

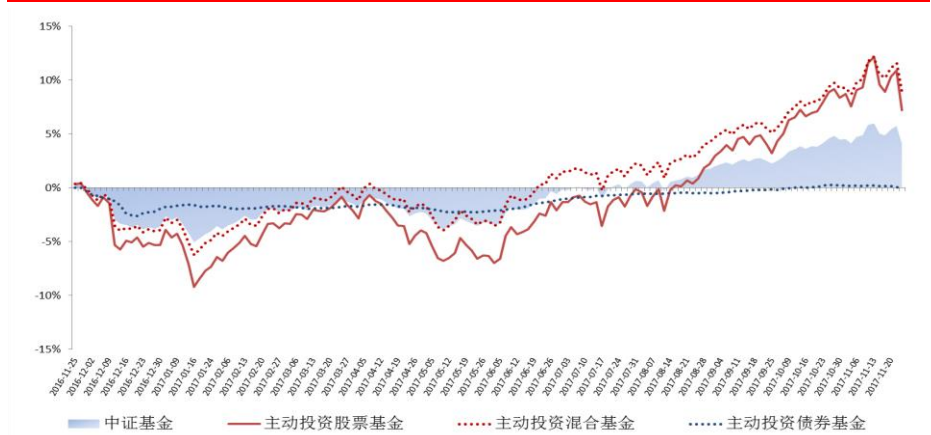


能源资源主题基金表现优异 QDII 平均收益翻红

——基金市场周报（2017.11.20-11.24）

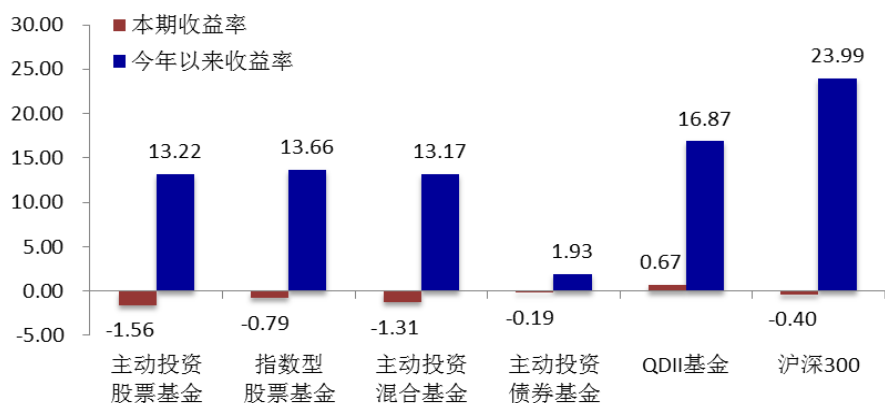
上周 A 股延续前期调整格局，权益类基金本期收益均未能成功翻红，采取主动操作策略的股票和混合型基金平均收益率分别为 -1.56% 和 -1.31%，今年以来平均收益率分别为 13.22% 和 13.17%；指数型股票基金净值平均下跌 0.79%，今年以来净值平均上行 13.66%。债市维持震荡下行格局，主动投资债券基金平均收益率为 -0.19%，今年以来平均净值涨幅为 1.93%。本期 QDII 基金平均收益率为 0.67%，今年以来平均收益率为 16.87%，为表现最优的基金类型。

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 11 月 25 日——2017 年 11 月 24 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 11 月 24 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

闻嘉琦  
 执业证书编号： S0870517050001  
 021-53686113  
[wenjiaqi@shzq.com](mailto:wenjiaqi@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 11 月 27 日

报告编号：

相关报告：

### 权益类：能源资源主题基金收益领先

上周 A 股继续震荡下跌，除银行板块外，有色金属、钢铁及采掘行业表现优异，本期收益率分别录得 2.27%、1.08% 和 1.07%。受益于此，能源资源主题基金本期收益领先，平均净值涨幅为 1.40%。其中，采取主动管理策略的创金合信资源主题 A 本期收益表现突出，全周净值上行 4.23%，位列主动投资股票基金首位，该基金主要投资于资源主题股票，策略上通过对宏观经济和行业景气度的分析判断，自上而下进行选股；此外，国泰国证有色金属行业及信诚中证 800 有色亦表现优异，本期收益率分别为 3.94% 和 3.66%，列指数型股票基金前两位，上述两只基金分别以国证有色金属行业指数和中证 800 有色金属指数为跟踪标的，指数上周分别上扬 3.73% 和 3.42%，一定程度提升基金业绩。

