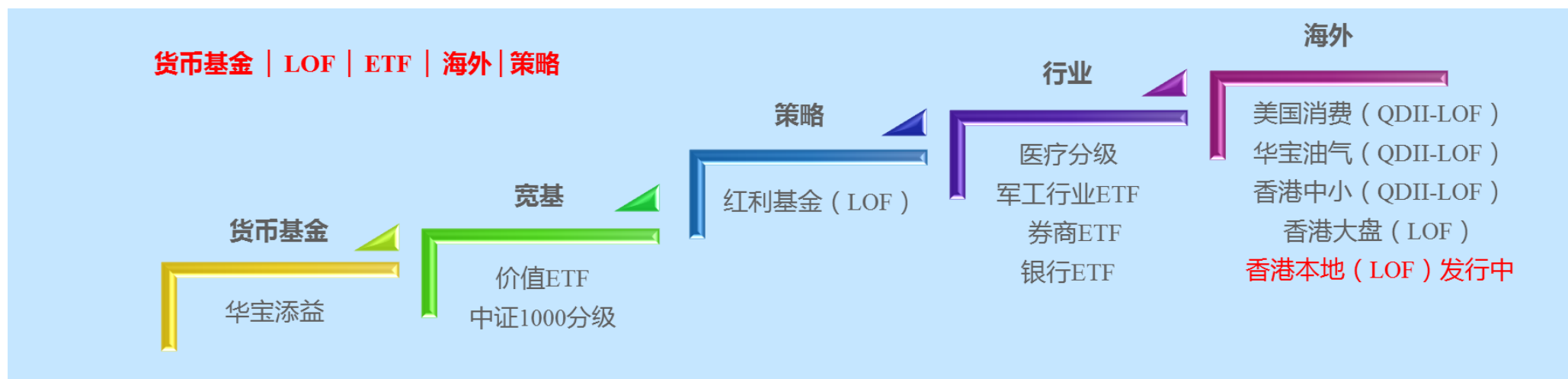




华宝 ETP 周报：A 股全线回调，香港本地即日发行

「第 11 期」2018.1.29——2018.2.2

◆ 华宝场内基金大家族



◆ 市场回顾

◇ 沪指快速调整，结束周线6连阳

上周市场在个股业绩地雷集中释放、信托和资管计划监管趋严以及股票质押风险等多重利空之下遭遇重挫，沪指连续调整，市场频频出现百股跌停的惨状，上周五（2月2日）市场加速探底，上证综指一度跌1.7%击穿3400点及30日线，最终收涨0.44%报收3462点，周跌2.7%，结束

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

周线6连阳；深成指周跌5.47%，报收10925点；创业板指周跌6.3%，报收1702点。

从盘面上看，上周市场除了钢铁煤炭有色为代表的周期板块逆势上涨之外，其余板块尽墨，热点寥寥，业绩地雷持续发酵，市场利空释放，资金持续出逃绩差股，以上证50为代表的绩优股在市场深度调整中展示了较好的抗跌属性，资金在配置上更加注重业绩稳定增长的绩优股，短期绩优股与绩差股仍将继续分化。

✧ 恒指连续调整，结束周线7连阳

上周香港恒生指数在周一（1月29日）冲上历史新高33484点之后，连续调整，周跌1.67%，报32602点。恒生国企指数周跌1.35%，报13539点；恒生红筹指数周跌1.49%，报4819点。总体来看，资金在春节长假期前大多倾向避险，也有一些资金在转仓或重新配置组合，是指数波动及交投下跌的主因。

✧ 美股“黑色星期五”，三大股指齐大跌

2018年2月的第一周，美国标普500指数大跌近4%，创两年来最大单周跌幅；周五（2月2日）标普500单日大跌2.12%，道琼斯大跌2.54%，纳斯达克大跌1.96%。美股遭遇“黑色星期五”。周五（2月2日）道指暴跌逾660点，这是美股道指史上第九次暴跌600点以上，创2016年6月以来近20个月最大单日跌幅。整体看来，美国或有3-4次加息、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场，美股上周五更是出现了历史罕见的暴跌。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，华宝价值ETF跟踪的**上证180价值指数**上涨，上周累计涨幅为**0.28%**。

