净值增长强于大盘,建议长期持有。
040006	华安国际	国内首只QDII基金,宜谨慎申购。
160405	上证180ETF	净值表现与大盘基本同步,建议申购。
160105	南方积极	重仓投资产业类股票,未来净值看好。
160106	南方高增	历史净值增长与大盘同步,可长期持有。
160101	南方稳健	股票持仓比例约70%,抗系统风险能力强。
160109	南方贰号	历史净值表现非常出色,适合长期持有。
160110	南方绩优	近期净值表现同步于大盘,继续持有。
160102	南方宝元	股票持仓位不足30%,适合保守型投资者。
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	行业资产配置趋于集中,适合激进型投资者。
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,未来净值涨幅看好。
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融股,未来净值看好。
160307	华夏红利	前十大重仓股吸引力,建议择机申购。
160308	华夏回报二	重仓配置高成长潜力股,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	行业资产配置趋于集中,适合激进型投资者。
160201	国泰金鹰	行业资产配置趋于分散,抗系统风险能力强。
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	股票持仓比例约66%,抗系统风险能力强。
160205	国泰金象	行业资产配置分散均衡,抗系统风险能力强。
160207	国泰金鹿	资产配置比重超过60%,适合保守型投资者。
160208	国泰金鹏	历史净值表现同步于大盘,建议长期持有。
160501	博时增长	重仓配置金融与交运股,建议择机申购。
160502	博时裕富	超配投资产业类股票,未来净值看好。
160504	博时精选	股票持仓比例约77%,抗系统风险能力差。
160506	博时稳定	债券型开放式基金,适合保守型投资者。
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,净值涨幅看好。
160505	博时主题	股票持仓比例约73%,抗系统风险能力强。
160602	普天债券A	债券型开放式基金,适合低风险偏好者。
160603	鹏华收益	基金规模相对较小,谨慎申购。
160605	鹏华50	重仓配置交运股与金融股,未来净值继续看好。
160607	鹏华价值	超配“投资品”类股票,激进型投资者关注。
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	行业配置偏重投资品,适合激进型投资者。
160702	嘉实增长	超配消费类股票,适合稳健型投资者关注。
160703	嘉实稳健	股票持仓比例约71%,抗系统风险能力强。
160704	嘉实债券	属债券型开放式基金,适合保守型投资者。
160705	嘉实服务	重仓配置零售股与交运股,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	重仓配置交运股与金融股,建议长期持有。
160710	嘉实策略	基金资产配置相对均衡,而面临风险管理。
160706	嘉实300	指数型开放式基金,适合长期持有。
160801	长盛平衡	资产配置集中于非周期性行业,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	超配金融股与金融股,未来净值继续看好。
160902	大成价值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	股票持仓位接近90%,抗系统风险能力弱。
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	历史净值增长表现欠佳,谨慎申购。
160906	大成300	指数型开放式基金,建议长期持有。
161001	富国天利	股票持仓比例约65%,属于风控兼备品种。
161002	富国天利	债券型开放式基金,适合保守型投资者。
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,继续持有。
161007	富国天合	重仓配置金融股与零售股,长线净值看好。
161005	富国天惠	股票持仓比例约89%,抗系统风险能力弱。
161101	易基平稳	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,净值涨幅看好。
159901	易基100	中小板持续快速扩容,有利于净值增长。
161601	新蓝筹	超配金融股与交运股,未来净值涨幅看好。
