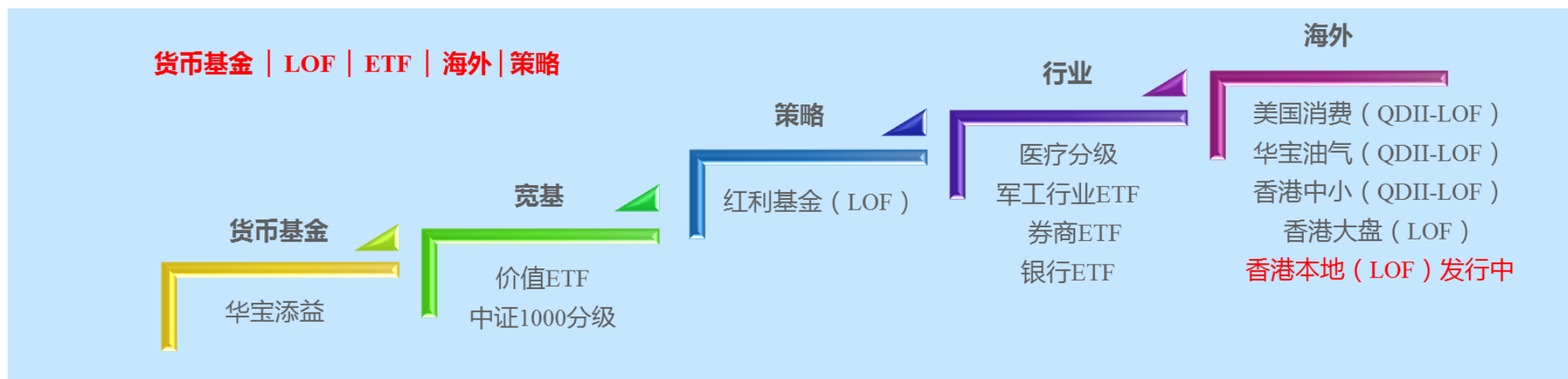




华宝 ETP 周报：全球股市大调整，关注华宝添益长假效应

「第 12 期」2018.2.5——2018.2.9

◆ 华宝场内基金大家族



◆ 市场回顾

◇ 沪指快速调整，本周跌幅达9.60%

上周，A股在美股接连大幅下挫的背景下大幅回调，大部分指数基本抹杀了年初至今的收益。沪指连续调整，市场频现百股跌停，上周五（2月9日）市场加速探底，上证综指一度跌6.1%击穿3100点大关，最终收跌4.05%报收3129点，周跌9.6%。截至2月9日，沪指2月跌幅已达10.08%；

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

深成指周跌8.46%，报收10001点；创业板指周跌6.46%，报收1592点。

从盘面上看，上周市场全线下跌，继中小创深度调整之后，上证50为代表的大盘蓝筹也遭遇“通杀”，板块尽墨，之前持续走高的A股“漂亮50”等蓝筹股，也未能幸免的大幅下挫。

✧ 恒指连续调整，本周跌幅达9.49%

受美股暴跌引发全球股市大调整影响，以及 2017 年底以来港股快速上涨积累了巨大浮盈产生的反向冲击，本月香港恒生指数在（1 月 29 日）冲上历史新高 33484 点之后连续调整。截至 2018 年 2 月 9 日星期五，2 月累计跌幅达 10.28%，香港恒生指数周跌达 9.49%，报 29507 点。恒生国企指数周跌 12.09%，报 11901 点；恒生红筹指数周跌 10.30%，报 4322 点。统计短期行情，2000 年以来标普 500 指数历次超过 10%的回撤时，港股都出现了不同程度的下跌。

✧ 美股上周大幅回调，三大股指齐大跌

2018年2月的第二周，美国标普500指数大跌5.16%，创两年来最大单周跌幅；截至上周五（2月9日）三大股指全部大跌，道琼斯大跌5.21%，纳斯达克大跌5.06%，标普500大跌5.16%。上周一和周四（2月5日和2月8日）道指两次暴跌逾1000点，2月5日盘中道指更是一度跌1566点，这是目前美股道指史上仅有的一次盘中单日暴跌达1500点以上的交易日。整体看来，2018年美国加息预期较强，美债收益率大涨，长达9年牛市行情涨幅过大估值过高，这三大原因或是导致美股高位回调的重要原因。

