

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

(2018.01.02-2018.01.05)

### 本周主要观点

#### ☆ 权益类

上周 A 股全面上涨，春季上涨行情延续，近期将带动权益类基金获得不错收益，同时要注意风险控制，严格控制仓位，建议投资者持续关注主要投资绩优股、成长股的基金，注意均衡配置，分散风险，重点关注基金经理的选股能力以及风险控制能力。

#### ☆ 固收类

央行连续暂停公开市场操作，市场流动性存在压力增加，资金利率上涨，债市维持震荡行情。建议投资者关注可转债基金及货币基金，优先基金收益稳定性，实现资产多元化配置、分散风险。

#### ☆ QDII 类

上周 QDII 基金平均收益率为 2.04%。全球主要权益市场均上涨，其中恒生指数和标普 500 涨幅较大。近期投资者可关注油气主题 QDII 基金以及沪港深主题 QDII 基金，注意资产配置多元化。

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

### 流动性是关键 机构提示理性看待 2018 年收益预期

来源：中国证券报

2018 年 A 股迎来开门红。市场人士指出，这与央行在 2017 年最后一个工作日建立的“临时准备金动用安排”从而为市场带来的短期流动性息息相关。新的一年，利率与流动性对市场的影响仍然十分关键，部分机构提醒，如果利率相对高企的态势延续，投资者则应理性看待投资组合的收益预期。

#### 流动性依旧关键

盈利是 2017 年 A 股的核心变量，市场呈现的是结构性行情而非全面牛市。对于 2018 年，盈利增速料将放缓，流动性将更显著地影响 A 股的变化，金融去杠杆节奏缓和带来利率高位震荡后小幅回落构成全年的核心交易。从流动性的来源(主要是外汇占款、银行信贷和居民存款)以及去向(实体经济、房地产、金融市场)判断，广发证券表示，2018 年 A 股市场新增流动性维持中性，决定了 A 股依旧缺乏整体性大牛市的基础，2018 年将呈现结构性机会。

#### 理性调整收益预期

“金融去杠杆的背景下，稳健中性的货币政策基调不会改变，未来很长时间内资金面会继续保持紧平衡。”招商证券表示。目前利率处于相对较高的位置上，投资者需要理性看待 2018 年投资组合的收益预期。在此情况下，小公司拿到贷款的成本会增高，与大公司相比，资金成本的差异会体现得更加明显，因此市场风格方面大概率仍会向龙头聚集。整体收益率方面，类似于 2017 年这种“优秀基金收益达 50%-60%，一般基金收益达 20%-30%”普遍情况，在 2018 年可能不会轻易实现。从理性、保守的角度看，2018 年对于投资组合的收益预期应当保持在 10%-20%左右。

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：**上周 A 股上涨，交易量较前期水平略有提升。指数方面，上证综指收于 3391.75，上涨 2.56%；深证成指收于 11342.85，上涨 2.74%；上证 50 指数、沪深 300 指数、中小板综指和创业板综指涨幅分别为 2.51%、2.68%、2.13%和 2.78%。从行业方面来看，申万一级行均上涨，其中房地产和建筑材料行业领涨所有行业，周涨幅分别为 7.71%和 6.51%；此外，家用电器、化工和采掘行业也表现优异，周涨幅分别为 4.60%、4.50%和 4.34%。

