

PUXIN 普信

公募基金周报

每周二，带您走进基金世界，发掘基金投资机会

公募基金周报

(2017.9.4-2017.9.8)

本周投资观点

☆ 权益类

1、十九大之前，市场有维稳需要；A股整体上上涨动能有所欠缺。因此，A股短期以震荡为主，投资者应关注受益人民币升值的航空运输板块。

2、基金投资方面，我们仍然建议投资者以谨慎投资为主，基金风格倾向于成长性，关注基金经理选股能力以及风险控制能力，维持组合均衡配置，警惕短期市场调整。

☆ 固收类

1、债券市场：上周央行提前重启28天逆回购，维稳市场流动性意图明显，债市略有复苏，超过九成主动投资债券基金取得正收益。十九大之前监管政策也会相较温和，短期债市利空因素较少。

2、基金投资方面，短期内资金面维持紧平衡，基本面温和的情况下，预计债市将维持震荡。因此我们建议债券基金短期仍以观察为主，等待机会，谨慎参与。

☆ QDII类

1、上周QDII基金平均收益率为-0.7%，2017年以来，QDII基金平均净值增长率为9.67%，领先于其他类型基金收益水平；

2、油价先扬后抑，油气及资源类QDII平均收益率取得0.92%；美元下滑，建议关注黄金主题类QDII。

PUXIN 普信

公募基金周报

每周二，带您走进基金世界，发掘基金投资机会

一周基金要闻

基金业协会发布《证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）》

来源：中国证券网

9月6日，中国基金业协会发布《证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）》（以下简称《指引》），自发布之日起实施。

目的：规范基金估值，保护持有人利益

《指引》出台的目的在于规范基金投资流通受限股票的估值，保护基金份额持有人的利益。

内容：估值计算公式，确认第一责任人

《指引》共分总则、流通受限股票的估值处理、释义三部分。指明了流通受限股票的范围，给出了三个具体的计算公式，分别对应估值日流通受限股票的价值、看跌期权计算流通受限股票对应的流动性折扣以及流通受限股确定估值日看跌期权价值的平均价格亚式期权模型。

规定基金管理人作为估值的第一责任人，应定期评估并对估值价格进行检验，鼓励第三方估值机构应用《指引》确定的模型计算，并提供剩余限售期对应的流动性折扣。私募基金投资流通受限股票可根据合同约定，参考《指引》执行。

影响：明确估值方法，进一步规范市场

《指引》的推出，总结了最新的市场创新情况，考虑到了更多的、潜在的影响股价的因素，并且在算法方面引入了看跌期权，统一了规则，有助于行业未来对于流通受限股份估值方式的规范，能够更好地保护投资者的权益。《指引》进一步明确了特定市场状态下的估值方法，也是监管层对于市场规范的一种体现。

