

中国梦 30 股票 5 月月报

发表时间：2019-06-06 来源：--

总回报：银华中国梦 30:-6.99% 沪深 300:-7.24%

最大回撤：银华中国梦 30：-6.87% 沪深 300：-4.27%

（数据来源银河证券，日期截止 19.5.31）

5 月业绩回顾:

2019 年 5 月本基金下跌 6.99%（数据来源银河证券，日期截止 19.5.31）。下跌的主要原因是配置的白酒、家电、农业等跟随大盘回调。

5 月投资回顾:

五月市场走势符合四月的预判，全月上证指数下跌 5.84%，上证 50 总体下跌 7.34%，创业板下跌 8.63%幅度最大（数据来源银河证券，日期截止 19.5.31），反应了美国针对华为的科技战后，风险偏好的下降和政策微调后流动性边际收缩的状况。五月份持仓股票跟随大盘回调比较明显，下跌幅度超过大盘。

基金经理有话说:

①市场观点:

五月份经济数据 PMI 低于预期，煤价走低，电厂库存上升，水泥价格走弱，反应了科技战之后企业和消费者对未来预期不稳定下谨慎的投资和消费。市场的主要矛盾依然在经济数据的变化情况，目前总体偏弱，但是总体受到流动性的支撑。

经过上月的回调，从十年的维度看，沪深 300 处于 36%的历史分位，而上证 50 处于 27%的分位，整个市场的估值仍然处于较低的水平。对市场影响比较大的是六月底的 G20 峰会中美两国首脑的会晤以及谈判的进展。

②投资思路:

继续配置独立景气周期的农业、盈利有望继续好转的食品饮料。

基金过往业绩不预示其未来表现,基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证,市场有风险,投资需谨慎