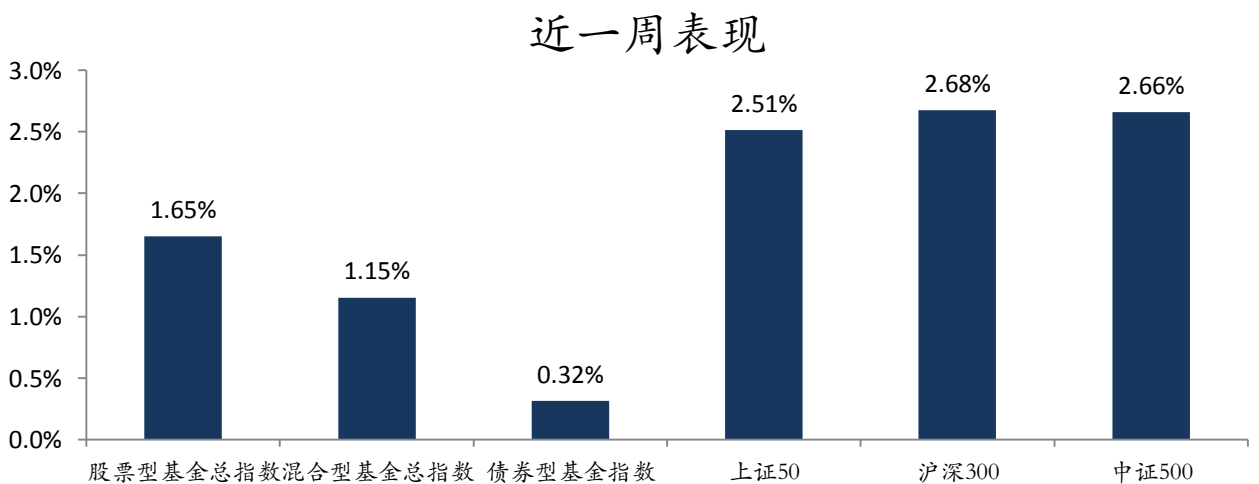
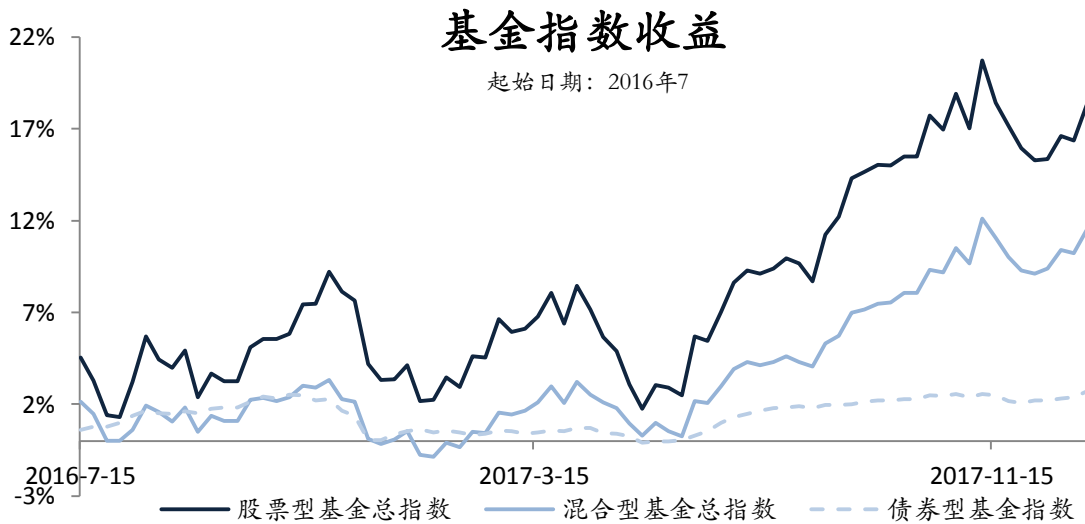
**债券市场：**上周债券市场维持震荡，中证全债、企业债、国债指数本期涨幅分别为 0.09%、0.13%和 0.09%。央行公开市场净回笼资金 5100 亿元，逆回购到期 5100 亿元，无逆回购投放。本次 14 天逆回购到期 2000 亿元，28 天逆回购到期 1000 亿元，63 天逆回购到期 2100 亿元。

**基金方面：**上周 A 股迎来开门红，债市震荡。主动投资股票和混合型基金平均收益率分别为 2.44%和 1.74%；指数型基金平均收益率为 2.40%；主动投资债券基金平均收益率为 0.27%；QDII 基金平均收益率为 2.04%。基金指数方面，股票型基金总指数上涨 1.65%，混合型基金总指数上涨 1.15%，债券型基金指数上涨 0.32%。

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



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

## ▲货币型基金

本期货币市场基金平均 7 天年化收益率为 4.73%。其中表现较好的基金有招商招益宝 B、招商招福宝 B 和华夏收益宝 B，7 日年化收益分别为 9.65%、9.47%和 8.68%。

序号	证券代码	证券简称	7日年化收益率 [交易日期] 2018-01-05 [单位] %↓
1	003389.OF	招商招益宝B	9.6510
2	003388.OF	招商招益宝A	9.4700
3	002299.OF	招商招福宝B	8.6790
4	001930.OF	华夏收益宝B	8.4770
5	002298.OF	招商招福宝A	8.4320
6	001929.OF	华夏收益宝A	8.2120

