



## 大金融板块发力沪指站上 3300 相关基金收益领先

基金市场周报 (2017. 08. 21-08. 25)

股票市场方面，沪市上周前半周走势震荡，周五金融、石油股助力，上证综指当日上扬 1.83%，成功站上 3300 点大关；深市先抑后扬，交易量较前期萎缩。主要指数上证综指和深证成指本期收益率分别为 1.92% 和 0.42%。创业板整体下行，表现不及主板，创业板综指本期小幅上扬 0.002%。从行业方面来看，本期超六成行业录得正收益，银行、非银金融及家用电器行业表现突出，收益率分别录得 5.08%、3.42% 和 3.40%。

债券市场方面，公开市场上周累计净回笼 3300 亿，债市情绪低迷，主要指数震荡下行，中证全债、企业债、国债指数本期收益率分别为 -0.17%、-0.07% 和 -0.25%。受权益市场表现提振，转债市场周五涨幅较大，中证转债本期上行 0.42%。货币市场资金价格较前期上扬，货币市场基金 7 天年化收益率小幅上涨。美元指数颓势未改，人民币兑美元中间价本期调升 165 个基点，截至上周五报 6.6579，创去年 9 月以来新高。

**权益类基金：**

主动投资股票基金、指数型股票基金和主动投资混合基金本期平均收益率分别为 0.72%、1.02% 和 0.53%，同期沪深 300 指数上涨 1.91%。今年以来，权益市场整体走势一波三折，经历 4、5 月份较大幅度下跌后，沪深两市自 5 月下旬触底反弹，再迎一波上行。从今年以来三类基金收益情况来看，主动投资股票基金、指数型股票基金和主动投资混合基金今年以来累计收益率分别为 6.49%、9.10% 和 7.41%。

**固定收益类基金：**

债市仍维持弱势震荡格局，主动投资债券基金整体收益水平不及前期，平均收益率为 -0.03%，仅半数主动投资债券基金录得正收益。从主动投资债券基金子类来看，本期参与一级股票市场投资的债基、参与二级市场股票市场投资的债基和纯债基金收益率分别为 -0.004%、0.09% 和 -0.03%。主要投资于可转债的基金净值平均上扬 0.67%，优于主动投资债券基金平均水平。2017 年债券市场整体走势震荡，今年以来超九成主动投资债券基金录得正收益，平均累计收益率为 1.49%。

**QDII 基金：**

上周 QDII 基金平均收益率为 1.06%，整体表现较前期有所上升；按类别来看，大中华及亚太股票类 QDII 净值平均涨幅为 2.59%，房地产类及美国股票类 QDII 平均收益亦成功翻红，平均收益率分别为 0.42% 和 0.34%。2017 年以来，全球权益市场表现强势，虽近期整体走势较为震荡，但 QDII 基金仍凭借上半年较优表现领先于其他类型基金收益水平，平均净值增长率为 9.93%。

高琛

执业证书编号： S0870512010001

021-53686107

[gaochen@shzq.com](mailto:gaochen@shzq.com)

田慕慧

执业证书编号： S0870116070015

021-53686120

[tianmuhui@shzq.com](mailto:tianmuhui@shzq.com)

谢忆

执业证书编号： S0870117070013

021-53686103

[xieyi@shzq.com](mailto:xieyi@shzq.com)

日期：2017 年 08 月 28 日

报告编号：

相关报告：

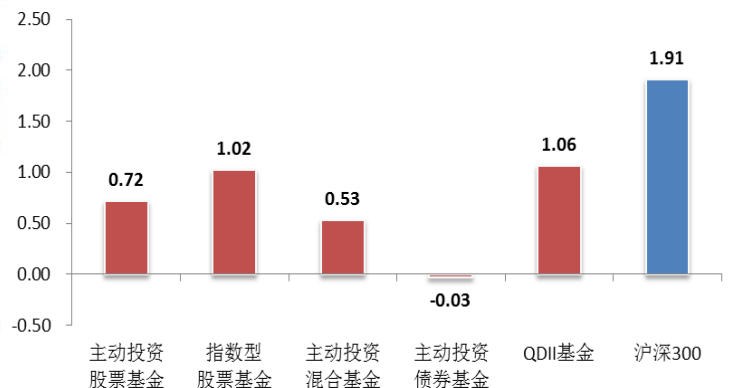
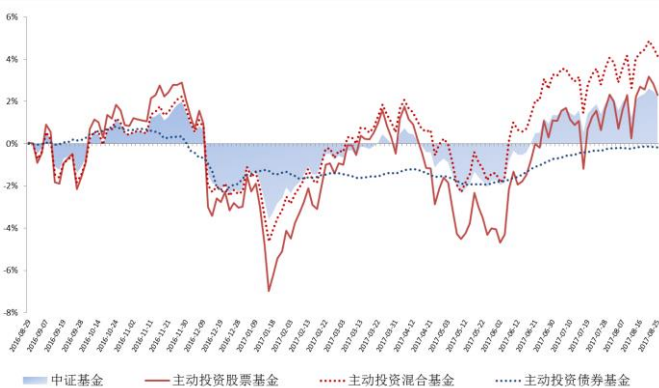
### 市场概况：

