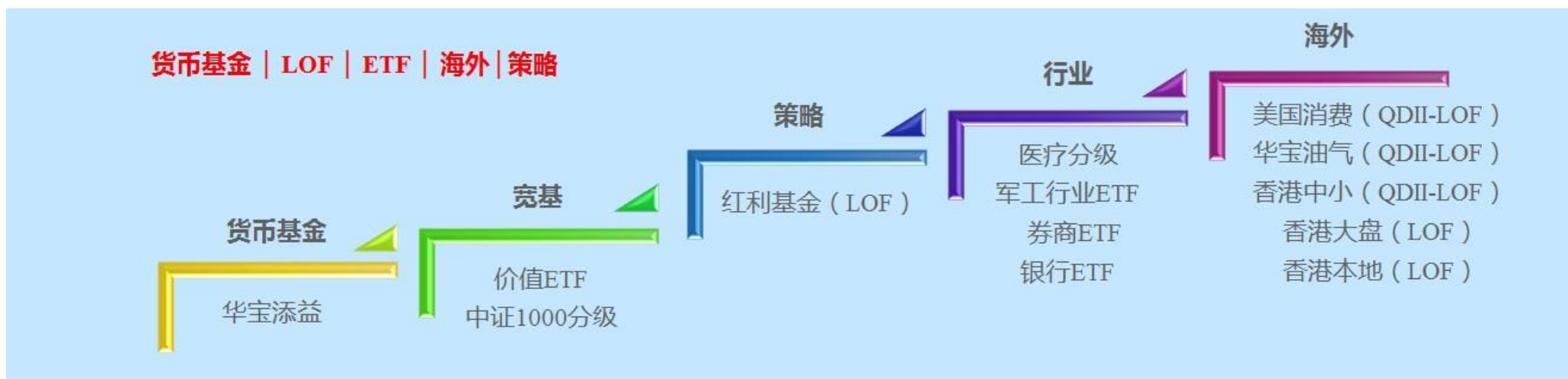




## 华宝 ETP 周报：“红五月”惊险收官，震荡期凸显多元资产配置重要性

「第 26 期」2018.5.28——2018.6.1

### ◆ 华宝场内基金大家族



### ◆ 市场回顾

#### ◇ A股震荡加剧，“红五月”惊险收官

上周在中美贸易摩擦纷争不断、A股正式“入摩”等背景下，A股主要股指震荡加剧，截至上周五（6月1日）收盘，上证综指周跌2.11%，深成指周跌2.67%，创业板指周跌5.26%，三大股指周线均为两连阴。从板块上来看，截至上周五，28个申万一级行业板块上周同样涨少跌多。

本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

客服热线：[400-700-5588](tel:400-700-5588)

1 / 8

食品饮料、休闲服务、家用电器涨幅位居前三，分别上涨 5.84%、5.07%、2.06%；国防军工、通信、电气设备则表现最差，前期表现靓丽的医药板块也有所回调，上周周跌幅达 4.91%。

回顾 5 月，A 股走势呈现出先扬后抑再扬的“N”字型走势，沪指在跌破年内新低后凭借最后一个交易日的大涨，惊险实现了“红五月”。5 月的国际环境复杂多变。美国总统在贸易问题上一次次制造新的摩擦，不但对中国背信弃义，还把矛头扩大到了欧洲各国，导致全球经济未来形势出现了很大的变数。不仅如此，欧盟区也发生了一系列黑天鹅事件，由意大利政治危机引发的新欧债危机初露端倪，西班牙受到了冲击，进而影响到了全球资本市场的稳定。这一系列事件同样影响着日益开放的中国资本市场。

#### ◇ 受国外政局拖累 港股连跌三周

受国外政局拖累，港股连续第三周收跌，截至上周五（6 月 1 日）收盘，恒生指数周跌 0.31%；恒生国企指数周跌 0.23%。其影响主要来自两方面：一是意大利政局不稳定，二是美国再上贸易战风波。