但同时，前期表现亮眼的食品饮料板块上周表现欠佳，申万一级食品饮料行业深跌 6.35 个百分点，受此影响，食品饮料主题基金本期平均收益率为 -5.56%。

表 1、本期收益表现较好的偏股基金主题

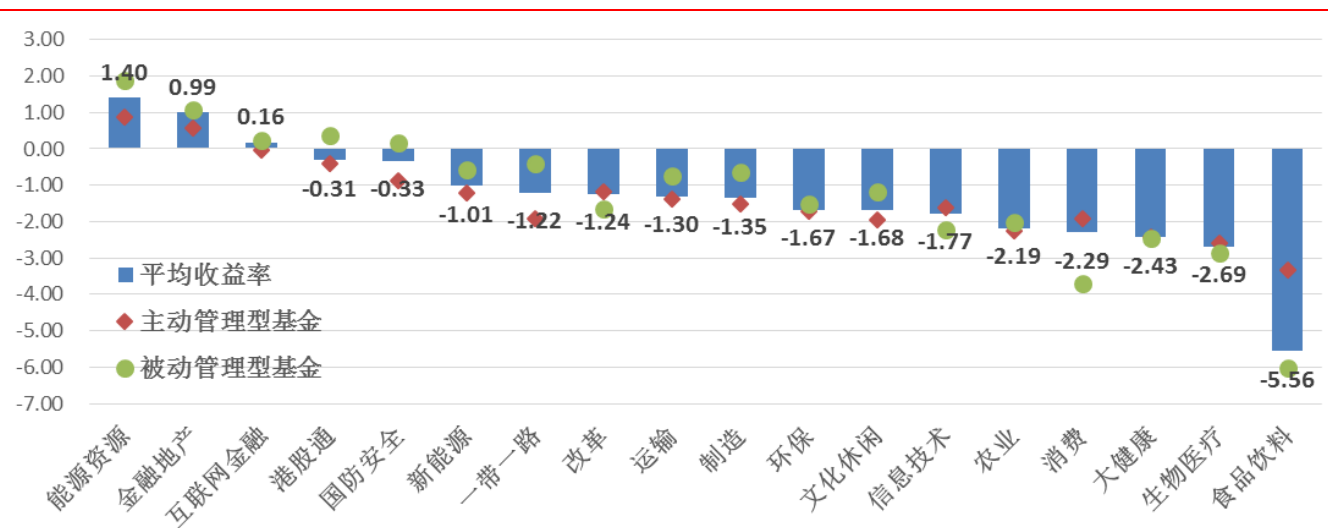
类别	本期平均收益率	今年以来平均收益率	本期收益率分布区间
能源资源主题	1.40%	10.92%	-1.79%至 4.23%
金融地产主题	0.99%	15.49%	-2.20%至 3.43%
互联网金融主题	0.16%	-0.22%	-0.03%至 0.26%
港股通主题	-0.31%	28.59%	-4.00%至 2.37%
国防安全主题	-0.33%	-6.22%	-3.84%至 1.74%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2017 年 11 月 24 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：金融地产主题中剔除互联网金融主题相关基金

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 11 月 24 日

### 固收类：债市走势低迷 国债基金跌幅相对较窄

债市调整持续，主要指数均未能成功翻红；受股债两市表现影响，中证转债指数本期下行 1.79%。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 -0.14% 和 -0.40%。

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 -0.18%、-0.59%、-0.34% 和 -2.51%，信用债近期跟随调整，主要投资于国债的基金收益表现相对较优。

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	-0.18%	-2.63%
金融债	-0.59%	--
信用债	-0.34%	1.47%
可转债	-2.51%	1.91%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2017 年 11 月 24 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：房地产 QDII 收益领先 权益类表现略有回暖

上周全球权益市场多数上扬，QDII 基金平均收益率成功翻红。房地产类 QDII 收益排名持续领先，本期平均投资回报率达 0.90%；海外权益市场方面，港股震荡上行，主要指数再创新高，恒生指数本期涨幅达 2.29%；美股三大股指全线上涨，纳斯达克指数、标普 500 及道琼斯工业指数本期收益率分别录得 1.71%、0.91% 及 0.86%，大中华及亚太股票 QDII 和美国股票 QDII 本期平均收益率分别为 0.79% 和 0.70%，表现优于前期。

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
房地产类	0.90%	7.89%
大中华及亚太股票	0.79%	30.44%
美国股票	0.70%	16.10%
油气及资源类	0.61%	-11.38%
黄金主题类	-0.08%	3.91%
海外债	-0.08%	0.43%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2017 年 11 月 23 日

注：数据来源于上海证券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
创金合信资源主题 A	4.23%	国泰互联网+	57.82%
万家消费成长	1.93%	易方达消费行业	57.18%
华夏能源革新	1.44%	嘉实沪港深精选	54.12%
南方产业活力	1.43%	广发沪港深新起点	50.41%
工银瑞信沪港深	1.36%	国泰金鑫	47.68%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 11 月 24 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
国泰国证有色金属行业	3.94%	招商中证白酒	63.31%
信诚中证 800 有色	3.66%	建信央视财经 50	50.57%
民生加银中证内地资源	3.44%	工银瑞信深证红利 ETF	50.19%
南方中证银行 ETF	3.43%	汇添富中证主要消费 ETF	49.90%
富国中证银行	3.36%	方正富邦中证保险	47.87%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 11 月 24 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	3.25%	东方红沪港深	59.32%
金鹰改革红利	3.11%	华安策略优选	54.73%
华宝资源优选	3.03%	交银稳健配置混合 A	53.76%
汇添富社会责任	2.99%	东方红中国优势	51.88%
易方达资源行业	2.91%	上投摩根新兴动力 A	50.51%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 11 月 24 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
新华信用增益 A	0.78%	汇添富可转债 A	12.72%
华商稳定增利 A	0.74%	易方达安心回报 A	12.69%
华泰柏瑞稳健收益 A	0.71%	富国可转债	12.25%
鹏华丰盛稳固收益	0.68%	前海开源可转债	11.15%
中银合利	0.61%	国投瑞银和顺	10.17%

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 11 月 24 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
信诚金砖四国	3.08%	华宝海外中国成长	60.18%
大成海外中国机会	2.74%	交银中证海外中国互联网	57.28%
招商标普金砖四国	2.60%	华夏全球精选	48.11%
易方达中证海外互联 ETF	2.44%	嘉实全球互联网人民币	47.00%
广发全球精选人民币	2.35%	上投摩根中国世纪人民币	46.22%

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 11 月 23 日，依据上海证券规则分类排名

## 分析师承诺

分析师 闻嘉琦 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”。