

在股市中,许多投资者致力于寻找十倍股。对于普通投资者来说,选到这类股票非常困难,不过,中证医药主题指数近十年来就悄然实现了这一收益。而正在交行等渠道热销的富国中证医药增强基金(161035)就是跟踪这一指数的产品。

资料显示,中证医药主题指数由165只个股组成,覆盖医药卫生与药品零售两个子行业。相比更常见的中证医药指数,中证医药主题指数将药品零售也纳入其中,包含医药行业的整条产业链。历史数据显示,中证医药主题指数表现不但

震荡格局获延续 量化基金受追捧

今年以来,A股进入震荡模式,在低迷的市场环境下,量化投资开掘掘金模式。Wind数据显示,截至10月14日,今年来八成量化基金跑赢大盘。其中长信量化先锋混合近一年回报率高达54.05%,位居480只偏股混合型基金榜首,长信量化中小盘股票近一年则以56.91%的涨幅排名134只普通股票型基金第一。多家机构表示,进入四季度A股或将延续震荡格局,借助主动量化投资工有望获得高于大盘的收益。 许超声

一年增长率近32% 华商领先夺同类第一

银河证券数据统计显示,截至9月30日,由华商基金新生代权益类基金经理李双全管理的华商领先企业基金近一年净值增长率达31.87%,在同类型57只产品中排名第一,而同类型产品平均净值增长率仅为8.08%。将时间拉长至三年,该产品业绩同样不俗,依然以60.34%的净值增长率排名同类前十,该基金也因此获评银河证券五星基金。 佑勋

优于同期的沪深300和中证500等宽基指数,也要好于中证医药指数。Wind统计显示,2005年以来至今年8月底,中证医药主题指数上涨了945.3%,而中证医药指数上涨863.8%。

市场人士指出,长周期视角下,医药行业毫无疑问是“大牛股集中

时间是最好的试金石,对于权益类基金来说,绝对收益是考验基金管理人投资管理能力的指标。海通证券近期推出的“基金公司业绩排名——权益类基金绝对收益排行榜”显示,截至2016年9月30日,74家基金管理人管理的权益类基金最近两年平均净值增长率为40.05%,远超同期上证综指27.11%的涨幅。其中,东方红资产管理旗下权益类基金以91.38%的平均净值增长率,在绝对收益排行榜上位列第二。

在今年股票市场频繁震荡的情况下,该排行榜显示,东方红系列权

A股市场在经历前三季度的持续震荡之后,已经悄然开启了四季度行情。如何配置才能实现收益的最大化,仍是目前投资者关注的焦点。

业内人士表示,A股在3000点左右盘整大半年时间后,各类风险仍在释放中,但一些投资者已较为看好长期的市场机会,因而权益类基金重回投资者视野,其中国泰基金旗下权益团队——由杨飞、周伟锋、彭凌志、申坤等优秀的年轻基金经理组成的α战队,经受住了市场的考验。今年业绩整体表现优异,受到投资者热烈追捧。

医药行业牛股辈出 市场首只增强型医药主题指数基金值得关注

营”。“回顾历史,无论在成熟的美国资本市场还是新兴的中国A股市场,医药行业的长期表现均显著、稳健地超越市场指数,同时行业内部牛股辈出,孕育了众多资本市场明星。行业景气度及其成长性,是牛股生命力的核心,有的行业只能穿越一个牛熊周期,如传统资源品行业;

有的可以穿越两个牛熊周期,比如制造业;有的则可以穿越多个牛熊周期,比如医药行业、食品饮料行业等。”该人士指出。

同花顺ifnD统计数据显示,截至今年9月30日,2006年以来的十年十大牛股中,医药行业股票占据四席,同期上证综合指数仅上涨

权益类基金绝对收益排行榜披露 券商系基金领先

益类基金最近半年取得了9.99%的平均净值增长率,在99家基金管理人中排名第六。其中,第三季度业绩表现更为突出,权益类基金平均净值增长率5.84%,在99家基金管理人中排名第三。