PUXIN 普信

公募基金周报

每周二，带您走进基金世界，发掘基金投资机会

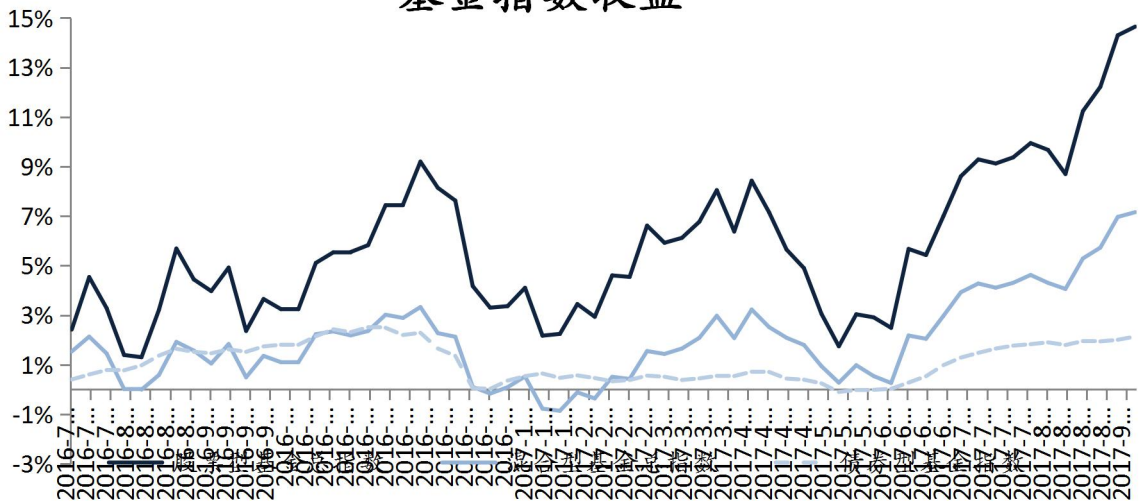
一周公募基金回顾

股票市场：A 股整体上窄幅震荡，创业板走势较好。上证综指缩量微跌，上涨动能不足；深证成指小幅震荡盘升，成交量与前一周持平。房地产、化工、医药生物行业本周表现较好，钢铁行业跌幅居前，今年涨幅较大的消费类行业、银行业出现下跌。目前 A 股市场在十九大会议召开之前有维稳需要，因此，预计本周 A 股以震荡为主。

债券市场：中债总净价指数上周上涨 0.14%，中债国债总净价指数上涨 0.11%，中债金融债总净价指数上涨 0.16%，中债企业债总净价指数下跌 0.11%。上周中证转债指数上涨 0.46%，日均成交量环比下降 34%。央行重启 28 天期逆回购，1 年期国债收于 3.46%；10 年期国债收于 3.60%。1 年期国开债收于 3.89%；10 年期国开债收于 4.23%。

基金方面：上周股票型基金、混合型基金和债券基金均上涨，货币基金收益率下降，黄金 ETF 及其联接基金上涨。海外市场方面，QDII 股票基金下跌，QDII 债券型基金下跌。