◇ 华宝ETP产品概述

上周A股、港股和美股市场均遭遇调整，截至上周五都出现较大幅度的下跌，其中A股连续多日出现百股跌停现象，美股上周一和周四更是出现了历史罕见的两次暴跌。华宝基金旗下ETP产品跟踪的指数也分别出现不同程度的下跌，建议投资者控制好权益仓位，闲置资金可合理利用**华宝添益（买卖：511990；申赎：511991）**。

A股ETP方面：上周，A股深度调整，中小创遭遇重创，大市值蓝筹价值风格指数也大幅回调。行业方面，银行ETF、军工行业ETF和券商ETF跌幅居前，跟踪的中证银行指数、中证军工指数和中证全指证券公司指数上周累计跌幅分别为8.04%、9.05%和12.82%。

港股ETP方面：上周恒生指数连续调整，华宝旗下港股ETP产品也出现不同程度的回调。**香港大盘（501301）**跟踪标的恒生中国（香港上市）25指数上周下跌11.80%；中小盘的港股ETP精品**香港中小（501021）**跟踪的标普香港上市中国中小盘精选指数上周下跌11.26%。盘中均跌破120日线。

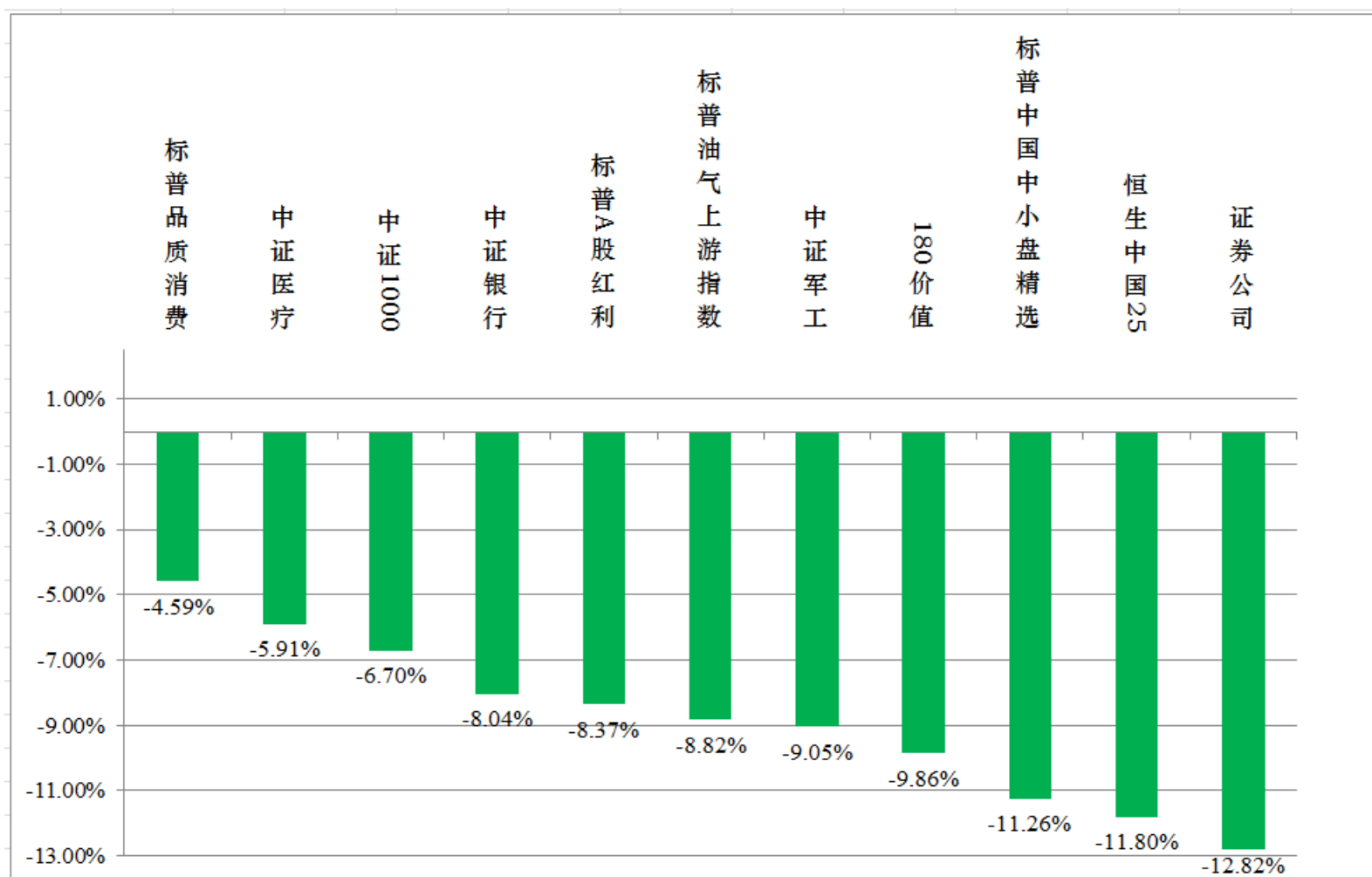
美股ETP方面：上周美股市场持续调整，三大股指在上周五暴跌。华宝基金旗下海外投资精品**美国消费（162415）**标的指数标普可选消费品精选指数（IXY）周跌4.59%，资源类ETP基金**华宝油气（162411）**标的指数标普石油天然气上游股票指数周跌8.82%。