股票市场方面，沪市上周前半周走势震荡，周五金融、石油股助力，上证综指当日上扬 1.83%，成功站上 3300 点大关；深市先抑后扬，交易量较前期萎缩。主要指数上证综指和深证成指本期收益率分别为 1.92%和 0.42%。创业板整体下行，表现不及主板，创业板综指本期小幅上扬 0.002%。从行业方面来看，本期超六成行业录得正收益，银行、非银金融及家用电器行业表现突出，收益率分别录得 5.08%、3.42%和 3.40%。

债券市场方面，公开市场上周累计净回笼 3300 亿，债市情绪低迷，主要指数震荡下行，中证全债、企业债、国债指数本期收益率分别为-0.17%、-0.07%和-0.25%。受权益市场表现提振，转债市场周五涨幅较大，中证转债本期上行 0.42%。货币市场资金价格较前期上扬，货币市场基金 7 天年化收益率小幅上涨。美元指数颓势未改，人民币兑美元中间价本期调升 165 个基点，截至上周五报 6.6579，创去年 9 月以来新高。

图 1、基金指数近期收益率走势

图 2、各类基金收益率 (%)



数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心

起止时间：2016年08月29日—2017年08月25日

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心

起止时间：2017年08月21日—08月25日

## 权益类基金：

主动投资股票基金、指数型股票基金和主动投资混合基金本期平均收益率分别为 0.72%、1.02%和 0.53%，同期沪深 300 指数上涨 1.91%。今年以来，权益市场整体走势一波三折，经历 4、5 月份较大幅度下跌后，沪深两市自 5 月下旬触底反弹，再迎一波上行。从今年以来三类基金收益情况来看，主动投资股票基金、指数型股票基金和主动投资混合基金今年以来累计收益率分别为 6.49%、9.10%和 7.41%。

**主动投资股票基金：**沪深两市上周走势分化，本期主动投资股票基金整体收益情况较前期上升，样本中近八成录得正收益，平均收益率为 0.72%，本期收益率分布区间为 -1.98%至 3.55%。其中，国泰互联网+、嘉实低价策略和工银瑞信沪港深本期收益排名领先，收益率分别录得 3.55%、3.35%和 3.32%。

从今年以来主动投资股票基金收益情况来看，超八成基金收益为正，平均收益率为 6.49%。国泰互联网+凭借本周优异表现仍列主动投资股票基金收益首位，今年以来净值涨幅达 41.30%，该基金长期维持较高的股票仓位，今年上半年重点布局了白酒、保险和新能源汽车等行业，业绩表现较优；易方达消费行业亦凭借今年以来大消费板块优异表现净值较大幅度上扬，今年以来收益率达 36.23%。

表 1、收益表现较好的主动投资股票基金

本期收益表现前 5 位		今年以来收益表现前 5 位	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
国泰互联网+	3.55%	国泰互联网+	41.30%
嘉实低价策略	3.35%	易方达消费行业	36.23%
工银瑞信沪港深	3.32%	嘉实沪港深精选	34.43%
华夏港股通精选	3.32%	广发沪港深新起点	33.09%
诺安低碳经济	3.28%	银华沪港深增长	32.41%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；数据截至 2017 年 08 月 25 日，依据上海证券规则分类排名

**指数型股票基金：**本期平均收益率为 1.02%，超七成指数型股票基金收益为正。受益于大金融板块上周表现，追踪相关指数的基金表现突出，其中方正富邦中证保险追踪中证方正富邦保险主题指数，该指数本期上扬 5.58%，对业绩提振较大；而追踪银行板块相关指数的招商中证银行指数分级、南方中证银行 ETF、易方达银行和博时中证银行亦表现优异，收益率分别为 5.15%、5.10%、5.01%和 5.01%。