对于券商系基金的绝对收益表现,有基金分析师表示,追求绝对收益是以东方红资产管理为代表的券商系基金管理人的一项重要优势,秉承价值投资的理念,发挥长跑优势,为

投资者实现长期复合回报。券商资管依托强大的投研实力,在精选个股方面形成了科学的逻辑体系。同时建立了较完善的风险控制体系,努力控制回撤,较好地保护投资成果,从而实现基金业绩稳健增长。

由于较好地贯彻了绝对收益的理念,券商系基金呈现出明显的稳健风格,长期业绩优秀。Wind统计显示,业内首只券商基金——东方红新动力混合基金成立于2014年

盘整大半年后权益类基金重回投资者视野 国泰“阿尔法战队”受追捧

Wind数据显示,今年前三季度,由杨飞管理的国泰大健康今年以来净值增长率高达31.30%,是今年前三季度收益最高的普通股票型基金。此外,杨飞管理的另外两只产品国泰金龙行业、国泰中小盘成长同样表现优异,今年以来涨幅分别为8.77%、7.16%,同类排名前列。另外,申坤管理的国泰成长优选、国泰金鑫股票,周伟锋管理的国泰价值

经典、国泰金鹰增长均取得了超越同类均值的回报率。

“在股市大幅震荡的前三季度,整体市场环境及全市场权益类基金收益多数为负数情况下,国泰基金旗下众多权益类产品取得不错的丰收行情,实属不易。”一位业内人士表示。当前宽幅震荡的市场行情之下,基金净值的抗跌水平成为投资者关注的重点,基金经理主动管理能力则

159%。值得注意的是,这四只牛股无一例外均为中证医药主题指数的成份股。

据了解,作为市场上第一只指数增强型医药主题指数基金,富国中证医药主题基金除了被动跟踪上述牛气冲天的中证医药主题指数外,还加入了富国多因子α模型,引入阿里大数据构造的行业景气因子,增强了多因子α模型的子因子。。富国基金通过量化增强技术,力争超越指数表现。该基金拟由富国量化投资总监徐幼华亲自挂帅,搭档资深基金经理牛志冬共同管理。 志敏

1月28日,截至2016年9月30日,累计单位净值为2.05元,成立以来复权单位净值增长率108.7%;东方红产业升级混合基金成立于2014年6月6日,截至2016年9月30日,累计单位净值为2.18元,成立以来复权单位净值增长率118%。

值得关注的是,东方红资产管理还发行了多只创新封闭式基金,兼顾到长周期组合管理和流动性需求。Wind统计显示,截至2016年9月30日,成立于2014年9月19日的东方红睿丰混合基金份额累计净值1.778元,成立以来复权净值增长率87.25%。 大陆

是检验一家基金管理公司投研实力的试金石。“在国泰基金权益类产品的发展历程中,今年的表现是最好的。”国泰基金总经理周向勇表示。

展望四季度市场,分析认为,在资产荒的背景下,房地产市场加强限购、债券市场配置压力较大,股票市场的配置需求可能会相对增加,四季度市场面临一些新的机遇。“四季度,部分成长股重新回到了估值合理的区间,国企改革等提升整体经济效率的具体措施将显著提升市场的风险偏好,接下来将是一个较好的布局期。”杨飞表示。 萧尤

多国央行政策不变 利好助推美元冲高

城 汇市分析

本周,美元指数一路高歌猛进,市场对美联上周五公布的美国9月零售销售数据和生产者物价指数数据,数据显示由于汽车销售增长、可自由支配开支增加,美国国内需求稳健,通胀攀升,生产者物价指数录得2014年12月以来最大同比增幅,进一步巩固了投资者对于美联储将在12月进行加息的预期。此前杜德利在讲话中也曾表示,如果美国经济保持在当前轨道,美联储可能在今年稍晚升息。此外,美国大选第三轮电视辩论结束,

根据CNN和ORC的民调显示,52%的人认为希拉里的表现更好,支持特朗普的仅有39%,希拉里在大选之前保持了自己的领先优势,多方利好助美元冲击前期高点。

欧洲方面,欧洲央行昨日维持利率和购债规模不变,符合市场预期,德拉吉在新闻发布会中表示任何有关欧洲央行政策立场的决定都要等到12月,此番言论发表后,欧元兑美元短线拉升,但随后市场对于进一步QE的预期不断升温,欧元大幅回落。而英国方面,根据英国金融时报的报道,英国脱欧后可能将继续向欧盟预算支付数十亿英镑,以便为伦敦金融城和其他行业维持宝贵的