基金指数收益

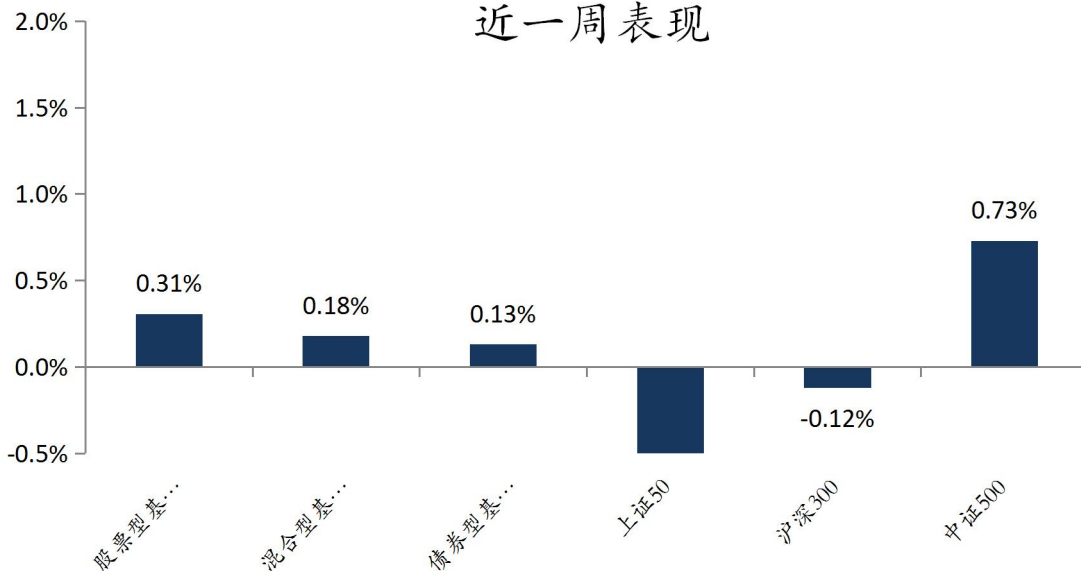


PUXIN 普信

公募基金周报

每周二，带您走进基金世界，发掘基金投资机会

近一周表现



▲货币型基金

本期货币市场基金平均7天年化收益率为3.91%，较前期整体收益水平上涨。其中表现较好的基金有富安达现金货币、天弘弘运宝、华夏理财30等。

序号	证券代码	证券简称	7日年化收益率 [交易日期] 2017-09-08 [单位] %↑
1	710502.OF	富安达现金货币B	5.8180
2	001386.OF	天弘弘运宝A	5.6500
3	001391.OF	天弘弘运宝B	5.5690
4	710501.OF	富安达现金货币A	5.5620
5	001058.OF	华夏理财30天B	5.4270
6	004060.OF	博时兴盛	5.3480

数据来源：WIND，普信资产

PUXIN 普信

公募基金周报

每周二，带您走进基金世界，发掘基金投资机会

▲股票型基金

1、上周沪深两市高位震荡，近七成股票型基金取得正收益，平均收益率为 0.52%，收益率分布区间为-2.79%至 5.52%。配有色金属、化工、电子元器件板块个股的基金表现出色，如中融竞争优势、万家小费成长等。

2、单只基金方面，华夏能源革新、中融竞争优势、工银瑞信新材料新能源行业等表现不错，分别取得 5.52%、4.59%、4.23% 的收益。其中，**华夏能源革新**，该基金成立于 2017 年 6 月 7 日，主要投资于能源革新相关企业。

序号	证券代码	证券简称	近1周回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2017-09-08 [单位] %↓	近1年回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2017-09-08 [单位] %
1	003834.OF	华夏能源革新	5.5204	
2	003145.OF	中融竞争优势	4.5925	5.0530
3	519193.OF	万家消费成长	4.5083	
4	001158.OF	工银瑞信新材料新能源行业	4.2341	8.1395
5	001616.OF	嘉实环保低碳	3.9688	20.0491
6	001719.OF	工银瑞信国家战略主题	3.5349	8.2685
7	000524.OF	上投摩根民生需求	3.4675	-3.9957
8	000586.OF	景顺长城中小板创业板	3.3548	-9.9494
9	000925.OF	汇添富外延增长主题	3.2283	20.0179
10	001313.OF	上投摩根智慧互联	2.9056	18.5495

数据来源：WIND，普信资产

PUXIN 普信

公募基金周报

每周二，带您走进基金世界，发掘基金投资机会

▲债券型基金

1、央行有意维稳市场流动性水平，债市略有复苏。债券基金平均收益率为 0.13%，一级债基、二级债基和纯债基金的收益率分别为 0.13%、0.20%、0.13%，投资于可转债的基金平均上涨 0.39%。

2、单只基金方面：除由于赎回费并入等其他异常情况短期收益出现大幅增长的基金外，华商双债丰利 A、交银强化回报 AB 等收益领先，涨幅分别为 1.89%、1.29%。自 5 月下旬以来债市迎来一波上涨反弹，平均累计收益率为 1.63%，近一年收益排名前列的债券型基金未发生较大变化，前海开源可转债仍位列首位，受益于 6 月以来的转债市场的强势表现，该基金今年以来收益率达 13.65%。

序号	证券代码	证券简称	近1周回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2017-09-08 [单位] %↓	近1年回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2017-09-08 [单位] %
1	004425.OF	德邦锐祺A	10.7798	
2	004426.OF	德邦锐祺C	10.7741	
3	519631.OF	银河君欣纯债	5.4342	
4	000481.OF	华商双债丰利C	1.9048	1.8350
5	000463.OF	华商双债丰利A	1.8883	2.3765
6	004034.OF	博时弘康18个月A	1.6856	
7	004035.OF	博时弘康18个月C	1.6788	
8	519733.OF	交银强化回报AB	1.2910	-5.7090
9	003928.OF	新疆前海联合永兴纯债	1.2049	
10	519735.OF	交银强化回报C	1.1964	-6.1902

