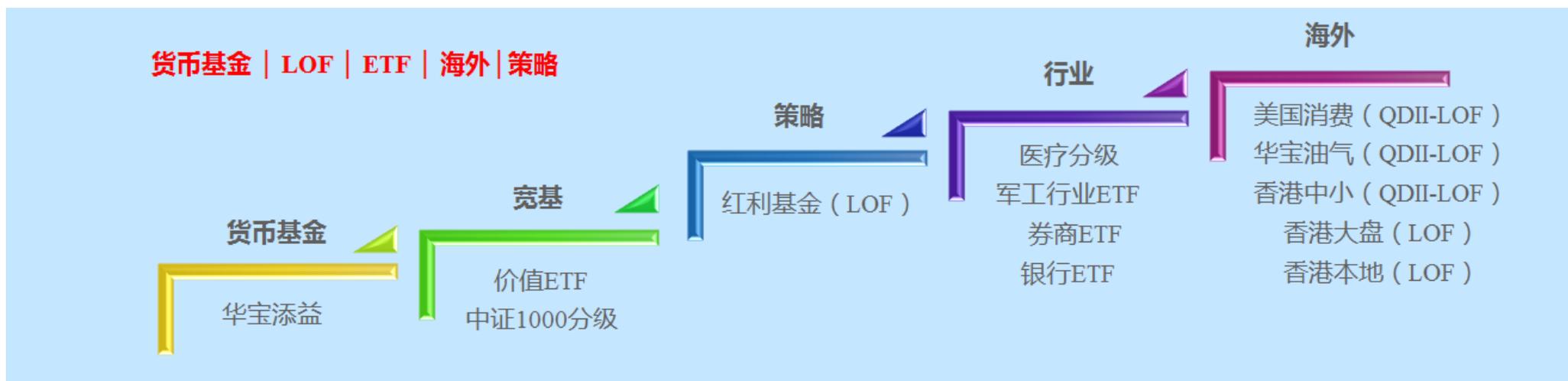




华宝 ETP 周报：资管新规靴子落地，医疗板块连创新高

「第 22 期」2018.4.30——2018.5.4

◆ 华宝场内基金大家族



◆ 市场回顾

◇ 资管新规正式落地，市场缩量震荡

受五一节假日影响，上周仅有三天交易时间，在此期间，各大主流指数维持小幅震荡格局。截至上周五收盘，上证综指周涨 0.29%，报收 3091.03 点；深证成指表现略强于沪指，周涨 0.99%，报收 10426.19；创业板不温不火，周涨 0.51%，报收 1814.85。上周两市成交量继续萎缩，

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

日均成交额跌破 4000 亿元，仅为 3843.39 亿元，较上周下滑 8.48%。从行业板块来看，申万一级行业中，休闲服务行业强势崛起，周涨 2.60%，医药板块紧随其后，周涨 2.11%，排名第三的家用电器板块，周涨 1.87%。跌幅榜上，跌幅靠前的分别是银行（1.32%）、采掘（1.18%）和计算机（1.12%）。

4 月 27 日，资管新规正式落地，这一涉及百万亿规模大资管市场的新规是否会对 A 股带来巨大冲击，成为市场聚焦的话题。从节后 3 个交易日看，指数窄幅震荡符合市场预期。多数机构普遍认为，看好对 A 股长远健康发展的影响。此外，中美经贸磋商成为本周另一个重要的话题，双方在一些问题上还存在较大分歧。

◇ 港股延续弱势，市场避险情绪浓厚

港股延续弱势，截至上周五收盘，恒指跌 1.3%，收于 30000 点下方，收报 29926.50 点，为连续第三日下跌，周跌 1.2%。恒生国企指数跌 1.1%，周跌 1.5%。市场关注中美贸易谈判进展，避险情绪仍然浓厚。大市成交缩至 989.5 亿港元，前一交易日为 1010.8 亿港元。国信证券港股研究团队认为，今年经济大体平稳，金融监管从严，这为银行本源业务(主要指存贷款业务)带来良好的经营环境，利好本源业务基础优异的银行。

◇ 中美贸易谈判落下帷幕，非农数据意外疲软

上周五，美国三大股指均涨逾1.2%，科技股领涨。截至收盘，道指收涨1.4%，报24262.51点，周跌0.2%；纳指收涨1.7%，报7209.62点，周涨1.3%；标普500指数收涨1.3%，报2663.42点，周跌0.2%。市场关注中美贸易磋商和美国4月非农就业数据。分析称，美国4月新增非农人口不及预期，不过失业率降至近十七年半以来的最低水平3.9%。4月薪资增速不及预期，这可能会缓解市场对通胀压力迅速增加的担忧，同时也有可能让美联储保持逐步实施紧缩货币的政策。此外，中美贸易谈判落下帷幕，双方同意建立工作机制保持密切沟通，但在一些问题上还存在较大分歧，对市场存在隐忧。