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相对抗跌。华宝**上证180价值ETF（510030）**标的指数上证180价值指数逆势上涨**0.28%**，**价值ETF**过去一年净值增长**38.71%**，显著优于上证50、沪深300等主要市场指数，位居同类基金前1/8区间，建议投资者多留意。受中小创深度回调影响，华宝中证1000分级触发下折，跟踪的中证1000指数上周累计跌幅8.05%。行业方面，军工行业ETF和券商ETF跌幅居前，跟踪的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7.63%和6.24%。

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1.50%；香港大盘成立于2017年4月，基金自成立以来截至2月2日，累计净值涨幅达**27.51%**；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2.13%。**基金**过去一年净值增长**32.03%**。（数据来源：Wind，截至2018.2.2）

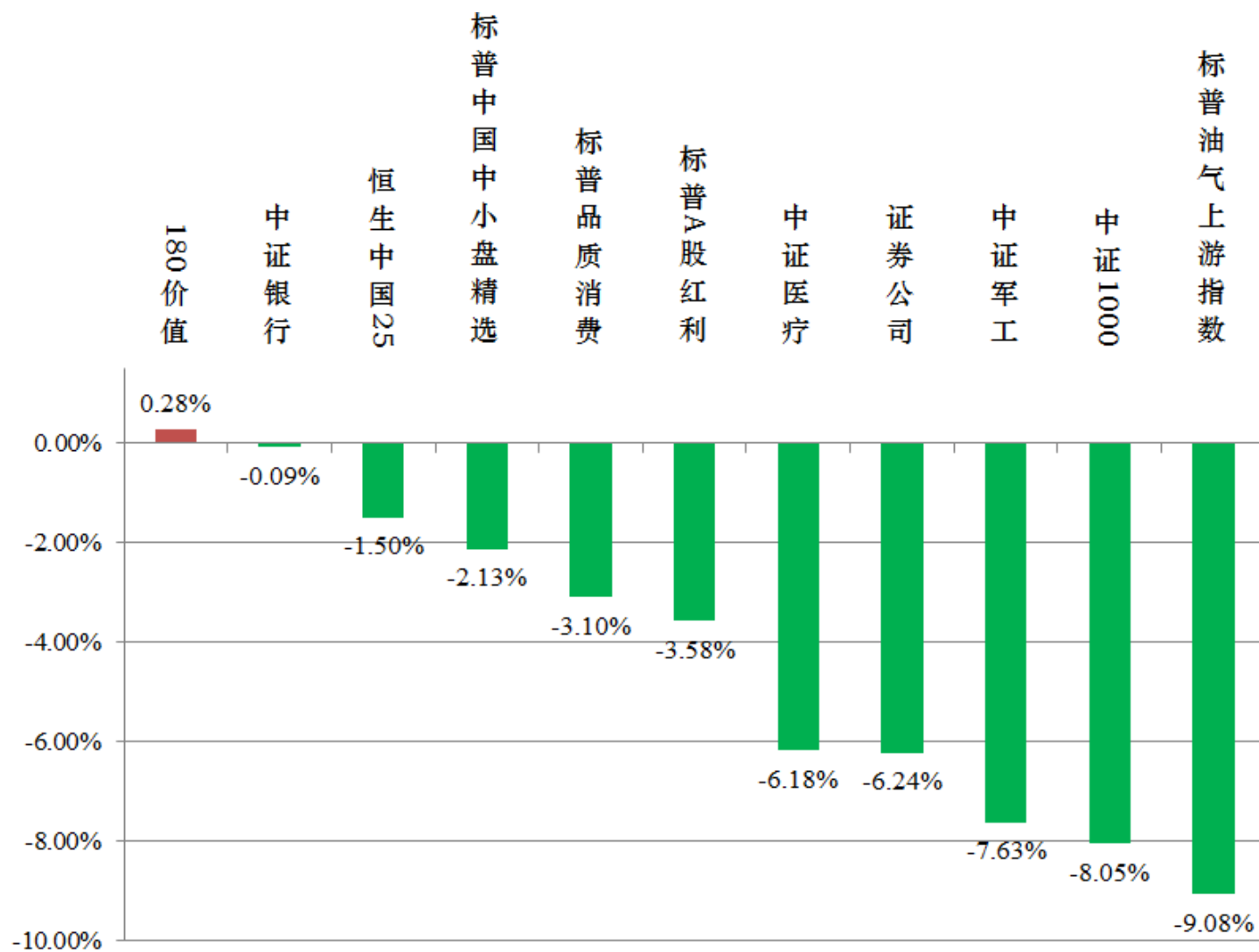
本周起，华宝基金将再发行一只港股指数基金——港股通恒生香港35指数证券投资基金，基金简称：**香港本地**；代码：**162416**，基金标的指数为**恒生香港35指数（HSHK35）**，指数网罗35只最具代表性香港本地股。基金借助港股通，无QDII额度限制，指数成份不含中资股，与A

