

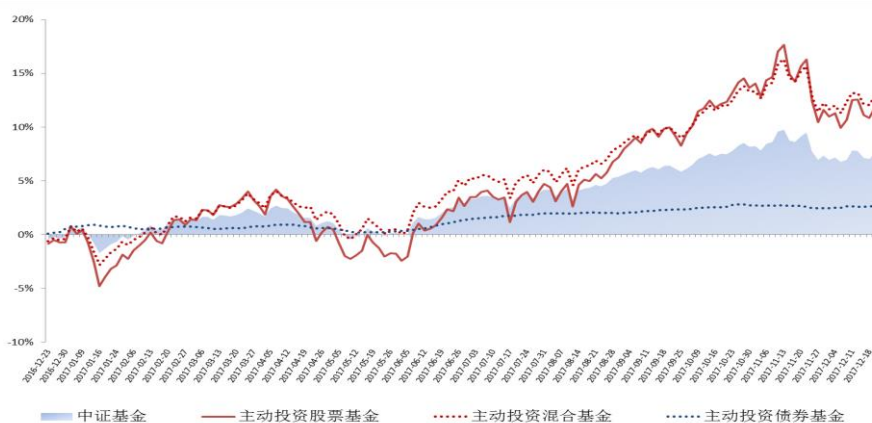


各类型基金收益齐上扬 油气及资源类 QDII 表现优异

——基金市场周报（2017.12.18-12.22）

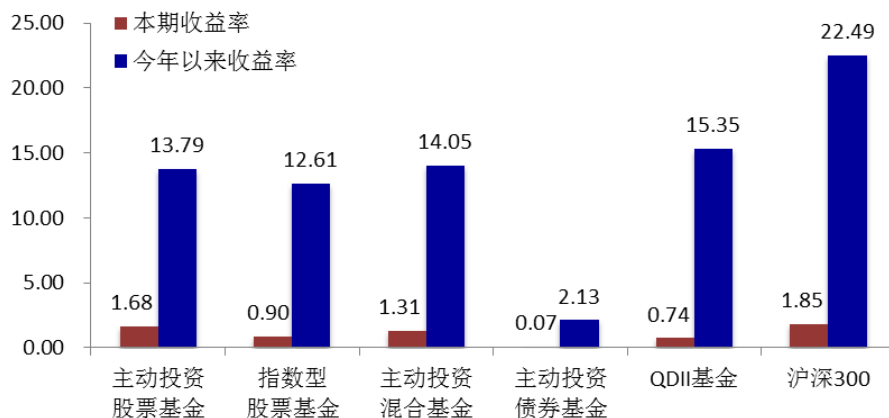
上周 A 股整体震荡上扬，市场交投低迷，债市后半周略有企稳，主要指数纷纷翻红，海外权益市场多数上行，原油市场表现较优。采取主动操作策略的股票和混合型基金平均收益率分别为 1.68% 和 1.31%，今年以来平均收益率分别为 13.79% 和 14.05%；指数型股票基金净值平均下跌 0.90%，今年以来净值平均上行 12.61%。主动投资债券基金本期平均小幅上扬 0.07%，今年以来净值平均涨幅为 2.13%。本期 QDII 基金平均收益率录得正值，为 0.74%，今年以来平均收益率为 15.35%。

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 12 月 23 日——2017 年 12 月 22 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 12 月 22 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

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 12 月 25 日

报告编号:

相关报告:

权益类：消费主题基金收益领先 偏股基金业绩排名胶着

上周主板整体震荡上扬，创业板表现欠佳，行业方面食品饮料和家用电器仍表现突出，本期收益率分别为 4.02% 和 3.44%。在此背景下，食品饮料主题和大消费主题延续今年以来强势，平均收益率分别为 3.62% 和 1.73%。其中，采取被动操作策略的嘉实中证主要消费 ETF 收益领先，本期净值涨幅分别为 5.12%，排名指数型股票基金本期收益首位。而今年以来表现欠佳的国防安全主题未改颓势，本期申万一级国防军工行业下跌 2.21%，该主题基金平均收益率为 -1.17%。

临近年末，基金业绩排位进入白热化阶段。采取主动管理策略的偏股型基金中，易方达消费行业和东方红沪港深上周交替成为业绩榜首，今年以来收益率分别为 65.68% 和 66.02%，前者主要投资于消费行业股票，2017 年以来受益于大消费板块强势表现业绩获得较大幅度提升；后者投资于 A 股及港股市场，今年以来整体走势稳健。

