



债基收益翻红 食品饮料主题基金延续强势

——基金市场周报（2017.10.16-10.20）

高琛
 执业证书编号： S0870512010001
 021-53686107
gaochen@shzq.com

田慕慧
 执业证书编号： S0870116070015
 021-53686120
tianmuhui@shzq.com

谢忆
 执业证书编号： S0870117070013
 021-53686103
xieyi@shzq.com

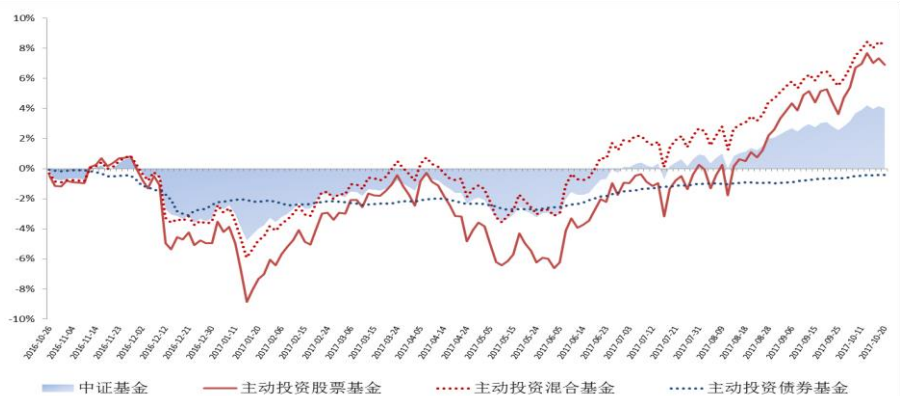
日期：2017年10月23日

报告编号：

相关报告：

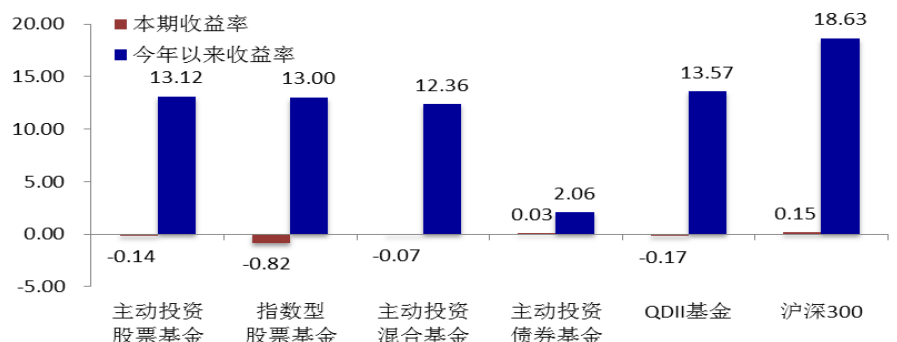
上周 A 股高位震荡下行，两市上周一下跌幅度较大，创业板表现欠佳，偏股基金业绩未能录得正值，其中采取主动操作策略的股票和混合型基金平均收益率分别为-0.14%和-0.07%，指数型股票基金平均收益率为-0.82%，不及同期沪深 300 指数收益率。债市上周维持震荡格局，主动投资债券基金收益表现较前期略有下滑，平均收益率为 0.03%，其中主要投资于可转债的基金净值平均下跌 0.42%，不及主动投资债券基金平均水平。本期 QDII 基金平均收益率为-0.17%，收益表现不及前期。

图 1、基金指数近一年收益率走势



数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心
 起止时间：2016年10月26日——2017年10月20日

图 2、各类型基金收益率 (%)



数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；数据截至 2017 年 10 月 20 日
 注：主动投资股票基金、混合基金及债券基金平均收益率采用中国开放式主动管理基金系列指数收益率；其他类型基金平均收益率采用样本基金收益率算术平均值

权益类：食品饮料主题基金延续强势

行业景气度向好带动食品饮料板块延续强势，上周申万一级食品饮料行业涨幅为 1.66%，领涨所有行业，龙头个股获资金追捧。受益于此，相关主题基金业绩表现优异，食品饮料主题基金平均收益率为 0.75%，今年以来平均净值上扬 40.50%，大幅领先其他主题基金平均收益水平。