数据来源：WIND，普信资产

PUXIN 普信

公募基金周报

每周二，带您走进基金世界，发掘基金投资机会

▲混合型基金

1、权益市场上周走势震荡，近七成混合型基金取得正收益，平均收益率为 0.27%。灵活配置型、偏股混合型、偏债混合型和平滑混合型基金的收益率分别为 0.20%、0.27%、0.15%和 -0.09%。

2、单只基金方面，受益于新能源汽车板块走强，持有相关个股的基金变现优异，易方达新兴成长、汇添富社会责任、万家新兴蓝筹、万家品质生活及中融互联网排名收益率靠前，收益率分别为 5.21%、5.04%、4.92%、4.73%和 4.65%。其中，万家品质生活近一年收益为 35.16%，收益相当可观，该投资择时能力较强，投资风格较为稳健，投资者可重点关注。

序号	证券代码	证券简称	近1周回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2017-09-08 [单位] %↓	近1年回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2017-09-08 [单位] %
1	004128.OF	新疆前海联合泳隆	20.2043	
2	000404.OF	易方达新兴成长	5.2056	5.8539
3	470028.OF	汇添富社会责任	5.0375	11.7446
4	519196.OF	万家新兴蓝筹	4.9235	33.3688
5	519195.OF	万家品质生活	4.7320	35.1593
6	003670.OF	中融物联网主题	4.6545	
7	680001.OF	浙商聚潮策略	4.5752	6.2619
8	000063.OF	长盛电子信息主题	4.0272	-10.7977
9	166301.OF	华商新趋势优选	3.8061	4.9954
10	001071.OF	华安媒体互联网	3.7336	-9.1070

数据来源：WIND，普信资产

▲指数型基金

本期平均收益率为 0.24%，超六成指数型股票基金取得正收益，收益不及前期。新能源汽车板块再迎政策利好，追踪相关指数的基金表现较为突出，其中富国中证新能源汽车、长信中证能源互联网及国泰国证新能源汽车收益排名靠前，分别上涨 4.25%、4.25%及 3.78%。

普信资产管理有限公司

PUXIN 普信

公募基金周报

每周二，带您走进基金世界，发掘基金投资机会

序号	证券代码	证券简称	近1周回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2017-09-08 [单位] %↓	近1年回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2017-09-08 [单位] %
1	161028.OF	富国中证新能源汽车	4.2484	5.3159
2	501002.OF	长信中证能源互联网	4.2467	-6.2727
3	160628.OF	鹏华中证800地产	4.1431	8.9613
4	501010.OF	汇添富中证生物科技C	3.8609	
5	501009.OF	汇添富中证生物科技A	3.8559	
6	160225.OF	国泰中证新能源汽车	3.7836	4.9151
7	161726.OF	招商国证生物医药	3.7223	-3.2651
8	161122.OF	易方达生物科技	3.5953	-3.1133
9	150131.OF	国泰国证医药卫生B	3.5842	-8.8206
10	160218.OF	国泰国证房地产	3.3970	1.3373
11	164905.OF	交银国证新能源	3.2452	0.9157

数据来源：WIND，普信资产

▲QDII 基金

上周 QDII 基金平均收益率为-0.70%。原油市场供需略有改善，油气及资源类 QDII 平均收益率为 0.92%。其中华夏移动互联美元现汇、华夏移动互联美元现钞、广发标普全球农业美元现汇收益排名靠前。