今年以来指数型股票基金平均收益率为 9.10%，招商中证白酒、建信央视财经 50 和信诚中证 800 有色整体表现突出，收益率分别为 41.47%、33.12%和 31.20%。

表 2、收益表现较好的指数型股票基金

本期收益表现前 5 位		今年以来收益表现前 5 位	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
方正富邦中证保险	5.26%	招商中证白酒	41.47%
招商中证银行指数分级	5.15%	建信央视财经 50	33.12%
南方中证银行 ETF	5.10%	信诚中证 800 有色	31.20%
易方达银行	5.01%	方正富邦中证保险	30.94%
博时中证银行	5.01%	汇丰晋信恒生 A 股 A	27.34%

数据来源：wind，上海证券投资基金评价研究中心；数据截至 2017 年 08 月 25 日，依据上海证券规则分类排名

**主动投资混合基金：**权益市场上周整体震荡向上，债券市场较前期表现欠佳，本期 77.15%的主动投资混合基金录得正收益，平均收益率为 0.53%，收益分布区间为-3.12%至 4.55%。从主动投资混合基金子类来看，灵活配置型、偏股混合型、偏债混合型和平衡混合型本期收益率分别为 0.41%、0.61%、0.28%和 0.50%，受益于权益市场表现偏股混合型基金表现相对较优。

主动投资混合基金中，前海开源沪港深新机遇收益排名领先，本期净值上涨 4.55%，根据该基金半年报，其前四大重仓股均为上周表现较优的大金融板块个股，持仓合计

占比达 38.34%，或一定程度提振基金业绩；除此，中银健康生活、安信优势增长 A 和华安策略优选亦表现较优，本期收益率分别为 4.06%、4.03%和 3.90%，截至二季度末，这三只基金前十大重仓股中亦涉及银行、保险等板块相关个股。

从今年以来收益情况来看，超八成主动投资混合基金收益为正，平均收益率为 7.41%。除今年以来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，收益排名领先的基金为华安策略优选、国泰新经济和东方红沪港深，净值分别上扬 38.69%、35.21%和 34.66%。

表 3、收益表现较好的主动投资混合基金

本期收益表现前 5 位		今年以来收益表现前 5 位	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
前海开源沪港深新机遇	4.55%	华安策略优选	38.69%
海富通股票	4.16%	国泰新经济	35.21%
中银健康生活	4.06%	东方红沪港深	34.66%
安信优势增长 A	4.03%	中欧明睿新常态	33.22%
华安策略优选	3.90%	光大中国制造 2025	32.00%

数据来源：wind，上海证券投资基金评价研究中心；数据截至 2017 年 08 月 25 日，依据上海证券规则分类排名

注：收益排名去除了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

## 固定收益类基金

债市仍维持弱势震荡格局，市场等待方向选择，主动投资债券基金整体收益水平不及前期，平均收益率为 -0.03%，仅半数主动投资债券基金录得正收益。从主动投资债券基金子类来看，本期参与一级股票市场投资的债基、参与二级市场投资的债基和纯债基金收益率分别为 -0.004%、0.09%和 -0.03%。主要投资于可转债的基金净值平均上扬 0.67%，优于主动投资债券基金平均水平。

受益于转债市场相对优异表现，本期投资于可转债的基金整体收益水平靠前，其中，富国可转债、前海开源可



转债、融通可转债 A、博时转债 A 及汇添富可转债 A 分列主动投资债券基金第一至第五位，净值分别上扬 2.73%、1.81%、1.46%、1.25%和 1.23%。

2017 年债券市场整体走势震荡，5 月下旬以来债市触底反弹，迎来一波上涨，近期市场上行动力不足，维持窄幅震荡格局，今年以来超九成主动投资债券基金录得正收益，平均累计收益率为 1.49%。除去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，易方达安心回报 A 以 11.28% 的收益率位列主动投资债券基金首位，该基金机遇性地配置一定比例的权益资产，二季度末股票仓位为 17.57%，且自 2016 年四季度以来逐步提高可转债资产配置比例，基金整体风险相对较高；受益于转债市场 5 月下旬以来连续上攻行情，可转债基金整体表现较优，富国可转债及前海开源可转债凭借近几期强势上扬表现分别位列主动投资债券基金今年以来收益第二及第三位，今年以来净值涨幅分别为 10.64% 和 10.63%。