此外，多重利好共振下医药生物板块持续上行，该主题基金本期净值平均上涨 0.41%，但收益率差异化程度较大，收益率分布区间为-2.43%至 3.25%。

表 1、本期收益表现较好的偏股基金主题

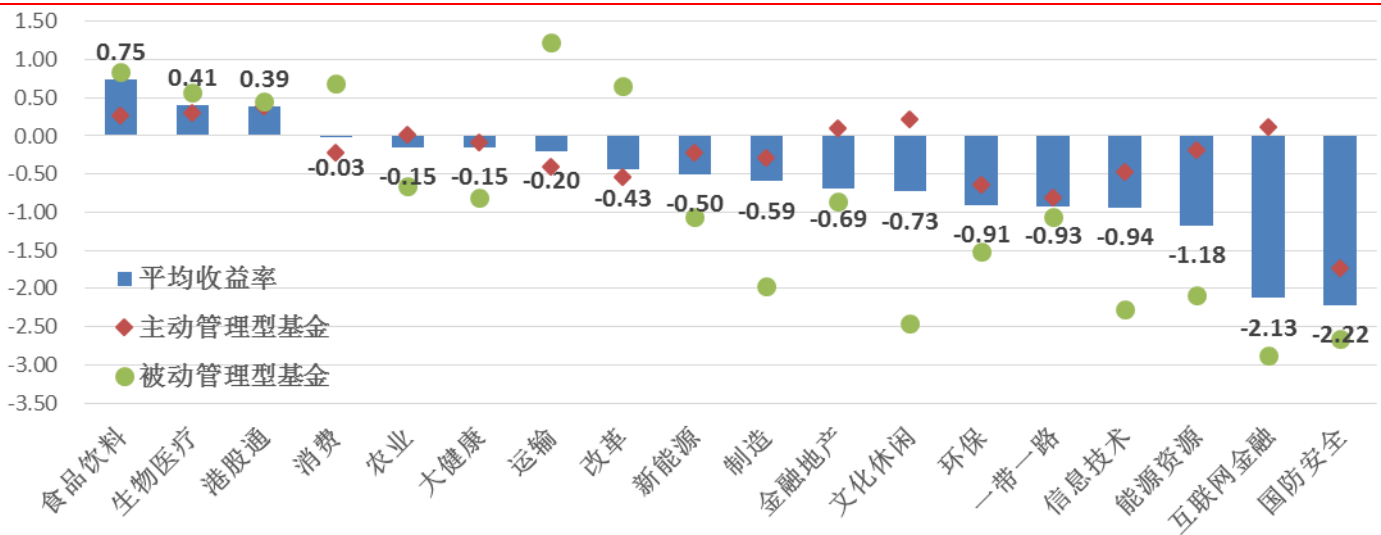
类别	本期平均收益率	今年以来平均收益率	本期收益率分布区间
食品饮料主题	0.75%	40.50%	-0.39%至 1.75%
生物医药主题	0.41%	8.47%	-2.43%至 3.25%
港股通主题	0.39%	24.42%	-2.55%至 2.04%
消费主题	-0.03%	20.56%	-2.83%至 1.95%
农业主题	-0.15%	9.22%	-0.92%至 0.32%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2017 年 10 月 20 日

注 1：数据来源于上海证券基金评价研究中心标签体系，该体系根据投资方向、投资范围等筛选出专注于上述主题/行业投资的基金产品，并进行人工审核

注 2：消费主题中剔除食品饮料主题相关基金

图 3、各类别偏股型基金本期收益表现 (%)



数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2017 年 10 月 20 日

固收类：债基收益翻红 信用债基金跌幅相对较窄

债市先抑后扬，主要指数未能成功翻红，主动投资债券基金净值平均微幅上扬 0.03%。从主动投资债券基金子类来看，纯债基金和普通债券基金本期收益率分别为 0.03%和-0.06%，表现较前期有所下滑。