表 1、本期收益表现较好的偏股基金主题

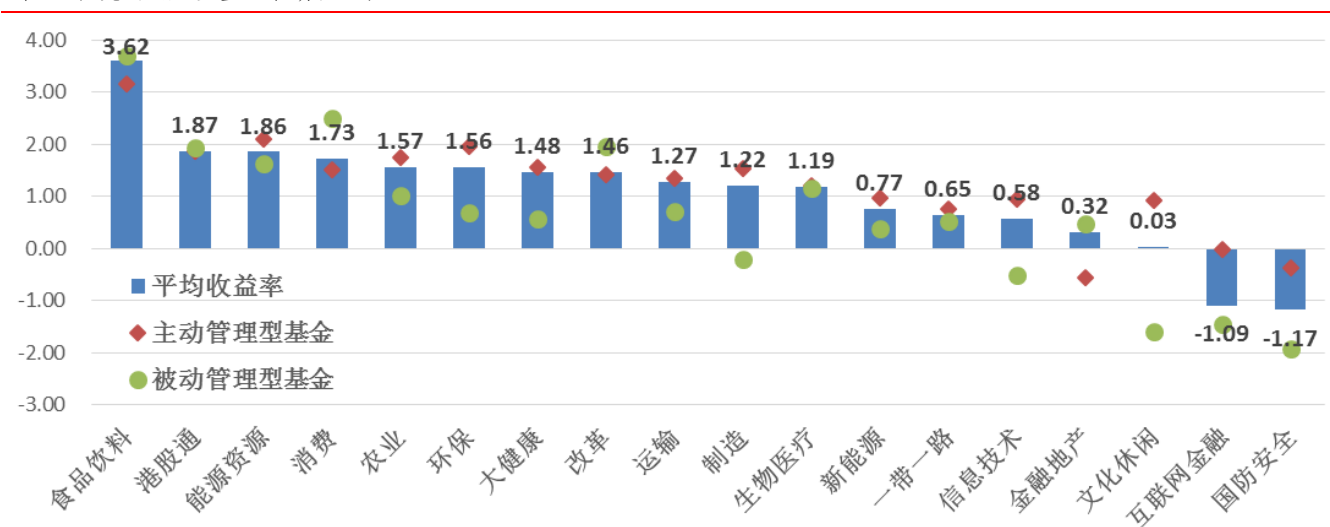
类别	本期平均收益率	今年以来平均收益率	本期收益率分布区间
食品饮料主题	3.62%	52.41%	4.86%至 3.07%
港股通主题	1.87%	28.31%	3.40%至 -1.04%
能源资源主题	1.86%	10.47%	6.58%至 -0.37%
消费主题	1.73%	24.78%	5.12%至 -2.82%
农业主题	1.57%	10.69%	2.87%至 0.00%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2017 年 12 月 22 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 12 月 22 日

固收类：可转债基金收益走强

年末流动性好于预期，债市上周后半周企稳，主要指数多数上扬。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 0.02% 和 0.14%。

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平均收益率分别为 0.10%、0.01%、0.09% 和 0.59%，可转债基金平均收益水平优异。其中，前海开源可转债表现突出，排名主动投资债券基金首位，本期净值上行 2.31%；而凭借本期较优表现，汇添富可转债 A 今年以来收益率上升至 12.64%，一跃成为今年以来收益水平首位。

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	0.10%	-2.07%
金融债	0.01%	--
信用债	0.09%	1.53%
可转债	0.59%	0.59%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2017 年 12 月 22 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：油价连续上扬 油气及资源类 QDII 表现突出

受益于 OPEC 减产行动为油价带来支撑，上周 WTI 原油收益率录得 2.04%，带动相关基金业绩上行，本期油气及资源类 QDII 平均收益率达 3.28%。华宝标普油气人民币、广发道琼斯美国石油 A 及诺安油气能源收益表现出色，本期净值涨幅分别达 6.58%、5.51% 和 4.06%，本期收益率排名 QDII 基金前三位。

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
油气及资源类	3.28%	-9.75%
大中华及亚太股票	1.43%	26.53%
黄金主题类	0.33%	1.71%
美国股票	-0.18%	18.74%
海外债	-0.43%	-0.03%
房地产类	-2.09%	0.79%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2017 年 12 月 21 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
嘉实环保低碳	5.48%	易方达消费行业	65.68%
上投摩根大盘蓝筹	3.76%	国泰互联网+	63.86%
招商行业精选	3.74%	嘉实沪港深精选	51.08%
国泰金鑫	3.70%	鹏华养老产业	50.82%
前海开源优势蓝筹 A	3.70%	嘉实新兴产业	49.22%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 12 月 22 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
嘉实中证主要消费 ETF	5.12%	招商中证白酒	74.92%
景顺长城中证 800 食品饮料 ETF	4.86%	汇添富中证主要消费 ETF	61.00%
汇添富中证主要消费 ETF	4.61%	国泰国证食品饮料	58.83%
方正富邦中证保险	4.23%	景顺长城中证 800 食品饮料 ETF	57.70%
国泰国证食品饮料	4.07%	嘉实中证主要消费 ETF	56.59%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 12 月 22 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
华安宏利	5.18%	东方红沪港深	66.02%
嘉实价值优势	4.42%	东方红中国优势	60.15%
广发新兴产业精选	4.38%	交银稳健配置混合 A	58.04%
长盛互联网+	4.31%	景顺长城新兴成长	57.25%
长盛新兴成长	4.25%	南方品质优选	56.73%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 12 月 22 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
前海开源可转债	2.31%	汇添富可转债 A	12.64%
汇添富可转债 A	2.03%	易方达安心回报 A	12.29%
富国可转债	1.87%	国投瑞银和顺	10.97%
鹏华可转债	1.53%	富国可转债	10.50%
中银转债增强 A	1.24%	前海开源可转债	10.50%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 12 月 22 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
华宝标普油气人民币	6.58%	交银中证海外中国互联网	51.18%
广发道琼斯美国石油 A	5.51%	华宝海外中国成长	50.95%
诺安油气能源	4.06%	上投摩根中国世纪人民币	44.50%
上投摩根全球天然资源	3.08%	嘉实全球互联网人民币	41.68%
交银中证海外中国互联网	3.07%	上投摩根新兴市场	40.57%

数据来源: wind, 上海证券基金评价研究中心; 数据截至 2017 年 12 月 21 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”。