

## ■封闭式基金周报

### 折价率回升 单位净值缩水

本周封闭式基金净值也以下跌为主,且跌幅大于同期大盘指数。从导致本周封基下跌的因素看,单位净值缩水和折价率回升共同推动了本周封基的下跌。

在33只本周正常交易的封基中,除了基金汉鼎平盘外,其他32只封基悉数下跌。对比这32只封基的下跌情况,公司化

特征较明显,如国泰基金和华夏基金旗下的封基整体跌幅居前,与此同时,易方达基金和嘉实基金旗下的封基则整体较抗跌。

创新型封闭式基金方面,大成优选的折价率本周变动不大,基本维持在12%左右,走势比较正常。另一只创新型封闭式基金国投瑞银瑞福进取本周只交易了一个交

易日,最终以小幅下跌收收。

上周我们建议投资者参与国投瑞银瑞福优先的申购,从申购结果来看,国投瑞银瑞福优先提前宣布终止申购,这说明投资者普遍看好国投瑞银瑞福优先,但对于国投瑞银瑞福进取,还是要谨慎对待。

(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	弱势特征明显,后市仍将延续低位整理格局。
500002	基金泰和	受制均线压力,短期维持窄幅整理,观望。
500003	基金安信	缺乏量能配合,短期均线压制下机会不大。
500005	基金汉盛	短期仍将维持低位震荡整理格局,机会有限。
500006	基金裕阳	多条均线压制价格,短期维持低位震荡整理。
500008	基金兴华	缺乏做多动能,短线维持窄幅整理格局,观望。
500009	基金安顺	量能不佳,整理格局仍将维持,建议观望。
500011	基金金鑫	空头占据优势,短期难逃企稳走强机会不大。
500015	基金汉兴	受制均线压力,短期维持窄幅整理,观望。
500018	基金兴和	走势偏弱,均线压制下短期做多空间相对有限。
500025	基金汉鼎	短期均线粘合,短线维持横盘整理,观望。
500038	基金通融	量能不佳,整理格局仍将维持,建议观望。
500056	基金科瑞	受制均线压力,短期维持窄幅整理,观望。
500058	基金银丰	前期低点支撑力度有限,不排除创新低可能。
184688	基金开元	多条均线压制价格,短期维持低位震荡整理。
184689	基金普惠	缺乏做多动能,短线维持窄幅整理格局,观望。

代码	名称	点评
184690	基金同益	空头占据优势,短期难逃企稳走强机会不大。
184691	基金晋宏	5日均线加速走跌,短期走势仍不容乐观。
184692	基金裕隆	量能不佳,整理格局仍将维持,建议观望。
184693	基金晋丰	受制均线压力,短期维持窄幅整理,观望。
184698	基金天元	创出新低,弱势格局下短期仍将维持调整。
184699	基金金天	空头占据优势,短期难逃企稳走强机会不大。
184701	基金晋福	5日均线加速走跌,短期走势仍不容乐观。
184703	基金金泰	短期均线粘合,短线维持横盘整理,观望。
184705	基金晋泽	创出新低,弱势格局下短期仍将维持调整。
184706	基金天华	前期低点支撑力度有限,不排除创新低可能。
184712	基金科汇	量能萎靡,短期维持窄幅整理格局,不碰。
184713	基金科理	折价率相对较高,后市持续做多空间有限。
184721	基金丰和	短期均线拐头向上,短线仍有调整压力。
184722	基金久富	受制均线压力,短期维持窄幅整理,观望。
184728	基金鸿阳	下跌支撑力度不足,不排除再创新低可能。

## ■开放式基金周报

### 低仓位基金抗跌 暂不增持高风险基金

本周开放式基金总体净值继续下跌,除了指数型基金,重仓周期性股票型基金本周净值跌幅相对较大,与此同时,股票仓位相对较低及重仓石化、医药和食品等股票的单位净值本周比较抗跌。

本周开放式基金开始陆续公布二季度投资组合,从已公布的信息看,许多基金经

理都对自身之前过分乐观的投资策略进行了反思,表示将加大对风险的防范力度,而对这些基金的股票仓位看,也较一季度有明显下降。不过从另一个角度看,机构投资者目前如此一致的看空是否也意味着市场阶段性上涨机会的即将临近?