从投资方向上看，主要投资于国债、金融债、信用债及可转债的基金本期收益率分别为-0.25%、-0.21%、-0.03%和-0.42%，本期信用债基金跌幅相对较窄。

表 2、各类别债券型基金本期及今年以来收益表现

类别	本期平均收益率	今年以来平均收益率
国债类	-0.25%	-1.64%
金融债类	-0.21%	--
信用债类	-0.03%	2.04%
可转债类	-0.42%	4.22%

数据来源：wind，上海证券投资基金评价研究中心；截至 2017 年 10 月 20 日

注 1：数据来源于上海证券投资基金评价研究中心标签体系，该体系根据投资方向、投资范围等筛选出专注于上述债券投资品种的基金产品，并进行人工审核；

注 2：按照基金招募说明书中所披露的投资方向、投资范围等筛选出的金融债基金样本数量少于 10 只

QDII 类：海外债类收益领先

截至 10 月 19 日，QDII 基金平均收益率未能成功翻红，为 -0.17%，不到六成基金收益录得正值，较前期表现略有下降。按类别来看，海外债 QDII 收益领先，本期平均收益率录得 0.44%；美国股票类及房地产类 QDII 亦成功翻红，收益率分别为 0.39%和 0.28%。

表 3、各类别 QDII 基金本期及今年以来收益表现

类别	本期平均收益率	今年以来平均收益率
海外债类	0.44%	0.59%
美国股票类	0.39%	13.89%
房地产类	0.28%	4.83%
油气及资源类	-0.11%	-14.97%
大中华及亚太股票类	-0.39%	25.14%
黄金主题类	-0.77%	3.81%

数据来源：wind，上海证券投资基金评价研究中心；截至 2017 年 10 月 19 日

注：数据来源于上海证券投资基金评价研究中心标签体系，该体系通过对基金招募说明书中披露的投资方向、投资范围等对基金进行区分，并进行人工审核

附表

表 4、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
中海医疗保健	2.11%	国泰互联网+	52.18%
鹏华医药科技	2.00%	易方达消费行业	49.68%
诺安低碳经济	1.88%	嘉实沪港深精选	45.01%
中银互联网+	1.65%	信达澳银新能源产业	43.21%
鹏华医疗保健	1.64%	银华沪港深增长	43.07%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 10 月 20 日, 依据上海证券规则分类排名

表 5、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
易方达沪深 300 医药卫生 ETF	3.25%	招商中证白酒	62.24%
华安中证细分医药 ETF	2.16%	汇添富中证主要消费 ETF	45.21%
汇添富中证上海国企 ETF	2.09%	国泰国证食品饮料	44.84%
汇添富中证主要消费 ETF	1.95%	建信央视财经 50	42.38%
华夏上证医药卫生 ETF	1.88%	鹏华中证酒	40.60%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 10 月 20 日, 依据上海证券规则分类排名

表 6、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
海富通股票	3.31%	东方红沪港深	52.91%
汇安丰利 A	3.28%	上投摩根新兴动力 A	50.89%
上银鑫达	2.42%	交银稳健配置混合 A	47.38%
华安宏利	2.36%	银华盛世精选	47.34%
长安宏观策略	2.31%	国泰新经济	46.20%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 10 月 20 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

表 7、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	1.33%	易方达安心回报 A	13.03%
汇添富可转债 A	1.00%	前海开源可转债	12.07%
华商双债丰利 A	0.69%	汇添富可转债 A	9.56%
广发集丰 A	0.48%	华商稳健双利 A	8.99%
国投瑞银和顺	0.46%	国投瑞银和顺	8.67%

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 10 月 20 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

表 8、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
易方达标普医疗保健人民币	1.97%	交银中证海外中国互联网	51.50%
广发全球医疗保健人民币	1.60%	华宝兴业中国成长	50.70%
国泰美国房地产开发	1.40%	嘉实全球互联网人民币	42.84%
嘉实恒生中国企业	0.86%	国富大中华精选	42.68%
易方达恒生 H 股 ETF	0.73%	华夏全球精选	36.28%

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 10 月 19 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”。