

■全景扫描

一周ETF

蓝筹ETF 净赎回规模居前

上周上证指数上涨2.56%,场内ETF逾九成收红,总成交1766.25亿元。A股ETF上周总体赎回8.37亿份,部分蓝筹ETF净赎回较大。其中,上证50ETF、上证180ETF、华泰沪深300ETF合计净赎回逾7亿份。

上交所方面,上证50ETF上周净赎回4.68亿份,规模降至128.53亿份,周成交56.79亿元;华泰沪深300ETF上周净赎回1.20亿份,规模降至48.60亿份,周成交25.79亿元;上证180ETF上周净赎回1.42亿份,规模降至56.63亿份,周成交1.87亿元。深交所方面,创业板ETF上周净赎回0.80亿份,期末份额为29.59亿份,周成交额为9.45亿元;恒生ETF上周净赎回0.16亿份,期末份额为13.68亿份,周成交额为18.23亿元。(李菁菁)

H股ETF融资余额 持续增长

交易所数据显示,截至1月4日,两市ETF总融资余额较前一周增长4.20亿元,至818.65亿元。其中,H股ETF融资余额上周增长6.87亿元;ETF总融券余额较前一周下降0.33亿份,至3.24亿份。

沪市ETF总体周融资买入额为29.25亿元,周融券卖出量为0.78亿份,融资余额为727.65亿元,融券余额为3.13亿份。其中,华泰柏瑞沪深300ETF融资余额为177.37亿元,融券余额为0.56亿份;上证50ETF融资余额为84.27亿元,融券余额为0.30亿份。

深市ETF总体周融资买入额为4.08亿元,融券卖出量为0.04亿份,融资余额为91.00亿元,融券余额为0.11亿份。其中,嘉实沪深300ETF融资余额为15.23亿元,融券余额为0.04亿份。恒生ETF融资余额为67.18亿元,较前一周增长0.41亿元。(李菁菁)

一周基金业绩

沪指新年开门红 股基净值上涨2.36%

新年第一周沪指高开高走,周期股领涨,权重股和中小盘股均有所表现,上证50指数延续强势,冲击3400点,最终上证综指收于3391.75点,周内涨幅2.56%,创出18个月以来最大单周涨幅,也是2009年以来新年首周最大涨幅。在此背景下,股票型基金净值上周加权平均净值上涨2.71%,周内纳入统计的274只产品中有270只产品净值上涨,出现普涨行情。指数型基金净值周内加权平均净值上涨2.40%,跟踪地产、建筑材料、能源等板块指基领涨,604只产品中高达601只产品净值上涨,涨势喜人。混合型基金净值上周平均净值上涨2.08%,2769只产品净值上涨,占比远超九成。QDII基金加权平均净值上周上涨7.62%,表现最佳。债券型基金方面,长信可转债A周内以单位净值上涨5.84%,位居第一。QDII基金中,嘉实全球互联网美元现汇周内博取第一位,产品净值上涨5.29%。(恒天财富)

上周节后资金面宽松,央行逆回购连续停做,回购市场上从隔夜到跨春节的各期限资金均有供给,利率整体走低,但对金融严监管的担忧始终抑制债券市场情绪。受此影响,债券型基金净值上周平均净值上周0.26%,周内1684只基金产品净值上涨,占比超过八成。

股票型基金方面,广发资源优选以周净值涨幅7.27%居首。指数型基金方面,鹏华中证800地产周内表现最佳,周内净值上涨8.46%。混合型基金方面,万家宏观择时多策略周内净值上涨7.62%,表现最佳。债券型基金方面,长信可转债A周内以单位净值上涨5.84%,位居第一。QDII基金中,嘉实全球互联网美元现汇周内博取第一位,产品净值上涨5.29%。(恒天财富)

积极布局 捕捉春季行情

□天相投顾 宋莹

上月A股市场再度呈现震荡格局,元旦前成交量持续萎缩,节后流动性充裕,成交量逐步回升。截至1月4日的一个月内,上证指数上涨2.05%,深证成指上涨2.98%,沪深300上涨3.27%,创业板指下跌0.55%,中小板指上涨1.59%。