单一市场准入。这一消息是近期以来我们看到的英国方面态度相对软化的一次,从侧面我们可以看出英国方面对英镑暴跌并不是没有担忧。英镑近期焦点似乎重回脱欧的进程上,而不是公投后的经济表现上了。操作上应在关键点位上下手,日线MACD动能柱逐渐缩短,RSI指数正向中线修正,英镑有站稳的势头。

商品货币方面,澳洲联储本周二公布的最新会议纪要显示,新任主席洛威对进一步降息持谨慎态度,澳元受利上涨,自上周开始连续六日收阳,但上方0.7750阻力明显,澳元兑美元后劲不足,后半周开始大幅回

落。加拿大央行周三宣布维持0.5%的基准利率不变,符合市场预期,但同时下调了经济增长的预估,这一做法令市场感到失望,对加元产生拖累。从2016年第二季度到现在,加元基本上维持横盘震荡,走势稍弱。考虑到美元指数逐步走强,预计加元的相对弱势将会继续。

下周,美国方面会有9月耐用品订单出炉,欧洲将会公布英国第三季度GDP以及欧元区10月服务业和制造业PMI数值。美元目前正处于强势期,而美国大选已经接近尾声,最大的风险事件将逐步明朗。

中国银行 吕颖锋

外因频繁起舞 金价反弹遇阻

城 金市评论

现货黄金周一亚市开于1249.75美元/盎司,盘中上攻1260关口未果后收于1255.20美元/盎司,上涨0.41%。周二得益于美元指数高位回调,黄金延续上涨态势,多头奋力将金价推至高点1264.78美元/盎司,最终录得1262.24美元/盎司。周三金价实现三连阳,一举挣脱200日均线阻力,日内最高触及1273.34美元/盎司。受到美国总统大选辩论以及欧央行利率决议等多外部市场不利

因素影响,周四现货黄金终结上涨趋势,美市金价录得1273.82美元后短线跳水,终收于1265.40美元/盎司,下跌0.3%。

本周黄金在1260一线企稳后能否有所作为,市场将目光聚焦在美国总统大选第三次电视辩论以及稍晚举行的欧洲央行利率决议。美国民主党总统候选人希拉里以及共和党总统候选人特朗普三轮舌战悉数战罢,目前无论从民调支持率还是市场舆论角度,希拉里都占据一定优势。美元指数强势依旧,避险资产热度降温。此外从历史统计数据来看,金价在美国大选

年的表现普遍弱于非大选年,负相关大选效应显著,这也给黄金多头的信心蒙上阴影。视角转到欧洲方面,周四欧央行宣布利率不变,并维持当前债务购买规模至2017年3月底。随后的新闻发布会欧央行行长德拉吉的发声再度成为转折符号,QE期限与实现通胀目标的匹配使得市场对欧央行的宽松预期再度发酵,金价呈现先扬后抑走势。当然,短时间内全球仍处于泡沫资产阶段,同时考虑到诸多风险事件(如美国大选、加息落地、意大利脱欧公投等)仍具有一定变数,黄金上行的大环境依然没有遭到



中银资讯是中国银行上海市分行金融市场投资咨询服务品牌。更多资讯请扫中银资讯二维码(见下图)。



破坏。预计未来美元指数将是主导黄金走势的头号标兵,美联储是否敢于在美指如此强劲的表现之下按步加息,值得市场期待。

技术图形上,近期黄金多空双方围绕1265一带展开争夺。日线级别MACD图上,DIFF线零轴下方上穿DEA线,呈现金叉,显示现阶段金价在大幅下跌后修复走势。相对强弱指标RSI持续处于50附近,多空力量相对均衡。短期内金价处于200日均线附近震荡格局,下行重要阻力位1250关口,若确认失守恐打开新一轮下跌空间。

中国银行 李忠睿