与此同时，随着 A 股正式入摩，对港股存在长期利好。不过，也有市场分析人士指出，随着 A 股“入摩”，A 股权重的增加会导致港股一些恒指成份股权重下降，短期会对这些股票造成一定冲击。

#### ◇ 特金会将如期举行，美三大股指涨跌不一

上周美股三大股指涨跌不一。道指周跌 0.48%，纳指周涨 1.62%，标普 500 指数周涨 0.49%。美经济数据强劲，特金会如期举行均提振市场情

绪。与此同时，美国原油产量持续提高，以及欧佩克减产计划的不确定性使油价创4月份以来的最低收盘价。截至上周五，NYMEX原油期货连跌两周，报65.74美元/桶，周跌3.15%。

另外，美国联邦公开市场委员会（FOMC）公布了此前在5月1日和2日召开的货币政策会议的纪要。这份纪要显示，在美国经济继续复苏之际，美联储将乐于让通胀率短暂攀升到该行2%的目标水平之上，鸽派表态明显。但六月份加息仍不可避免，几成定局。

#### ◇ 华宝ETP产品概述

受地缘政治及特朗普“四处点火”的影响，全球股市不确定因素较多，波动较大。受此影响，华宝ETP产品标的指数涨少跌多。**在当前A股震荡加剧的背景下，更凸显多元、全球化配置的重要性，建议现阶段投资者可适当将眼光投向海外市场，关注QDII-ETP投资机会。**

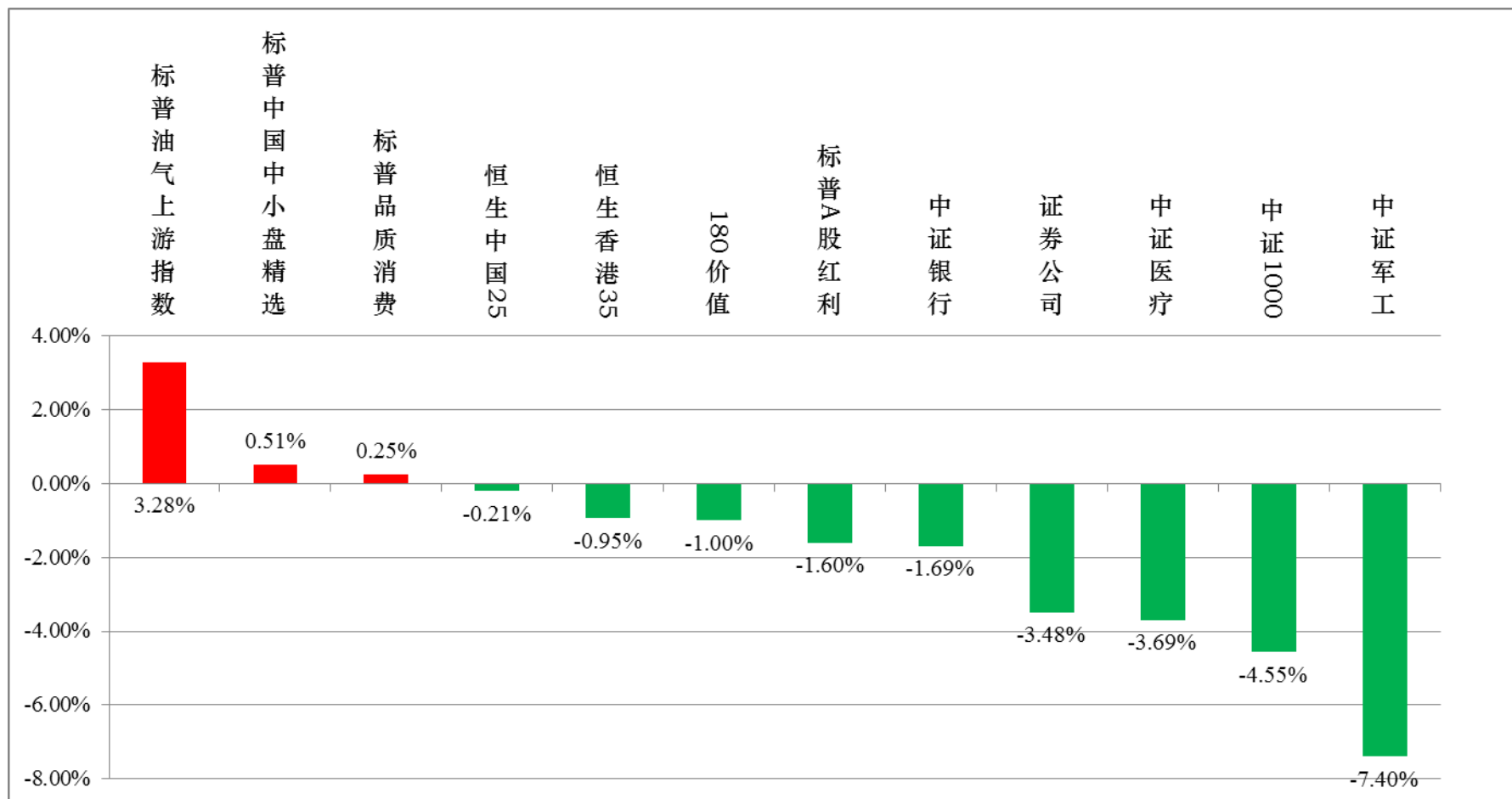
受消费板块业绩推动助力，截至6月1日，华宝**美国消费（人民币份额：162415；美元份额：002423）**的跟踪标的标普美国品质消费股票指数（IXY）年内上涨**7.80%**。该指数覆盖除必需消费（食品、饮料、烟草、居家用品、主要用品零售商等）以外的消费行业，涵盖了家庭消费生活的方方面面，具有**大盘蓝筹的价值属性及高流动性**。在美股九年大牛市（2009-2017）中，分年度对比IXY指数、标普500指数和“股神”巴菲特投资收益表现，其中**IXY指数有7年跑赢巴菲特投资收益和标普500指数涨幅**。根据标普指数月报数据（截至4月30日），IXY指数已连续9个自然年度取得正收益，指数过去10年年华回报为14.35%，过去5年年化回报为15.53%，大幅优于标普500指数表现！往后来看，美国可选消费板块今后的表现仍然可期。尽管可选消费品板块估值较自2001年以来的平均估值高出约1个标准差，但当前估值依然在可接受范围内。同时，