PUXIN 普信

公募基金周报

每周二，带您走进基金世界，发掘基金投资机会

序号	证券代码	证券简称	近1月回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2017-09-08 [单位] %↓	近1年回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2017-09-08 [单位] %
1	002892.OF	华夏移动互联美元现汇	2.2687	
2	002893.OF	华夏移动互联美元现钞	2.2687	
3	000885.OF	广发标普全球农业美元现汇	1.3393	8.0952
4	000370.OF	广发全球医疗保健美元	1.2736	10.1996
5	003719.OF	易方达标普医疗保健美元现汇	1.2537	
6	050202.OF	博时亚洲票息美元现汇	1.1917	6.5466
7	050203.OF	博时亚洲票息美元现钞	1.1917	6.5466
8	000927.OF	博时大中华美元现汇	1.0650	22.7684
9	003323.OF	易方达原油C美元现汇	0.9916	
10	003322.OF	易方达原油A美元现汇	0.9886	

数据来源：WIND，普信资产

普信基金精选

“普信基金精选”依据普信资产公募基金评价体系筛选，深度挖掘基金经理选股、择时、风控以及持续盈利能力，结合基金经理风格特点、市场投资机会等多个维度综合分析基金投资价值与介入时机，为广大投资者精心优选基金投资组合。（仅供参考，不作为投资依据）

代码	基金名称	类别	近一周收益	近一年收益	风险
360020	光大添天盈 B	货币型基金	0.09%	4.07%	低
110011	易方达中小盘	混合型基金	-0.55%	23.17%	中
163110	申万菱信量化小盘	股票型基金	0.22%	2.91%	高
350006	天治稳健双盈	债券型基金	-0.01%	1.97%	低
160719	嘉实黄金	QDII 基金	0.14%	-3.58%	高

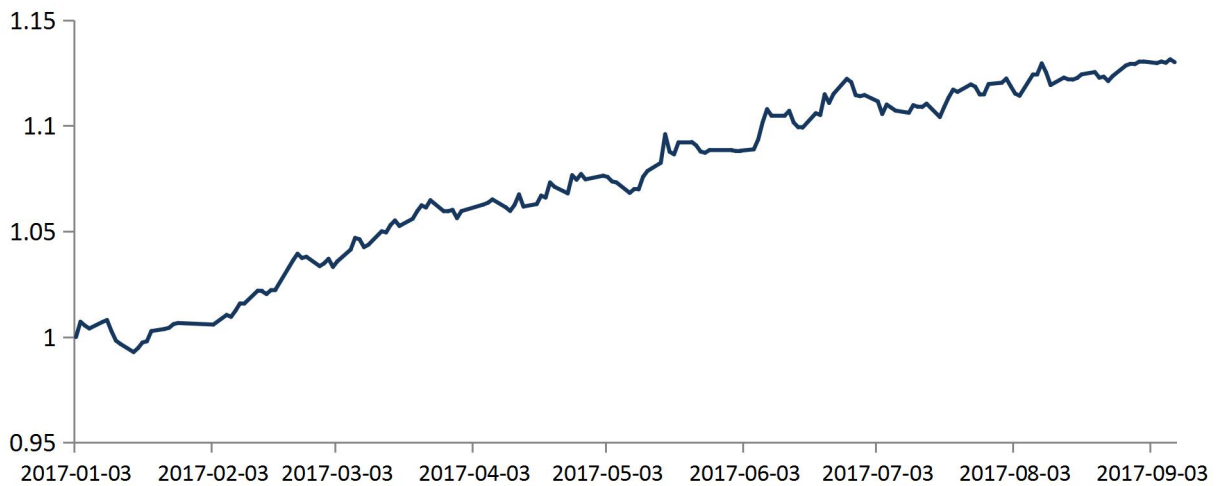
普信资产管理有限公司

PUXIN 普信

公募基金周报

每周二，带您走进基金世界，发掘基金投资机会

普信精选模拟组合表现



分析师声明

本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供普信资产管理有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任

普信资产管理有限公司

PUXIN 普信

公募基金周报

每周二，带您走进基金世界，发掘基金投资机会

何意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向特定客户传送，未经本公司书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络本公司并获得许可，并需注明出处为普信资产管理有限公司，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。



普信—做您想要的金融

热线电话：400-600-6639

网址：<http://puxinasset.com>

普信资产管理有限公司