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	重仓配置金融股与地产股,激进型投资者关注。
161605	融通蓝筹	历史净值表现与大盘基本同步,继续持有。
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,未来净值涨幅看好。
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	重仓配置各行业龙头类股票,建议申购。
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,激进型投资者关注。
161806	银华优势	重仓配置金融股与金融股,可择机申购。
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	超配金融股与消费类股票,长线净值看好。
162001	长城久恒	历史净值表现与大盘同步,可择机申购。
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	行业配置偏重消费类股,适合长期持有。
162005	长城回报	重仓配置金融股与机械股,未来净值看好。
161503	银河债券	随着股指在节后第一个交易周震荡,净值整理。
161501	银河稳健	基金净值在股市震荡整理之际,呈现横盘波动。
161502	银河收益	基金净值受近期股市影响波动,但仍体现稳健。
161201	国投瀚华	基金净值近期波动趋势和力度紧随股市运行。
161202	国投景气	基金净值由于重仓品种表现好而有不错表现。
161203	国投核心	受股市震荡影响,净值震荡整理,强势。
161205	国投创新	净值随股市震荡整理,但未来银行股下跌会有影响。
162503	德盛安心	净值在随股市反弹后震荡整理,短期股市波动。
162501	德盛稳健	净值随股市反弹后,近期随股市震荡,净值波动。
162502	德盛小康	周末股市大幅波动,重仓股涨幅,强势整理。
162504	德盛精选	净值在股市反弹中回升较快,净值波动回落。
162401	宝康消费	净值在股市反弹中回升快,短期随股市回落。
162402	宝康亚太	净值在股市反弹中回升快,短期随股市回落。
162403	宝康债券	基金净值收益于债券市场活跃及股市反弹,上行。
162404	华宝动力	基金净值随股市弱势反弹后,低位震荡整理。
162405	华宝收益	基金净值受股市震荡整理影响,呈现横盘波动。
162408	华宝策略	重仓银行股较多,周五银行股下跌,对净值有影响。
162409	华宝先进	净值随股市反弹后力度较大,短期随股市回落。
162201	合丰成长	基金净值在股市反弹中表现出韧性,后市谨慎乐观。
162202	合丰周期	净值随股市反弹后,近期由于股市震荡而整理。
162203	合丰稳定	净值随股市反弹后,近期震荡波动,后市随股市。
162204	荷银精选	基金净值随股市反弹后,步入震荡整理,强势。
162205	荷银预算	受股市下半年震荡整理影响,基金净值波动。
162207	荷银效率	受基金重仓品种主流因素影响,价格相对弱势。
162208	荷银首选	基金净值随股市反弹后,近期出现震荡整理。
162302	海富收益	基金净值反弹后,由于股市震荡,净值整理整理。
162304	海富股票	净值随股市反弹,但总体偏弱,后市随股市波动。
162305	海富回报	净值由于受节后股市震荡影响,而短期震荡。
162301	海富精选	从净值随股市反弹的情况来看,明显偏弱,观望。
162306	海富优势	净值随股市反弹之后,受股市影响震荡整理。
161706	招商成长	基金价格随股市波动,但价格趋势明显偏弱。
161701	招商股票	基金净值在股市反弹中回升快,后市震荡后关注。
161702	招商平衡	平衡型基金,净值随股市反弹,整体看上下波动小。
161703	招商债券	基金净值近期震荡整理,但整体趋势向上。
161704	招商先锋	净值在股市反弹中回升速度快,净值波动中逢低关注。
161708	招商安本	净值在稳定筑底后,随股市反弹趋势上行,强势。
161707	招商保本	基金净值近期震荡整理,但整体趋势向上。
162902	泰信先行	净值随股市快速反弹而大幅度回升,跟随市场波动。
162903	泰信短债	基金净值持续上涨后,近期高位强势整理,看好。
162904	泰信优质	基金净值在股市反弹影响下出现回升,后市随市。
163101	盛利精选	受股市短期震荡影响,基金净值整理,强势。
163102	盛利配置	近期股市横盘震荡,净值随股市波动,跟随市场波动。
163103	新动力	股市大幅度反弹,促使基金净值回调,后市随市。
163105	新经济	净值反弹力度较大,短期随股市整理,逢低关注。
163201	诺安平衡	基金净值快速反弹后,近期随股市震荡整理。
163203	诺安股票	基金净值随股市反弹后,步入震荡整理,强势。
163205	诺安价值	受益于较高的仓位,净值回升快,短线震荡整理。