对于下阶段的投资策略,前期我们已

两次建议投资者加大对股票型基金、指数型基金和混合型基金在內的高风险基金的配置力度,且市场可能出现的上涨也属反弹性质,因此投资者在增持一定比例的高风险基金后,暂时不必再增加对高风险基金的配置比例。

(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	历史净值表现强于大盘,建议长期持有。
160402	华安人股	股票持仓比例超90%,适合激进型投资者。
160404	华安宝利	行业配置偏重于投资品股票,宜谨慎申购。
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	南方积配	行业配置趋于分散,适合稳健型投资者关注。
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60%,适合稳健型投资者关注。
160109	南方集丰	历史净值表现非常出色,适合长期持有。
160110	南方绩优	近期净值表现强于大盘,继续持有。
160102	南方宝元	股票持仓比例不足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	超配地产股与采掘板块,激进型投资者关注。
160305	华夏大盘	历史净值表现强于大盘,适合长期持有。
160310	华夏优势	行业资产配置分散,抵御系统风险能力强。
160101	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	股票持仓比例约50%,适合稳健型投资者关注。
160307	华夏红利	前十大重仓股兼具吸引力,建议积极申购。
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大,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	超配地产股与机械股,激进型投资者关注。
160201	国泰金鹰	行业配置偏重防御型品种,建议积极申购。
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	重仓配置金融股与机械股,适合长期持有。
160204	国泰金马	股票持仓比例约66%,属于攻防兼备品种。
160205	国泰金鹿	行业配置分散,抵御系统风险能力强。
160207	国泰金鹿	债券配置比重超过60%,适合保守型投资者。
160208	国泰金鼎	历史净值表现强于大盘,建议长期持有。
160501	博时增长	重仓配置金融与地产股,激进型投资者关注。
160502	博时裕富	超配投资产品类股票,未来净值看好。
160504	博时精选	股票持仓比例约70%,属攻防兼备品种。
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	股票持仓比例约50%,适合稳健型投资者。
160505	博时主题	股票持仓比例约67%,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	鹏华收益	重仓配置地产与机械股,激进型投资者关注。
160605	鹏华50	超配制造业股票,未来净值谨慎看好。
160607	鹏华价值	超配投资产品类股票,激进型投资者关注。
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	行业配置偏重投资品,激进型投资者关注。
160702	嘉实增长	超配消费板块类股票,适合长期持有。
160703	嘉实稳健	股票持仓比例约70%,属攻防兼备品种。
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	行业资产配置分散,抵御系统风险能力强。
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	重仓配置金融股与化工股,未来净值看好。
160710	嘉实策略	重仓配置蓝筹类股票,长期净值看好。
160706	嘉实300	指数型开放式股票基金,适合长期持有。
160801	长盛平衡	行业资产配置分散,抵御系统风险能力强。
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93%,注重系统性风险。
160804	长盛100	重仓配置大盘蓝筹股,适合长期持有。
160901	大成价值	行业配置偏重投资品,激进型投资者关注。
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	超配金融股与金属股,未来净值谨慎看好。
160904	大成精选	股票持仓比例约75%,属攻防兼备品种。
160908	大成2020	行业配置相对集中,抵御系统风险能力弱。
160907	大成债C	债权型开放式基金,适合低风险偏好者。
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58%,适合稳健型投资者关注。
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93%,激进型投资者关注。
161101	易基平稳	股票持仓比例约60%,属攻防兼备品种。
161102	易基策略	行业配置偏重投资品,激进型投资者关注。
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	重仓配置金属股与机械股,净值积极看涨。
159901	易基100	中小板持续快速扩容,有利于净值增长。
161601	新蓝筹	超配金融股与交通股,建议逢量申购。
161603	融通债券	历史收益高于同类产品净值,择机申购。
161604	融通深证100	行业配置偏重于投资品,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,择机申购。
