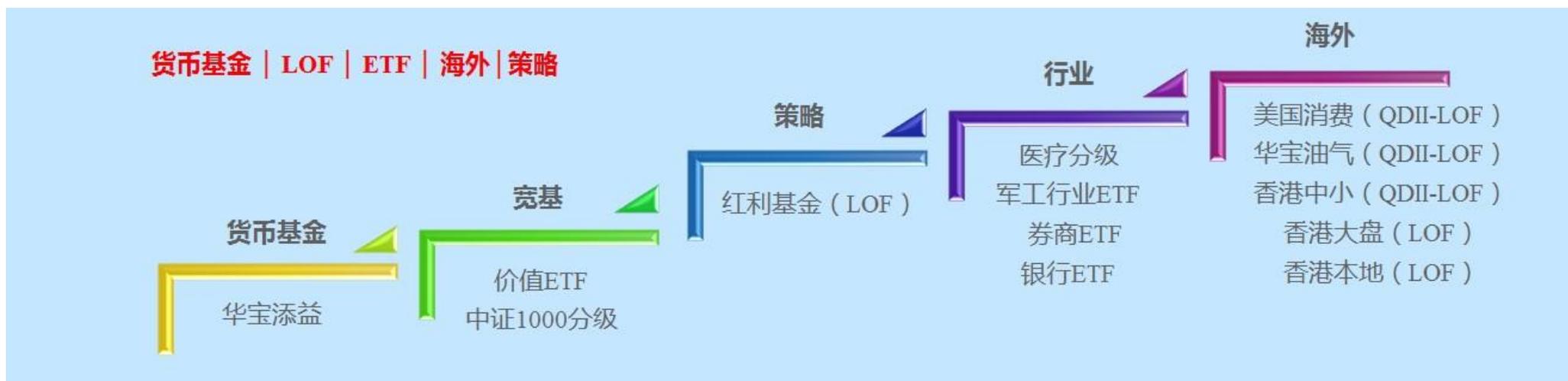




华宝 ETP 周报：A 股上半年低迷，华宝 QDII-ETP 夺目

「第 30 期」2018.6.25——2018.6.29

◆ 华宝场内基金大家族



◆ 市场回顾

◇ A股整体表现低迷，呈缩量下跌趋势

上周，央行定向降准的利好并未改变 A 股的颓势，上证指数除周五大幅上涨 2.17% 之外前四天延续缩量下跌的趋势。截至上周五收盘，上证综指周跌 1.47%，报 2847.46 点；深成指周跌 0.32%，报 9379.47 点；创业板指在质押风险得到抑制后相比主板更先有企稳迹象，周涨 3.68%，

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

报 1606.71 点。整个上半年，A 股主要市场指数全线收跌，其中上证综指下跌 13.90%，深成指下跌 15.04%。

从板块上来看，截至上周五，在申万一级 28 个行业中，板块周涨幅前三为计算机（9.32%）、国防军工（6.79%）、电子（4.84%），板块周跌幅前三为：房地产（-5.71%）、钢铁（-4.72%）、银行（-4.48%）。受棚改货币化政策收紧影响，房地产板块上周跌幅居首。上周沪指连续下挫，在周四创下 2782.45 的年内低点，周五股指大幅反弹，也仅仅收于 2850 点下方，市场情绪亟待修复。整个上半年，仅有休闲服务（8.98%）和医药生物（3.11%）两个板块收涨。

◇ 港股受A股拖累，恒指连续三周下跌

受 A 股市场影响，上周香港市场也出现震荡。香港恒生指数收盘涨 1.61% 报 28955.11 点，但仍未收复 29000 点关口，周累计跌 1.31%，连跌 3 周，月跌 4.97%；恒生国企指数涨 1.88% 报 11073 点，周跌 2.53%，月跌 7.56%；红筹指数涨 2.85% 报 4376.51 点，周跌 0.94%，月跌 5.03%。整个上半年，恒生指数下跌 3.22%，恒生国企指数下跌 5.43%。从资金面角度来看，上周港股通（沪）净流出 9.68 亿元，港股通（深）净流入 6.01 亿元，合计净流出 3.67 亿元。光银国际研究部主管林樵基预计港股后市仍将反复波动。7 月 6 日美国将正式对总值 340 亿美元的中国进口产品征税，若短期内中美谈判取得进展，对市场或将有正面影响；但不应预期中美贸易战短期内会结束。（来源：香港万得通讯社）