上周，NYMEX原油期货收涨1.99%，报69.79美元/桶，连涨三日，并创三年半以来新高，周涨2.48%。市场担忧委内瑞拉和伊朗形势。布伦特原油期货收涨1.87%，报75美元/桶，周涨1.64%，连涨四周。

◇ 华宝ETP产品概述

上周市场整体缩量震荡，医药医疗板块表现继续强势，华宝**中证医疗（162412）**跟踪的**中证医疗指数**年内涨幅来到**20.54%**，大幅超越医药生物、中证医药等板块表现，相对于其它医药行业指数，更具备高成长性和高弹性。伴随2018年1季报相继披露结束，中证医疗板块业绩拐点凸显，板块整体营收同比增长24%，归属母公司净利润同比大增25%，基本面再次强化板块走势。今年以来，包括医保局成立、国务院办公厅《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》等政策均助推板块发展成长。长期看，我国已经全面步入老龄化社会，60岁以上老年人口高达1.5亿，高居世界首位，行业内在发展动力强劲，板块持续成长确定性较高。

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)

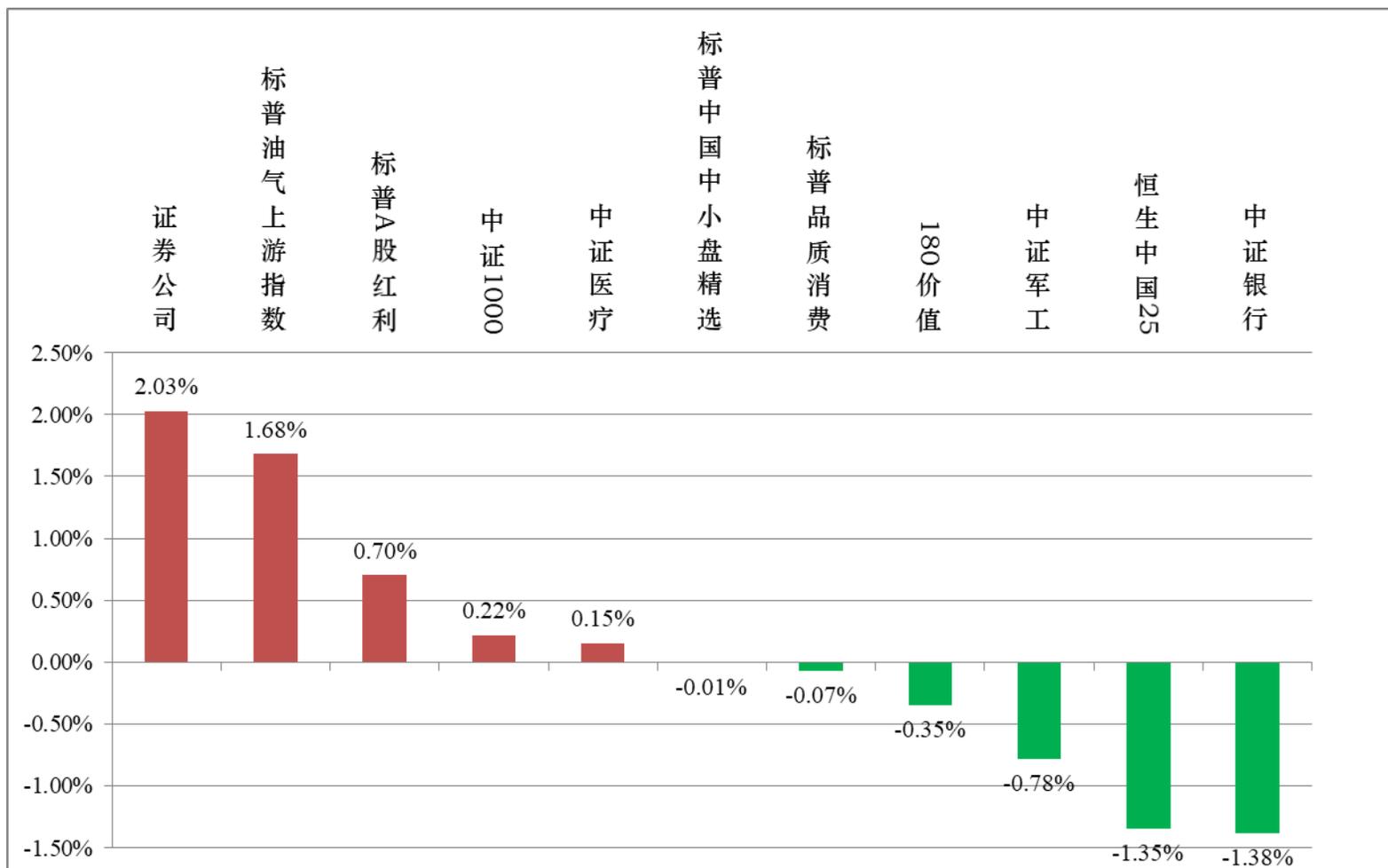
3 / 8

券商板块是继医疗板块之后近期表现抢眼的板块，华宝**券商ETF (512000)** 标的指数——中证全指证券公司指数上周上涨**2.03%**。中泰证券观点认为，金融市场开放加速，证券行业遇新机。扩大沪港通、深港通额度落地；外资准入落实，瑞士银行对瑞银证券“由参转控”、港交所开放“同股不同权”，CDR新政一系列的新政策，以及伴随着“入摩”等重要时点的临近新热点均给资本市场和证券行业带来新的机遇。券商板块估值相对低位，下行空间有限，利好政策的推出有望助力板块反弹。

近期中美贸易战及诸多不确定性因素增加，导致A股市场缩量震荡，投资者观望情绪趋浓。此时推荐投资者充分利用好“场内货基之王”——**华宝添益 (买卖：511990/申赎：511991)** 这一场内保证金管理工具，在股票资产和货币基金资产之间进行灵活、快速的切换。一旦股市出现赚钱效应，持有的**华宝添益份额可立即卖出并同时买入股票**。华宝添益现为场内规模最大的货币基金，流动性首屈一指，上周日均成交额高达106亿元，持续稳居两市交投最活跃品种。

华宝旗舰产品**华宝油气 (162411)** 标的指数——**标普石油天然气上游指数 (SPSIOP)** 近期基本面催化消息较多，自**2018年2月9日年内低点以来涨幅则高达22.56%**，为同期油气类产品中涨幅最大标的指数。**华宝油气 (162411)** 是国内首只跟踪油气上游行业的指数基金，也是场内规模最大的QDII-LOF，被投资者誉为“低门槛油价投资利器”，可“T+0”回转交易，与油价的相关性和波动性较同类基金更大，是更理想的追踪油价工具。中东政局不稳叠加美国页岩油资本开支下滑带来的供给收缩或在18年上半年继续推高WTI油价到70美元一桶以上的水平，这将有助于油气类基金在后续半年甚至一年内的业绩进一步提升。