161606	融通行业	行业资产配置较集中,激进型投资者关注。
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	重仓配置各行业龙头类股票,长期持有。
161802	银华保本	持仓比例不足15%,适合低风险偏好投资者。
161803	银华88	重仓配置金融与金属股,可择机申购。
161806	银华优质	重仓配置金融股与零售股,未来净值看好。
161807	银华富裕	行业配置相对分散,抵御系统风险能力强。
161804	银华优势	历史净值表现与大盘同步,适合长期持有。
161301	宝盈鸿利	行业资产配置分散,抵御系统风险能力强。
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	超配消费板块类股票,适合中长期持有。
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	行业配置偏重消费股,适合长线持有。
162005	长城回报	股票持仓比例接近80%,抵御系统风险能力偏弱。
161503	银河债券	净值近期回落至前低,趋势与股市相同,随市。
161501	银河稳健	受股市下跌影响,基金净值明显回落,随市波动。
161502	银河收益	基金净值随股市下跌,但整体走势尚偏强,关注。
161201	国投融华	基金净值低位震荡整理,后市主要随股波动。
161202	国投景气	净值在股市调整下降快,短期强势不再,随市。
161203	国投核心	净值受股市震荡影响,净值低位企稳震荡,随市。
161205	国投创新	基金净值走势基本跟上上证指数波动,随市。
162503	德盛安心	基金净值弱势明显,近期再度破位下行,随市。
162501	德盛稳健	基金净值低位震荡整理,近期强势特征明显。
162502	德盛小盘	近期股市下跌中,净值回落较快,净值有所转弱。
162504	德盛精选	受股市调整影响净值下跌,且跌幅较大,随市。
162401	宝康消费	基金净值表现说明净值受股市波动影响较大,随市。
162402	宝康配置	基金净值近期走势表现出与上证指数的一致性。
162403	宝康债券	受股市影响较大的债券基金,走势随股波动。
162404	华宝动力	基金净值整体表现说明净值受股市影响较大,随市。
162405	华宝策略	基金净值低位震荡整理,表现一定稳定性,关注。
162408	华宝收益	基金净值低位震荡,但整体走势基本稳定。
162409	华宝先进	基金净值随股市震荡整理,后市主要随股波动。
162201	合丰成长	基金净值在近期表现中强于股指,建议关注。
162202	合丰周期	基金净值表现说明净值受股市波动影响较大,随市。
162203	合丰稳定	基金净值在股市震荡中,震荡整理,随市波动。
162204	荷银精选	基金净值随股市震荡整理,有企稳迹象,短期随市。
162205	荷银预算	基金净值低位震荡整理,趋势与股市相同,随市。
162207	荷银效率	基金价格受股市波动影响,走势随市波动。
162208	荷银首选	基金净值受股市下跌影响回到前期低点,随市。
162302	海富收益	由于股市在2700点附近争夺,净值随市整理。
162304	海富股票	基金净值受股市近期反复震荡影响低位整理,随市。
162305	海富回报	在股市近期回落中,基金净值明显下跌,随市。
162301	海富精选	基金净值表现说明净值受股市波动影响较大,随市。
162306	海富优势	净值受股市回落调整影响下降,将随市波动。
161706	招商成长	基金价格随股市波动,后市继续受股市影响。
161701	招商股票	受股市近期反复震荡影响,基金净值整理,随市。
161702	招商平衡	近两周基金净值表现为震荡整理,随市特征明显。
161703	招商债券	债券型基金,近期在调整后再度上行,强势特征。
161704	招商先锋	基金净值表现说明净值受股市波动影响较大,随市。
161708	招商安本	债券型基金,但表现偏于随市,整体偏弱。
161707	招商南债	债券型基金,近期在调整后再度上行,强势特征。
162902	泰信先行	基金净值近期维持低位震荡整理局面,有所稳定。
162903	泰信恒信	债券型基金,近期随股市有所回落,仍属强势。
162904	泰信优质	基金净值在股市震荡中,震荡整理,随市波动。
163101	盛利精选	基金净值近期随股市回落,但整体仍属低位整理。
163102	盛利配置	基金净值在低位弱势震荡整理,后市随市波动。
163103	新动力	净值受股市下跌影响,回落较快,随市波动。
163105	新经济	受股市低位震荡影响,基金净值随股反复,随市。
163201	诺安平衡	净值受股市调整影响,下跌较大,后市随市波动。
163203	诺安股票	净值受股市回落调整影响下降,将随市波动。
163205	诺安价值	基金净值表现说明净值受股市波动影响较大,随市。
161902	万家保本	净值最近两日略有回升,但仍在上行调整中。
161903	万家公用	基金价格受股市波动影响,走势反复,随市波动。
161901	万家180	基金净值随着180指数反复波动,随股随市。
519181	万家和谐	基金净值表现说明净值受股市波动影响较大,随市。
162605	景顺鼎信	受股市影响,基金价格最近低位整理,随市。
162607	景顺资源	近期基金价格走势几乎复制上证指数,随市。
162601	景顺股票	基金净值随股市调整有所回落,后市随市波动。
162603	景顺平衡	基金净值受股市波动影响,走势反复,随市波动。
162604	景顺增长	基金净值受股市震荡影响,低位反复,随市。
162608	景顺成长	一段时期基金净值表现为震荡整理,随市特征明显。
162102	金鹰小盘	净值受股市影响有所回落,后市主要随股波动。
162101	金鹰优选	在股市调整中,基金净值创出新低,弱势明显。
162703	广发小盘	基金价格随着股市调整回落,随股随市波动。