◇ 贸易摩擦或将升级，美股弱势调整

上周五，道指收涨0.23%，报24271.41点；纳指收涨0.09%，报7510.30点；标普500指数收涨0.08%，报2718.37点。上周道指跌1.26%，连跌三周，为最近两年多来首次出现；纳指周跌2.37%，标普500指数周跌1.33%。美股主要受到有关全球贸易政策的相关消息影响，最近以来表现跌宕起伏。但主要股指仍然维持在几个月以来的狭窄交易区间内。2018年上半年，美股表现相对分化，但整体表现不俗。道指跌1.8%，纳指涨8.8%，标普500指数涨1.7%。

◇ 华宝ETP产品概述

上周市场在权重板块连续调整的背景下，市场持续弱势。但华宝ETP产品跟踪标的指数中有不少逆势上涨的品种，如**中证军工指数大幅收涨4.54%**，**中证证券公司指数上涨1.88%**，中证1000指数和中证医疗指数同样小幅上涨。

2018年上半年，A股整体市场表现弱市，华宝A股ETP中**中证医疗(162412)**业绩突出，上半年净值增长达**12.60%**，位居同类基金**第1名(1/231)**。

港股ETP产品中，华宝**香港中小(501021)**业绩较好，在港股主要市场指数悉数下跌情况下，基金2018年上半年净值**增长2.91%**，位居同类基金**前1/3区间**。

海外ETP产品和A股相关性较低，华宝QDII-ETP产品表现非常夺目。伴随国际油价接连攀升，**华宝油气(162411)**作为油气投资风向标表现强势。2018年上半年，**华宝油气(162411)净值增长率为16.39%**，位居同类产品**第1名(1/64)**。历史数据显示，华宝油气标的指数(SPSIOP)与原油价走势高度契合，具有较强相关性。而在油价上涨阶段，SPSIOP指数则呈现出更高弹性，建议看好油价的投资者密切关注油价反弹利器

华宝油气 (162411)。投资者可选择场内直接买卖，支持日内“T+0”交易。（数据来源：银河证券）

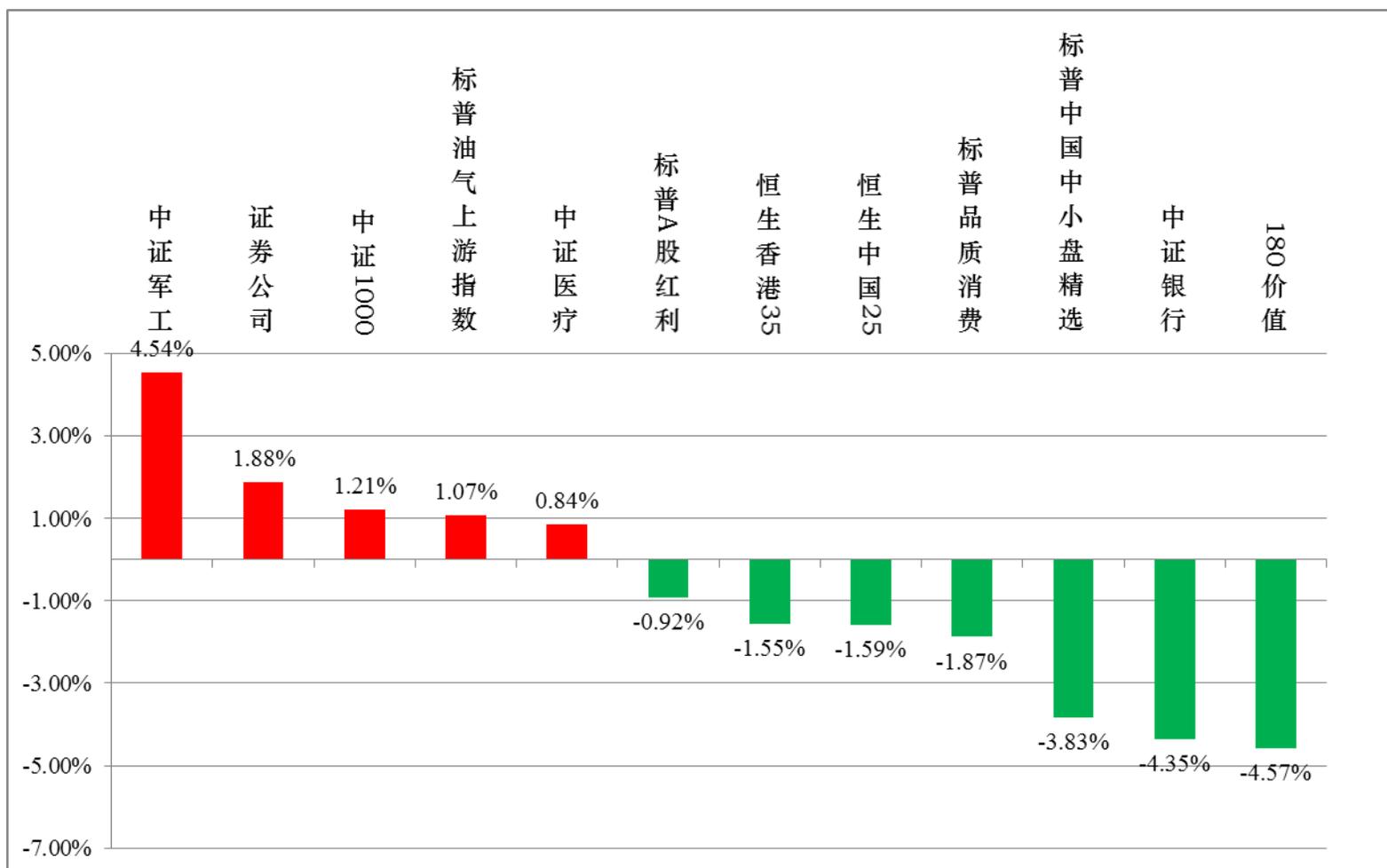
受**消费板块业绩推动助力以及美元的持续升值**，2018年上半年华宝**美国消费 (162415)**净值增长**11.58%**，位居同类基金**前1/10区间**。基金跟踪标的指数——标普美国可选消费品精选指数 (IXY) 成份股囊括家庭耐用消费品、零售、媒体等可选消费品知名企业，具有**大盘蓝筹的价值属性及高流动性**。根据标普指数月报数据（截至6月30日），IXY指数已连续9个自然年度取得正收益，指数**过去10年年化回报为16.41%**，**过去5年年化回报为15.97%**，大幅优于标普500指数表现！往后来看，美国可选消费板块今后的表现仍然可期。尽管可选消费品板块估值较自2001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。