美国经济的持续复苏将能支撑可选消费品公司业绩的持续增长。业绩的增长将有助于抵消估值上的溢价。而特朗普的减税政策，也能为消费板块带来一定的边际增量。

港股ETP方面，虽然港股市场表现不佳，但**香港中小 ( 501021 )**的跟踪标的——标普香港上市中国中小盘指数已完成周线4连阳。今年以来，虽然受到较多负面消息影响，港股市场波动较大，但标普香港中小指数自年初以来已上涨**10.01%**，显著跑赢恒生指数（1.92%）、恒生国企指数（2.65%）。相对大盘股指数，香港中小拥有弹性高、风险收益优的特点。

然而，由于A股市场近期波动较大，很难找到质地特别优质的标的，在此背景下，暂无交易计划的投资者建议充分利用好场内货基之王——**华宝添益 ( 买卖：511990/申赎：511991 )**这一场内保证金管理工具，在股票资产和货币基金资产之间进行灵活、快速的切换。一旦股市机遇重现，或股票波段操作的可能性加强，持有的**华宝添益份额可立即卖出买入股票**。**华宝添益**现为场内规模最大的货币基金，**流动性首屈一指**，是投资者闲置资金的好去处。

#### ◆ 产品跟踪标的周涨跌情况 ( 截取 2018 年 5 月 28 日至 6 月 1 日 )



◆ **产品播报** (下列数据若未标明日期, 即为 2018 年 6 月 1 日数据)

本报告内容仅供参考, 不作为投资建议, 基金投资需谨慎。

客服热线: [400-700-5588](tel:400-700-5588)

场内货币								
简称	代码	收盘价	周日均成交金额 (亿元)	净值	最新百份收益	最新七日期年化收益率	场内规模 (亿元)	国内最大规模场内货币基金
华宝添益	511990.SH	100.016	109.32	100.0000	1.0669	3.8130%	1,053	