表 4、收益表现较好的主动投资债券基金

本期收益表现前 5 位		今年以来收益表现前 5 位	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
富国可转债	2.73%	易方达安心回报 A	11.28%
前海开源可转债	1.81%	富国可转债	10.64%
融通可转债 A	1.46%	前海开源可转债	10.63%
博时转债 A	1.25%	长信可转债 A	10.31%
汇添富可转债 A	1.23%	博时转债 A	10.05%

数据来源：wind，上海证券投资基金评价研究中心；数据截至 2017 年 08 月 25 日，依据上海证券规则分类排名

注：收益排名去除了由于赎回费并入原因短期收益曾出现大幅增长的基金

本期货币市场基金期间平均 7 天年化收益率为 3.87%，较前期整体收益水平略有上升。

## QDII 基金

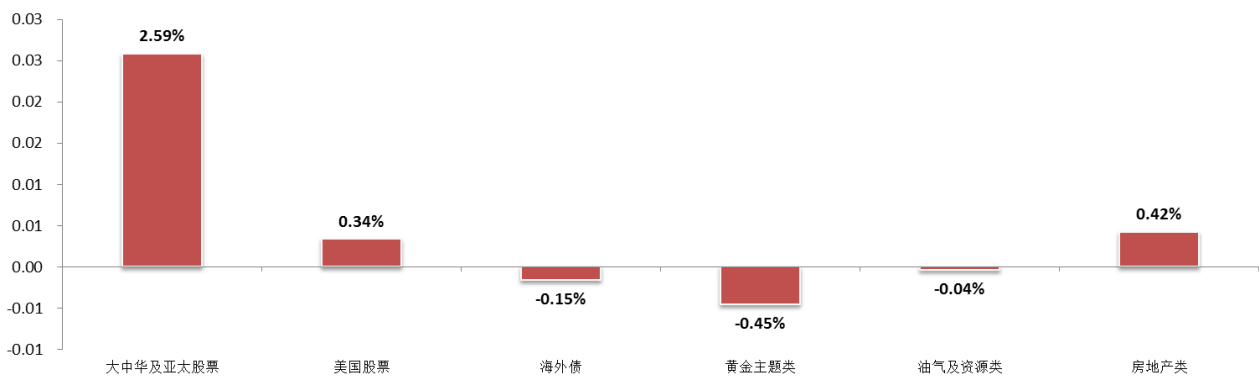
上周 QDII 基金平均收益率为 1.06%，整体表现较前期

有所上升；按类别来看，大中华及亚太股票类 QDII 净值平均涨幅为 2.59%，房地产类及美国股票类 QDII 平均收益亦成功翻红，平均收益率分别为 0.42% 和 0.34%。

受益于港股上周上行行情，相关基金收益水平领先，其中易方达恒生 H 股 ETF、南方恒生国企精明 A、嘉实恒生中国企业和银华恒生 H 股本期净值涨幅分别为 5.07%、5.03%、5.02% 和 4.97%。

2017 年以来，全球权益市场表现强势，虽近期整体走势较为震荡，但 QDII 基金仍凭借上半年较优表现领先于其他类型基金收益水平，平均净值增长率为 9.93%。

图 3、各类型 QDII 基金收益率



数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心（起止时间：2017 年 08 月 21 日—08 月 24 日）

表 5、收益表现较好的 QDII 基金

本期收益表现前 5 位		今年以来收益表现前 5 位	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
易方达恒生 H 股 ETF	5.07%	交银中证海外中国互联网	47.11%
南方恒生国企精明 A	5.03%	华宝兴业中国成长	46.17%
嘉实恒生中国企业	5.02%	嘉实全球互联网人民币	39.56%
银华恒生 H 股	4.97%	国富大中华精选	35.15%
易方达标普生物科技人民币	4.14%	华夏全球精选	31.47%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；数据截至 2017 年 08 月 24 日，依据上海证券规则分类排名

## 分析师承诺

分析师 高琛 田慕慧 谢忆

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格，是具备协会会员资格的基金评价机构。

## 重要声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。业绩表现数据仅代表过去的表现，不保证未来结果。投资收益和本金将随市场波动，当出售证券资产时可能发生损益。当前的表现可能会高于或低于那时引用的数据。

本报告版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如遵循原文本意地引用、刊发，需注明出处为“上海证券基金评价研究中心”。