## ■权证市场周报

### 整体表现不佳 阿胶认购首日表现疲软

本周权证市场总体上与正股保持同步,表现不尽如人意。在所有品种中,仅有6只周K线收阳,且除了上周五新上市

的葛洲认购外,其余涨幅均不大。由于本周市场再度陷入弱势,电力、钢铁等与宏观经济关联度强的行业表现低迷,钢铁认购权证除钢钒认购外,跌幅均在

6.5%以上。周五由东阿阿胶发行的认购权证阿胶EJC1上市,这也是今年第二只登陆深市的权证。阿胶EJC1存续期间为12个月,初始行权价格为5.50元,行权比例为1:1,由于东阿阿胶派发认股权证是去年股改时的一部分,因此阿胶EJC1成为目前两市唯

一的股改权证。不过如此多的殊荣却未能给该权证带来好运气,由于前期追捧东阿阿胶正股的投资者在权证上市后纷纷选择获利了结,使其从早盘涨停价位一路走低,收盘下跌3.61%,首日上市收绿这在权证史上极为少见,鉴于阿胶EJC1的疲软走势,短期还是回避为宜。(浙江利捷 孙皓)

(国都证券 姚小军)

## 权证市场全景点评

代码	名称	点评
162701	广发聚富	净值受股市回落调整影响下降,将随市波动。
162702	广发稳健	净值近期表现,说明随股市波动明显,随市。
162705	广发聚丰	净值近期回落至前低,趋势与股市相同,随市。
162706	广发优选	受股市低位震荡影响,基金净值随股反复,随市。
163601	量化核心	近期股市下跌中,净值回落较快,净值有所转弱。
163603	光大红利	基金净值随股市弱势震荡,低位整理,随市。
163604	光大新增长	基金净值在股市震荡中,维持低位波动,随市。
162801	中信经典	基金净值受股市调整影响下行,仍属低位震荡。
162803	中信红利	基金净值低位震荡整理,表现一定稳定性,关注。
162804	中信双利	债券型基金,近期走势处于上行通道中,强势。
519993	长信增利	基金净值在低位弱势震荡整理,后市随股市波动。
519995	长信金利	基金净值走势基本与股市波动一致,随市。
519997	长信增利	受股市下跌影响,基金净值有所回落,随市波动。
163302	巨田资源	基金价格随股市低位震荡,而出现震荡整理。
163301	巨田稳健	受股市回落影响,基金净值出现明显下行,随市。
163703	上投双息	基金净值在股市震荡中,弱势整理,随市波动。
163701	上投优势	基金净值受股市影响有所回落,属整理趋势。
163702	上投阿尔法	基金净值最近走势呈现低位震荡整理趋势,随市。
163704	上投先锋	净值随股市波动,处于低位整理中,随市。
163901	中海成长	基金净值近期低位震荡整理,后市看股市情况。
163902	中海分红	基金净值走势基本与股市波动一致,随市。
164001	东方龙	基金净值走势基本跟上上证指数波动,随市。
164003	东方精选	近期受股市调整影响,净值有所回落,随市波动。
163402	兴业趋势	基金价格最近随股市波动呈现震荡整理,随市。
163401	兴业转债	受股市影响,净值随转债弱势整理,随市。
163403	兴业全球	净值受股市影响有所回落,后市主要随股波动。
163801	中银中国	基金价格在股市近期波动中,弱势整理,随市。
163803	中银增长	净值近期表现,说明随股市波动明显,随市。
165801	东兴基本	净值表现在最近有企稳迹象,主要看股市情况。
165802	东兴动力	近期基金净值低位整理有所回落,但尚未转强。
164101	华夏竞争力	受股市下跌影响,净值有所回落,逢低关注。
163503	天治核心	基金价格受股市波动影响,有所下行,随市波动。
163501	天治财富	基金净值在股市下跌中创出新低,弱势品种。
1635		