股相关性相对较低，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。

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3.10%，截至2月2日，**美国消费（162415）**过去一年净值增长**13.35%**。

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**“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”**无限次回转交易。截至今日（2月5日），隔夜逆回购(GC001)已连续12个交易日收盘价不足4%，同期目前规模最大、流动性最好的场内货基**华宝添益（买卖：511990；申赎：511991）**同期七日年化收益率均在**4%**以上，受场内资金追逐价格逐步回升，今日（2月2日）价格在周末效应消除后亦有100.023元的收盘价，溢价明显。建议投资者重点关注价格变化，可适时采用卖出申购方式增厚收益率！

◆ 产品跟踪标的周涨跌情况（截取 2018 年 1 月 29 日至 2018 年 2 月 2 日）



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)

◆ **产品播报** (下列数据若未标明日期, 即为 2018 年 2 月 2 日数据)

场内货币								国内最大规模 场内货币基金
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)	
华宝添益	511990.SH	100.035	73.93	100.0000	1.1568	4.2160%	737	
* 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	5.750	1.81%	0.28%	0.28%	5.6970	0.93%	国内首只风格指数ETF
1000分级	162413.OF	0.6575 (拟合价格)	母基金非上市	-8.05%	-7.56%	1.0000	-34.25%	最具代表性的小盘股指数
香港中小 (QDII-LOF)	501021.SH	1.482	-2.44%	-2.13%	-2.90%	1.4799	0.14%	香港上市中国中小盘股基金
香港大盘LOF	501301.SH	1.290	-3.23%	-1.50%	-2.22%	1.2751	1.17%	香港中资大盘股指数基金

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)

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	1.150	-4.09%	-3.58%	-3.61%	1.1360	1.23%	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	1.304	-2.98%	-3.10%	-3.70%	1.2770	2.11%	跟踪美国可选消费行业指数
华宝油气 (QDII-LOF)	162411.SZ	0.580	-6.00%	-9.08%	-9.46%	0.5550	4.50%	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	0.8690 (拟合价格)	母基金非上市	-6.18%	-5.80%	0.8608	0.95%	高成长高弹性，“医”骑绝尘
军工行业ETF	512810.SH	0.743		-7.63%	-6.96%	0.7438	-0.11%	追踪中证军工指数 大国崛起，风云军工
券商ETF	512000.SH	0.957	-6.27%	-6.24%	-6.16%	0.9574	-0.04%	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	1.146	-0.35%	-0.09%	-0.09%	1.1480	-0.17%	追踪中证银行指数 价值蓝筹、分红标兵

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。