数据来源：WIND，普信资产

## ▲股票型基金

上周 A 股连续上涨，各申万一级行业均上行，主动投资股票型基金平均收益率为 2.44%。房地产行业经过持续调整后迎来大幅上扬，上周上涨 7.71%，受益于此，房地产相关主题基金表现突出；此外，食品饮料行业、国企改革主题基金均表现优异。单个基金方面，汇添富新兴消费、华夏能源革新、嘉实企业变革、安信新常态沪港深精选和新华策略精选收益率排名前五，收益率分别为 5.27%、5.14%、4.61%、4.52%和 4.30%。

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] 2018-01-05 [单位] %↓	近1年回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2018-01-05 [单位] %
1	001726.OF	汇添富新兴消费	5.2968	19.6058
2	003834.OF	华夏能源革新	5.1423	
3	001036.OF	嘉实企业变革	4.6078	19.4849
4	001583.OF	安信新常态沪港深精选	4.5219	45.0617
5	001040.OF	新华策略精选	4.3040	13.7862
6	001626.OF	国泰央企改革	4.2986	32.9808
7	001047.OF	光大国企改革主题	4.2742	31.9388
8	000925.OF	汇添富外延增长主题	4.1906	19.3974
9	519975.OF	长信量化中小盘	4.1170	-12.7949
10	002121.OF	广发沪港深新起点	3.9229	52.5253

数据来源：WIND，普信资产

## ▲债券型基金

债市上周震荡上行，中证国债指数上涨 0.09%，转债市场经过调整后，上周涨幅较大，中证转债指数周涨幅为 3.52%，主要投资于可转债的基金获得不错收益。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，长信可转债 A、长信可转债 C 和长安可转债 B 收益率排名靠前，收益率分别为 5.81%、5.80%和 4.27%。

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] 2018-01-05 [单位] %↓	近1年回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2018-01-05 [单位] %
1	519977.OF	长信可转债A	5.8102	6.1860
2	519976.OF	长信可转债C	5.8029	5.7409
3	040023.OF	华安可转债B	4.2650	0.0871
4	040022.OF	华安可转债A	4.2440	0.4259
5	161826.OF	银华中证转债	3.8038	-2.9027
6	000080.OF	天治可转债增强A	3.5714	-0.4401
7	000081.OF	天治可转债增强C	3.5316	-0.8897
8	090017.OF	大成可转债	3.5057	1.8982
9	000297.OF	鹏华可转债	3.2710	5.3635
10	710301.OF	富安达增强收益A	3.2620	-2.3999

数据来源：WIND，普信资产

## ▲混合型基金

上周 A 股大幅上涨，债市震荡上行，混合型基金平均收益率为 1.74 %。行业方面，房地产板块和建筑材料行业领涨，重仓于相关行业的基金获得可观收益。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，万家宏观择时多策略、光大中国制造 2025、万家精选、万家新利和长安产业精选 A 表现较为优异，收益率分别为 7.61%、7.58%、6.53%、6.35%和 6.27%。

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] 2018-01-05 [单位] %↓	近1年回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2018-01-05 [单位] %
1	519212.OF	万家宏观择时多策略	7.6143	
2	001740.OF	光大中国制造2025	7.5768	49.8099
3	519185.OF	万家精选	6.5334	17.4045
4	519191.OF	万家新利	6.3457	17.8134
5	000496.OF	长安产业精选A	6.2722	30.6734
6	002071.OF	长安产业精选C	6.2558	29.9943
7	360007.OF	光大优势	6.2539	31.5488
8	620008.OF	金元顺安新经济主题	6.0377	27.3799
9	000531.OF	东吴阿尔法	5.9984	26.3405
10	001518.OF	万家瑞兴	5.9057	21.8258

数据来源：WIND，普信资产

## ▲指数型基金

本期指数型基金平均收益率为 2.40%。上周 A 股市场表现优异，各行业均有不同幅度上涨，其中房地产、建筑材料领涨所有行业，受益于此，跟踪相关指数的基金获得不错收益。单个基金方面，鹏华中证 800 地产、国泰国证房地产、招商沪深 300 地产、广发中证全指建筑材料 C 和广发中证全指建筑材料 A 收益排名靠前，收益率分别为 8.46%、8.39%、8.02%、7.72%和 7.72%。