虽然全球股市均历经大回调，但美股估值仍处于偏高位置，不排除继续承压下跌的可能，港股或受美股下跌拖累。但同美股估值高位不同，港股市场估值水平在各主要市场中横向对比处于最低水平。从估值上看，港股短期波动加剧并不影响其全球资产配置价值。建议投资者控制仓位，看好港股后市的投资者在策略上建议采用定投策略平滑一次性投资风险。

本周，华宝港股指数基金新品——港股通恒生香港35指数证券投资基金正在继续火热发行中，基金简称：**香港本地**；代码：**162416**，基金标的指数为**恒生香港35指数（HSHK35）**，指数网罗35只最具代表性香港本地股。基金借助港股通，无QDII额度限制，指数成份不含中资股，与A股相关性较低，可较好分散A股资产风险暴露。根据恒生官网数据，截至2017年末，恒生香港35指数过去五年的年化波动率仅为14.43%，最大回撤-24.41%，均远低于A股市场指数。而股息率为**3.74%**，高于其它港股指数和A股指数，具有较好的防御性。

伴随近期股票市场波动加大，建议投资者合理善用场内现金管理工具，重点关注目前规模最大、流动性最好的场内货基“**华宝添益（交易：511990；申购：511991）**”，买入即可享受收益，卖出即刻可买入股票，可日内“T+0”无限次交易。近期七日年化收益率均在**4%**以上，受节假日影响，华宝添益将于2月13日至2月22日暂停办理申购业务，敬请投资者重点注意时间节点。截至年前最后一个交易日（2月14日），华宝添益场内交易不受申购暂停影响，买入持有份额可至少获得春节假期8天货币基金分红收益。但临近春节长假前夕隐含价格会逐步推高场内价格，今日（2月12日）收盘价已来到100.023元，建议想通过持有华宝添益获得长假货币基金收益的投资者，交易前请重点关注其场内价格变化。

◆ 产品跟踪标的周涨跌情况（截取 2018 年 2 月 5 日至 2018 年 2 月 9 日）



◆ 产品播报 (下列数据若未标明日期, 即为 2018 年 2 月 9 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	100.035	83.48	100.0000	1.1258	4.2260%	790	
* 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	5.278	-8.21%	-9.86%	-9.78%	5.1400	2.68%	国内首只风格指数ETF
1000分级	162413.OF	0.9685	母基金非上市	-6.70%	-6.42%	0.9358	3.49%	最具代表性的小盘股指数
		（拟合价格）						
香港中小（QDII-LOF）	501021.SH	1.309	-11.67%	-11.26%	-10.24%	1.3283	-1.45%	香港上市中国中小盘股基金
香港大盘LOF	501301.SH	1.142	-11.47%	-11.80%	-10.01%	1.1475	-0.48%	香港中资大盘股指数基金

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	1.080	-6.09%	-8.37%	-7.91%	1.0461	3.24%	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	1.196	-8.28%	-4.59%	-3.76%	1.2120	-1.32%	跟踪美国可选消费行业指数
华宝油气 (QDII-LOF)	162411.SZ	0.508	-12.41%	-8.82%	-7.93%	0.5070	0.20%	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	0.8105 (拟合价格)	母基金非上市	-5.91%	-6.34%	0.8062	0.53%	高成长高弹性，“医”骑绝尘
军工行业ETF	512810.SH	0.676	-9.02%	-9.05%	-8.20%	0.6828	-1.00%	追踪中证军工指数 大国崛起，风云军工
券商ETF	512000.SH	0.837	-12.54%	-12.82%	-12.70%	0.8358	0.14%	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	1.058	-7.68%	-8.04%	-7.96%	1.0566	0.13%	追踪中证银行指数 价值蓝筹、分红标兵

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)

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。