◆ 产品跟踪标的周涨跌情况 (截取 2018 年 4 月 30 日至 5 月 4 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 5 月 4 日数据)

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	最新七日期年化收益率	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	63.76	100.0000	1.0272	3.9790%	999	
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	4.790	-1.01%	-0.35%	-0.35%	4.8060	-0.33%	国内首只风格指数ETF
1000分级	162413.OF	0.9955 (拟合价格)	母基金非上市	0.22%	0.17%	1.0003	-0.48%	最具代表性的小盘股指数
香港中小 (QDII-LOF)	501021.SH	1.416	0.85%	-0.01%	0.18%	1.4210	-0.35%	香港上市中国中小盘股基金
香港大盘LOF	501301.SH	1.160	0.35%	-1.35%	-1.14%	1.1576	0.21%	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	1.022	0.99%	0.70%	0.94%	1.0226	-0.06%	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	1.244	-0.16%	-0.07%	0.08%	1.2740	-2.35%	跟踪美国可选消费行业指数
华宝油气 (QDII-LOF)	162411.SZ	0.606	-0.98%	1.68%	1.80%	0.6210	-2.42%	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	1.0440 (拟合价格)	母基金非上市	0.15%	0.22%	1.0479	-0.37%	高成长高弹性，“医”骑绝尘
军工行业ETF	512810.SH	0.792	-1.00%	-0.78%	-0.76%	0.7932	-0.15%	追踪中证军工指数 大国崛起，风云军工
券商ETF	512000.SH	0.849	2.04%	2.03%	1.99%	0.8487	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	0.966	-1.13%	-1.38%	-1.39%	0.9654	0.06%	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。