161902	万家保本	债券型基金但受股市影响,近期强势震荡整理。
161903	万家公用	基金价格走势受股市影响明显,近期震荡整理。
161901	万家180	180指数型基金,走势基本跟随市场趋势波动。
519181	万家和谐	净值在随股市活跃反弹后,进入回落整理。
162605	景顺鼎益	基金价格受降印花税利好大刺激,目前强势整理。
162607	景顺资源	基金价格受股市反弹上涨,成交活跃,强势整理。
162601	景顺能源	基金净值受股市震荡整理影响,呈现横盘波动。
162603	景顺平衡	基金净值随股市反弹后,步入震荡整理,强势。
162604	景顺增长	基金净值反弹后,由于股市震荡,净值随市整理。
162608	景顺成长	净值快速回升后,近期受股市影响,强势整理。
162102	金鹰中小盘	股市活跃下,净值回升速度快,目前继续强势。
162101	金鹰优选	净值随股市快速反弹而大幅度回升,跟随市场波动。
162703	广发小盘	基金价格近期受股市震荡影响,呈现横盘整理。

代码 名称 点评

162701	广发聚富	基金净值随股市反弹后,步入震荡整理,强势。
162702	广发稳健	基金净值在股市反弹影响下出现回升,后市随市。
162705	广发聚丰	受股市下半年震荡整理影响,基金净值波动。
162706	广发优选	净值由于受节后股市震荡影响,而短期震荡。
163601	量化核心	近期股市横盘震荡,净值随市波动,跟随市场波动。
163603	光大红利	受股市短期震荡影响,基金净值整理,强势。
163604	光大新增	较高的仓位对基金在股市反弹中受益有很大帮助。
162801	中信经典	股市大幅度反弹,促使基金净值回调,后市随市。
162803	中信红利	基金净值经过前期震荡底部扎实,反弹趋势,关注。
162804	中信红利	债券型基金,但净值在同类基金中波动较大。
519993	长信增利	一季度持仓增加幅度较大,后市随股市波动幅度大。
519995	长信金利	重仓反弹中受益,但是在股市调整中回落大。
519997	长信保利	净值在随股市活跃反弹后,进入回落整理。
163302	巨田资源	基金价格随股市反弹后震荡整理,后市随市波动。
163301	巨田基础	最近基金净值表现说明仓位有调整,回升趋势。
163703	上投双星	基金净值受股市震荡影响,呈现横盘波动。
163701	上投优势	净值随股市反弹之后,受股市影响震荡整理。
163702	上投阿尔法	受益重仓,基金净值表现出较强弹性,逢低关注。
163704	上投先锋	净值反弹力度较大,短期随股市整理,逢低关注。
163901	中海成长	在股市交投较为活跃下,基金净值出现回升趋势。
163902	中海分红	基金净值近期受股市波动影响整理,强势。
164001	东方光	受益于持仓较高,净值回升快,上升趋势强。
164003	东方精选	由于持仓较重,股市反弹受益明显,目前强势中。
163402	兴业趋势	基金价格受降印花税利好大刺激,目前强势整理。
163401	兴业权益	净值反弹之后进行震荡整理,受转债市场影响,偏弱。
163403	兴业全球	基金净值受股市影响,基金净值快速反弹。
163801	中银中国	基金价格随股市反弹后横盘整理,强势波动。
163803	中银增长	基金净值随股市反弹后,步入震荡整理,强势。
165801	东兴嘉禾	近期股市横盘震荡,净值随市波动,跟随市场波动。
165802	东兴动力	虽然一季度持仓较高,但总体反弹力度偏弱。
164101	华富竞争力	基金净值随股市反弹后,步入震荡整理,强势。
163503	天治核心	基金价格横盘震荡整理,等待股市方向选择。
163501	天治财富	净值在随股市活跃反弹后,进入回落整理。
163502	天治品质	基金净值随股市反弹后,步入震荡整理,强势。
164601	友邦华泰中国	股票基金,份额净值0.8355元,净值震荡整理。
510880	友邦华泰红利ETF	指数基金,份额净值3.282元,净值震荡整理。
164602	友邦华泰中短债	债券比例约97%,份额净值1.0189元,稳健品种。
164501	富兰国收益	债券基金,份额净值1.1024元,净值小幅回升。
164502	富兰国海洋	股票基金,份额净值2.0356元,净值随大盘反弹。
519008	工银瑞信精选	债券基金,份额净值3.9384元,净值震荡整理。
519018	工银瑞信增长	股票基金,份额净值0.8773元,净值震荡整理。
164801	工银核心	股票基金,份额净值0.904元,震荡整理。
164804	工银稳健	股票基金,份额净值1.6531元,净值随大盘反弹。
164803	工银精选	股票基金,最新净值0.959元,净值震荡小幅反弹。
519087	新世纪优选	股票型基金,单位净值为0.7553元,净值小幅提升。
164201	天弘精选	股票型基金,最新单位净值为0.7249元,净值小幅提升。
519688	交银精选	股票型基金,最新单位净值为1.0989元,净值小幅提升。
519690	交银稳健	股票型基金,最新净值1