\* 货币基金折溢价率的计算不考虑周末和节假日的净值变化。

宽基								
简称	代码	收盘价	周涨跌 (价格)	周涨跌 (指数)	周涨跌 (净值)	最新净值	折溢价率	
价值ETF	510030.SH	4.777	-0.87%	-1.00%	-0.87%	4.7940	-0.35%	国内首只风格指数ETF
1000分级	162413.OF	0.9835 (拟合价格)	母基金非上市	-4.55%	-4.25%	0.9594	2.51%	最具代表性的小盘股指数
香港中小 (QDII-LOF)	501021.SH	1.509	0.47%	0.51%	1.04%	1.5272	-1.19%	香港上市中国中小盘股基金
香港大盘LOF	501301.SH	1.171	0.00%	-0.21%	0.18%	1.1898	-1.58%	香港中资大盘股指数基金
香港本地LOF	162416.OF	1.011	-0.30%	-0.95%	-0.55%	1.0191	-0.79%	港味纯正的香港本地股指数基金

本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

客服热线：[400-700-5588](tel:400-700-5588)

策略								
简称	代码	收盘价	周涨跌 (价格)	周涨跌 (指数)	周涨跌 (净值)	净值	折溢价率	
红利基金LOF	501029.SH	1.029	-1.44%	-1.60%	-1.25%	1.0305	-0.15%	高股息率，共享成长

行业								
简称	代码	收盘价	周涨跌 (价格)	周涨跌 (指数)	周涨跌 (净值)	净值	折溢价率	
美国消费 (QDII-LOF)	162415.SZ	1.300	1.17%	0.25%	1.32%	1.3140	-1.07%	跟踪美国可选消费行业指数
华宝油气 (QDII-LOF)	162411.SZ	0.663	1.22%	3.28%	-4.87%	0.6670	-0.60%	国内首只、目前唯一跟踪油气上游行业的基金
医疗分级	162412.OF	1.0290 (拟合价格)	母基金非上市	-3.69%	-3.58%	1.0392	-0.98%	高成长高弹性，“医”骑绝尘
军工行业ETF	512810.SH	0.711	-7.30%	-7.40%	-7.19%	0.7112	-0.03%	追踪中证军工指数 大国崛起，风云军工
券商ETF	512000.SH	0.790	-3.54%	-3.48%	-3.38%	0.7901	-0.01%	追踪中证全指证券公司指数 弹性蓝筹、资本中枢
银行ETF	512800.SH	0.951	-1.55%	-1.69%	-1.66%	0.9507	0.03%	追踪中证银行指数 价值蓝筹、分红标兵

数据来源：华宝基金、Wind 和集思录

本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

客服热线：[400-700-5588](tel:400-700-5588)

7 / 8

**【特别声明】**

- 1、本周报均来源于我公司认为可靠的渠道，但所载内容和意见仅作为客户服务信息，并非为投资者提供对市场走势、个股和基金进行投资决策的参考。我公司对这些信息的完整性和准确性不作任何保证，也不保证有关观点或分析判断不发生变化或更新，不代表我公司或者其他关联机构的正式观点。本周报不构成对我公司旗下基金实际投资行为的约束。
- 2、本周报的观点、分析及预测不构成对阅读者的投资建议，如涉及个股内容不作为投资建议我公司及雇员不就本周报内容对任何投资作出任何形式的风险承诺和收益担保，不对因使用本周报内容所引发的直接或间接损失而负任何责任。
- 3、本周报中所有数据均经仔细核对，如有差错，以相关数据原始来源所披露的为准。
- 4、基金的历史表现不能代表基金未来的投资表现。我公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资者投资于我公司管理的基金时应认真阅读基金合同、招募说明书等文件。基金投资有风险，投资基金需谨慎。
- 5、本周报著作权及其相关知识产权归我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式复制、刊登、发表或者引用，且不得对此报告进行任何有悖原意的删节或修改。