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] 2018-01-05 [单位] %↓	近1年回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2018-01-05 [单位] %
1	160628.OF	鹏华中证800地产	8.4588	25.5210
2	160218.OF	国泰中证房地产	8.3692	16.9444
3	161721.OF	招商沪深300地产	8.0255	20.9452
4	004857.OF	广发中证全指建筑材料C	7.7207	
5	004856.OF	广发中证全指建筑材料A	7.7177	
6	512200.OF	南方中证全指房地产ETF	7.4845	
7	001557.OF	天弘中证全指房地产C	7.2451	9.0108
8	001556.OF	天弘中证全指房地产A	7.2444	9.2607
9	004642.OF	南方中证全指房地产ETF联接A	7.2029	
10	004643.OF	南方中证全指房地产ETF联接C	7.1825	

数据来源：WIND，普信资产

## ▲QDII 基金

2018 年第一个交易周，QDII 基金平均收益率为 2.04%。海外主要权益市场均有不同幅度上扬，其中恒生指数和标普 500 指数涨幅分别为 2.99%和 2.60%，相关板块 QDII 基金表现优异。单个基金方面，交银中证海外中国互联网、银华恒生 H 股 B、易方达中证海外互联 ETF、嘉实全球互联网美元现汇和嘉实全球互联网美元现钞收益率排名靠前，收益率分别为 6.81%、6.65%、6.31%、6.11%和 6.11%。

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] 2018-01-05 [单位] %↓	近1年回报 [是否年化] 否 [交易日期] 2018-01-05 [单位] %
1	164906.OF	交银中证海外中国互联网	6.8149	51.6293
2	150176.OF	银华恒生H股B	6.6511	37.6786
3	513050.OF	易方达中证海外互联ETF	6.3142	59.2800
4	000989.OF	嘉实全球互联网美元现汇	6.1103	52.9538
5	000990.OF	嘉实全球互联网美元现钞	6.1103	52.9538
6	000988.OF	嘉实全球互联网人民币	5.4393	43.4535
7	118001.OF	易方达亚洲精选	5.2423	45.1569
8	003244.OF	上投摩根中国世纪美元现钞	5.0459	59.0278
9	003245.OF	上投摩根中国世纪美元现汇	5.0459	59.0278
10	002892.OF	华夏移动互联美元现汇	4.6566	24.8611

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	0.08%	4.65%	低
110011	易方达中小盘	混合型基金	2.05%	46.92%	中
001542	国泰互联网+	股票型基金	1.42%	60.81%	高
350006	天治稳健双盈	债券型基金	0.61%	5.39%	低
160719	嘉实黄金	QDII 基金	0.71%	2.45%	高

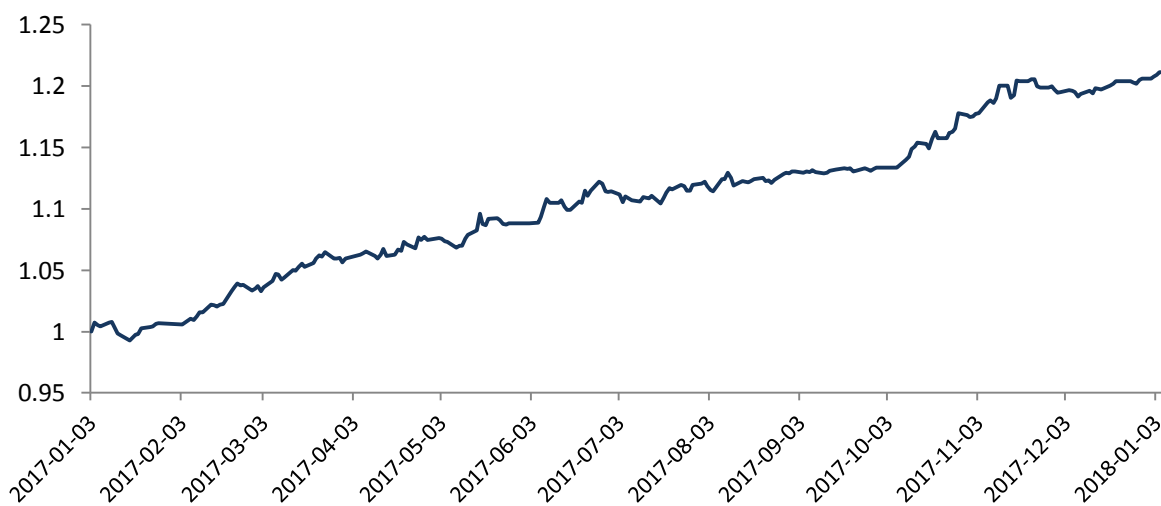
普信资产管理有限公司

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。

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

## 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