

银华沪港深 5 月报

发表时间：2019-06-06 来源：--

总回报：银华沪港深:-7.10% 沪深 300:-7.24%

最大回撤：银华沪港深：-5.20% 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

本月市场呈现下跌趋势，全月来看，上证综指下跌 5.84%，沪深 300 指数下跌 7.24%，恒生指数下跌 9.42%。本基金下跌 7%。（数据来自银河证券，日期截止 19.05.31）

5 月投资回顾

2019 年五月份，海外资金单月流出创出新高，市场整体呈现缩量下跌趋势。

基金经理有话说

（1）市场观点

相较于 2018 年，投资者们对于波动预期已经较为充分，在当前的估值水平和国内政策及宏观经济环境下，我们认为市场进一步大幅下行的概率不大。更大的可能性，是在震荡中等待自去年底开始实施的一系列减税降费、流动性改善的政策对于经济数据和企业盈利的改善。

在我们的投资框架中，一直都把公司的质地以及估值的合理性看得比短期的数据波动更为重要，我们长期看好的行业和公司当前的估值水平下依然具备较为明显的投资价值，因此我们依然对这类行业和投资机会持乐观态度。

（2）投资思路

我们的投资思路较前期有略微调整，在市场出现较大幅度调整的当下，我们将目光更多投向中长期有价值的行业和公司，在短期黑天鹅时间冲击下出现的买点。因此，我们将减持持仓中与经济复苏主线相关度较高的部分，将其转移到我们中长线看好的优质资产。

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