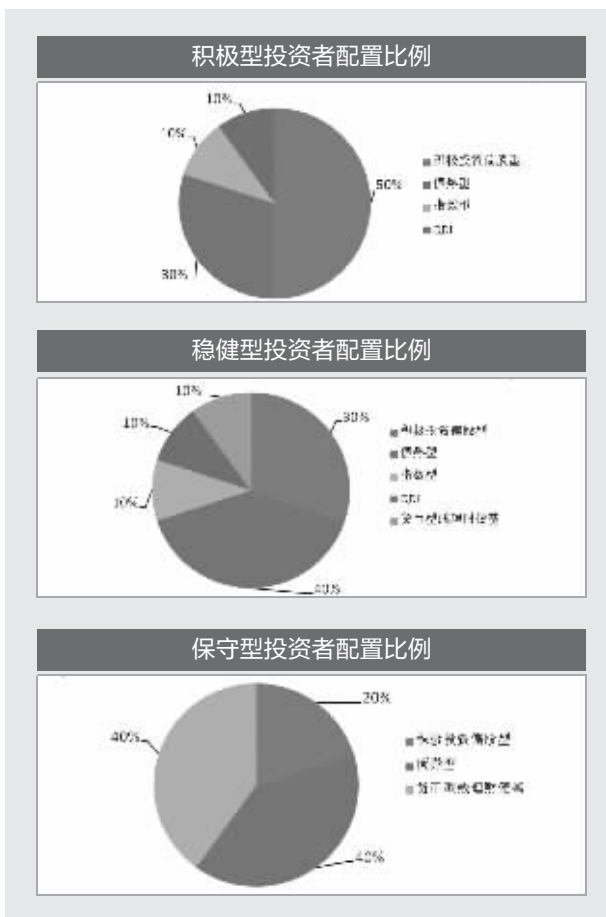
行业表现方面,46个天相二级行业中,有30个行业出现上涨,仅有16个行业下跌,其中食品、石化、医药的月内涨幅均超过10%,分别达到14.06%、12.48%和10.62%;证券、信托两大金融行业的跌幅最大,分别为5.5%和3.9%,软件及服务与计算机硬件表现不佳,跌幅达到2.62%和2.4%。

虽然去年12月我国制造业PMI再度回落,不过下一阶段经济发展的目标将由重视增速转为重视质量,且各行业龙头企业的盈利增速依然迅猛,预计蓝筹仍将是市场关注的重点。建议在注重风险控制的同时,适当调高仓位捕捉春季行情,把握赚钱效应。

基本面方面,上月PMI指数增速减缓,对债市并未产生较大的实质性影响,预计1月资金面将持续稳健中性,从弱市行情中缓慢修复的债市虽已具配置价值,但因市场信心缺乏,迟迟未见反弹,而是始终维持着窄幅震荡,等待明确的利好信号。建议投资者仍以谨慎为主。

大类资产配置

建议投资者在基金大类资产配置上可采取以股为主、股债结合的配置策略。具体建议如下:积极型投资者可以配置50%的积极投资偏股型基金,10%的指数型基金,10%的QDII基金和30%的债券型基金;稳健型投资者可以配置30%的积极投资偏股型基



金,10%的指数型基金,10%的QDII基金,40%的债券型基金和10%的货币市场基金或理财债基;保守型投资者可以配置20%的积极投资偏股型基金,40%的债券型基金和40%的货币市场基金或理财债基。

偏股型基金: 关注价值蓝筹风格基金

从市场环境上看,2017年下半年经济总量逐渐走弱,对A股市场难以形成有力支撑,不过各

行业龙头企业依旧稳定获利,预计两极分化的市场行情将持续,白马蓝筹依旧为投资重点,且资金会继续向二、三线白马股溢出。经济整体基调为稳中求进,淡化经济增速,重视产业、消费、制造业升级,支持战略新兴产业发展,可长期关注包括人工智能、通信、环保等国家重点发展的产业。

目前市场机会大于风险,策略上应积极配置,建议投资者坚持业绩与估值匹配为主,关注价值蓝筹风格的基金产品,并选择

擅长选股的基金经理和仓位较大的基金进行中期投资,除新兴产业外,可继续在金融、消费几大板块捕捉长期机会。

债券型基金: 可配置绩优高等级债基

截至1月4日,纯债基金、一级债基和二级债基整月的平均净值分别上涨0.35%、0.52%、0.74%。上月债市出现超跌反弹,结合股市的分散配置,使得二级债表现整体优于纯债与一级债。资金面将大概率持续中性,基本面略有走弱,债市在明确的利好信号出现前,预计将持续横盘震荡。

建议稳健型投资者可以配置业绩表现较好的高等级债基并长期持有,激进投资者可以选择股票仓位较高的二级债基以及转债债基以增强收益。

QDII基金: 把握海外市场慢牛机会

海外市场方面,目前全球发达经济体除英国外均处于经济复苏阶段,预计全球股票市场将持续温和扩张,债市则因全球货币逐渐紧缩,走势中性。美国市场方面,服务类、消费类有所下滑,TMT板块持续领先市场,2018年的增长潜力被业内人士普遍看好,不过美联储预计2018年将加息三次,货币市场边际收紧的态势将同样作用于美股市场。港股因资金面收紧出现一时的回落,但股市总体依旧震荡向上,南下资金与外资也持续充分涌入港股市场,市场在2017年的慢牛后依旧估值偏低。

