

牛基金
APP金牛理财网微信号
jinnulicai

www.cs.com.cn

金牛基金周报

FUND WEEKLY

可信赖的投资顾问

2017年2月20日 星期一

总第324期 本期16版

国内统一刊号:CN11-0207

邮发代号:1-175 国外代号:D1228

主编:王军 副主编:侯志红 徐国杰

银华基金
YINHUA FUND银华惠安定期开放
混合型证券投资基金

三重投资增收益

基金代码:501033

发行时间:2月8日-3月3日



银华惠安定期开放

■ 主编手记

投资沪港深基金 不能仅看产品名称

2017年伊始，沪港深基金就成了最抢眼的一类产品，多只基金收益已达10%，也因此受到了市场资金的积极追捧，许多沪深港基金已暂停大额申购。但笔者要提醒投资者的是，如果你买沪港深基金是想配置港股市场，那就不能仅仅看基金名称就下单，一定要看看基金的实际持股情况。

举个例子，数据显示，今年以来，恒指与国企指数分别以9.24%和10.28%的涨幅，领涨全球主要股指，这使得前期提早布局的基金公司开始收获成果，其净值上升也给客户带来了回报，同时新增资金源源不断涌入，有的公司旗下沪港深类基金规模就已突破百亿。

与此同时，也有个别沪港深基金今年以来是亏损的，如上海一家公司旗下沪港深基金截至2月17日的净值增长率为负。原因何在？很简单，因为该基金没有重配香港市场，其前十大重仓股全部是A股公司，并且是中小创公司。

虽然沪港深基金并非不能买A股，但在发行这类基金时，各家公司均是将投资港股作为其主要卖点，又因港币紧盯美元，并宣传投资此类基金可以对冲本币贬值风险等等。事实上，大部分沪港深基金在成立后，也确实将港股作为重点配置对象，尤其是港股在经过了2015年的大幅下跌后，估值处于历史底部区域，在2016年处于缓慢爬坡过程，正是介入良机。如前海开源基金去年以来发行了10余只沪港深基金，均重配港股市场，不仅体现了此类基金的特色，也收获了业绩，并打响了自己的品牌。但市场上同样有搭顺风车发行，结果还是固守A股而让投资者踩坑的。

所以，基金公司的产品设计还是需要纯粹一点，指向性明确一点，以方便投资者选择。

居民资产转向海外配置会是个长期进程。据有关统计数据，当前我国居民部门资产负债表中海外资产占比不足2%，而日本和韩国这一比例分别达15%和20%，因此，深度耕耘海外产品，未来必会迎来爆发。

徐国杰

港股牛气冲天 沪港深基金闻“机”起舞

04版 本周话题



02基金新闻

指基同质化严重
择基堪比择股

03机构新闻

增发业务将骤减
券商投行切换增长动力

06基金动向

基金布局银行券商板块

16基金面对面

李鑫：
打造次新公司弯道超车的实力