中美贸易战升级风险是近期影响市场最大的变数。由于美国政府政策难以捉摸，A股市场恐慌情绪依旧蔓延，不确定性增加。在此背景下，建议投资者关注**“华宝添益 (交易：511990；申购：511991)”**这一场内保证金管理工具。华宝添益可进行日内“T+0”交易，买入后可随时卖出转投股票资产，从而既可以充分利用保证金账户内的闲置资金，又不会错过可能转瞬即逝的股市机遇。

◆ 产品跟踪标的周涨跌情况（截取2018年6月25日至6月29日）

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)



◆ **产品播报** (下列数据若未标明日期, 即为 2018 年 6 月 29 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	100.004	146.62	100.0000	1.0419	3.8560%	946	

* 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	4.520	-4.10%	-4.57%	-4.18%	4.5650	-0.99%	国内首只风格指数ETF
1000分级	162413.OF	1.0205 (拟合价格)	母基金非上市	1.21%	1.13%	0.8687	17.47%	最具代表性的小盘股指数
香港中小 (QDII-LOF)	501021.SH	1.447	-2.10%	-3.83%	-1.62%	1.4660	-1.30%	香港上市中国中小盘股基金
香港大盘LOF	501301.SH	1.132	-2.75%	-1.59%	0.41%	1.1578	-2.23%	香港中资大盘股指数基金
香港本地LOF	162416.OF	0.981	-1.31%	-1.55%	0.26%	1.0003	-1.93%	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	0.964	-0.52%	-0.92%	-0.69%	0.9624	0.17%	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	1.374	-5.50%	-1.87%	0.51%	1.3870	-0.94%	跟踪美国可选消费行业指数
华宝油气 (QDII-LOF)	162411.SZ	0.690	4.23%	1.07%	0.57%	0.7030	-1.85%	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	0.9840 (拟合价格)	母基金非上市	0.84%	0.71%	0.9914	-0.75%	高成长高弹性，“医”骑绝尘
军工行业ETF	512810.SH	0.657	4.12%	4.54%	4.35%	0.6576	-0.09%	追踪中证军工指数 大国崛起，风云军工
券商ETF	512000.SH	0.715	2.58%	1.88%	2.10%	0.7138	0.17%	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	0.885	-4.43%	-4.35%	-4.24%	0.8857	-0.08%	追踪中证银行指数 价值蓝筹、分红标兵

注：香港中小，美国消费，华宝油气为QDII型基金，净值披露相对国内基金延迟一天，表中QDII型基金净值周涨跌不含周五表现。

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

数据来源：华宝基金、Wind 和集思录

【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。