建议投资者选购QDII基金时采取积极姿态,优选海外市场具有长期配置价值的绩优产品作为底仓,有经验的投资者可主动出击,紧跟板块热点与主流龙头股,把握海外市场的慢牛机会。

坚持多元化配置 因地制宜选基

□金牛理财网 宫曼琳

2017年公募基金突破11万亿,恒指领跑全球,沪港深基金表现抢眼;价值回归,一九行情显现,量化基金呈现冰火两重天;以白酒为代表的消费板块上涨带动行业基金称冠股基;作为公募FOF基金元年首批FOF基金募集166亿,养老金体系不断完善,FOF基金被行业寄予厚望。本期笔者将对2017年这几类热点基金进行分析梳理,而展望2018年基金投资,则因地制宜选基,坚持多元化配置。

沪港深基金: 规模翻倍 最高回报67.90%

2017年恒生指数时隔10年,再次突破30000点大关,沪港深基金大放异彩,开放式主动股混型沪港深基金全年平均回报26.92%(业绩统计均为代码口径),其中东方红沪港深、嘉实沪港深精选、前海开源沪港深创新三只基金收益逾50%。年底规模达到789亿,是去年规模的2.07倍,算上被动型及封闭式沪港深基金规模近千亿。其中前海开源

基金、东方资管布局数目最多,东方资管旗下以封闭式为主,东方红睿华沪港深以67.90%的回报率称雄混基。

沪港深基金2017年发行近40只,以前海开源基金居多,此外年度新发基金加入更多策略,如结合量化策略的华泰柏瑞港股通量化和加入红利策略的平安大华股息精选等。

量化基金: 事件驱动策略表现最优

2017年是价值投资大年,量化基金受一九行情影响表现逊色,主动开放式量化基金平均收益仅为4.8%。此外业绩分化严重,首尾业绩相差54%,景顺长城量化新动力以全年上涨35.55%夺冠。从细分策略看,事件驱动策略表现最优,平均收益为10.9%,其中前海开源事件驱动、国泰事件驱动涨幅均逾30%,多因子选股模型策略最差,平均收益为负。

2017年共发行48只量化基金,募集规模超过百亿,但受业绩等因素影响,量化基金整体规模较2016年萎缩近6%,维持在780

亿。从基金公司来看,华泰柏瑞、银华基金布局最多,华泰柏瑞旗下量化团队能力突出,全年平均收益为20.84%,银华旗下多为2017年新发基金,且均为行业主题量化基金。

行业主题基金: 消费升级行业基金领跑

行业主题基金(指以行业或主题指数为业绩比较基准的基金),以偏股型基金为主,分主动型和被动型两种,据金牛理财网统计,富国、易方达、汇添富基金旗下该类基金规模分列业界前三,均超过200亿,而布局数目前5名的行业主题则分别为医药医疗、金融地产、消费、信息技术和能源资源,其中消费和金融地产规模最大,均超过350亿。2017年表现最好的无疑是消费行业基金,平均收益为35.09%,其中招商中证白酒全年涨幅74.92%;而国防安全主题基金表现最差,平均收益为-12.5%。

FOF基金: 稳健回报 实现正收益

2017年国内首批公募FOF

基金发行,首募规模166亿,其中华夏聚惠稳健目标46.8亿。分类来看,海富通聚优精选FOF为偏股品种,权益类基金配置比例超过70%,其余5只则均为相对偏债品种。几只基金陆续于2017年10月底到11月初成立,2017年年底市场出现了一定的调整,FOF基金在此期间也表现出了其相对稳健特征,截至发稿前,成立最晚的海富通聚优精选后来居上涨幅最高,成立以来上涨1.55%,近一个月上涨4.83%,与其优选牛股混基的策略和偏股特征不无关系,其余各只FOF基金成立以来也实现了0.53%-1%的正收益。

在2018年基金投资方面,应针对不同基金特征进行多元化资产配置,贝塔收益不容忽视:放眼全球恒指尚具估值优势,可将沪港深基金纳入组合分散风险,而短期内市场仍延续去年行情,量化基金可保持观望,行业主题基金风险较高,需关注相关行业、主题指数市盈率。结合市场趋势判断,震荡市宜采取定投方式投资。对于稳健型投资者则可挑选FOF基金长期持有。