

盘点过去一年的明星产品，无疑非量化莫属。截至2017年1月12日，在上证综指和创业板指近1年涨幅只有3.40%和-8.37%的情况下，公募主动量化基金获得了高达16.05%的平均收益，大幅超越同期股票基金和混合基金的5.49%和3.58%涨幅。而近3年平均回报率为105.07%，收益率接近同期权益类的两倍。

近年来，量化产品越来越受到市场的广泛关注，一方面得益于它们长期业绩的凸显，另一方面也部

东财风云榜年度评选 中欧基金摘两项大奖

中欧基金凭借强大的综合实力 and 旗下产品的优异表现，近日一举夺得“2016 东方财富风云榜”年度评选两项大奖。其中，中欧时代先锋基金经理周应波因其出色的业绩表现和市场号召力斩获“最具人气基金经理”大奖，中欧基金同时还获得“年度最具营销创意基金公司”大奖。统计显示，2016 年，周应波管理的中欧时代先锋股票基金以 15.03% 的增长，名列 121 只同类基金第四。大陆

新华基金获称年度“最具潜力基金公司”

有“权益类投资专家”之称的新华基金去年再创佳绩，旗下权益类基金最近两年期绝对收益回报和超额收益回报均进入同业 TOP10，荣获第十四届中国财经风云榜“最具潜力基金公司”称号。据海通证券统计，截至 2016 年底，新华基金旗下权益类基金近两年绝对收益为 52.09%，排名可统计的 74 家公司中第五；超额收益率为 44.69%，在 74 家基金公司中排名第七。许超声

近一年平均收益高达16.05% 量化基金成明星产品

分归功于越来越多海外华尔街人才的回归。他们带回了成熟市场先进的量化模型和投资理念，并运用于 A 股市场。如华泰柏瑞基金的田汉卿便是这些海归中的佼佼者，这位“国家千人计划”引进的高端金融人才，2012 年加入华泰柏瑞基金并着

手组建量化团队，次年发行首只产品华泰柏瑞量化增强基金，2014 年即获得了令人瞩目的业绩，凭借 70.42% 的收益和 18% 的超额收益，在海通证券增强型基金超额收益榜上排名第一，在全市场股票型基金中排名第三，并于 2015 年在中证报

金牛基金评选中荣膺“年度股票型基金金牛”奖项。

目前，华泰柏瑞旗下共有 5 只主动量化基金，业绩表现均十分优异：蓝筹风格系列的量化优选、量化驱动、量化增强近 1 年收益为 18.55%、15.52% 和 13.52%；而成长风格系列

的量化智慧和量化先行近 1 年收益分别为 20.00% 和 18.8%。除主动量化产品，华泰柏瑞在量化对冲领域同样表现突出。据银河证券统计，华泰柏瑞量化绝对收益凭借 2.71% 的半年度收益在中性策略基金中排名第一。

展望新年，田汉卿表示，尽管 2017 年境外境内的不确定性因素仍然很多，但 A 股市场今年应该还是有较好的机会，根本的驱动因素还是大量资金依然缺少合适的投资方向，而 A 股市场在风险释放之后依然会是一个不错的选择。佑勋

岁末年初“添益”喜人

华宝添益再现场内货基王者风范

在场内 5 只百亿级规模以上的货币基金中大幅领先，部分甚至超越了 1 个百分点以上。此外，华宝添益 B 最新的万份收益已达到 0.9730 元，七日年化收益率更触及 3.68%，场内、场外份额可谓表现“双优”。

华宝添益近 3 年持续保持着在场内货币基金市场中的优势地位，最新的基金资产数据显示，2016 年底，华宝添益场内规模达到 619.02 亿

元，再次领衔全部场内货基；此外，2016 年其日均成交高达 124.1 亿元，不仅遥遥领先于同类竞争对手，更是高居沪深两市所有个股、基金榜首。

近期，华宝添益流动性优势再一次经受住了市场考验：去年 12 月中，因债市急剧调整的影响扩大，市场资金面一度十分紧张，但华宝添益在此过程中稳定屹立，向客户稳定开放货币基金正常的申购赎回并

且不设任何上限，其从容风范、优秀表现，再一次赢得了市场高度认可。

业内资深人士表示，若华宝添益是在去年四季度末进行了一些投资上的优化安排，从而推动收益水平上扬的话，则结合今年的资金市场形势来看，其新年伊始所展现出的高收益水平大概率将会延续下去。由于华宝添益目前超过 3.40% 的年化收益率水平吸引力明显，同时其又具有 T+0 快速交易，低成本、低门槛的特点，因此，预计华宝添益在较长时期内都可成为场内、外投资者进行保证金管理或闲钱理财的优质工具选择。志敏

新年派14.63亿大红包

博时主题行业基金不愧“分红王”称号

星五星评级基金，五届“金牛基金”奖得主。公告显示，博时主题的收益分配基准日现金红利发放日场外为 1 月 17 日，场内为 1 月 18 日。按照合同约定的分红比例，本次应分配金额高达 1463316649.32 元。除了现金分红外，看好该基金后期表现的投资者不少选择了红利再投资的方式，攒多筹码，以分享基金成长。

大手笔分红背后是优秀业绩的

支撑。博时主题行业成立 12 年来业绩斐然，总收益率高达 965.19%，不仅是全市场少有的“十倍基”，且年化收益率高达 21.75%。博时主题业绩一贯稳健，是行业内名副其实的业绩常青树，运作的 12 个年份里，共有 9 个年份取得正收益，即便是在股债两市双双波动的 2016 年，博时主题也取得了 3.30% 的净值增长率，跑赢同期业绩比较基准 14.73

个百分点，而同期上证综指的涨幅仅为 -12.31%，在全市场 372 只同类偏股混合型基金中位居第 21 位。

博时主题行业基金经历由博时基金研究部总经理王俊亲任。展望 2017 年主题投资，王表示，目前对 A 股市场的估值看法偏谨慎，认为当前中小创估值依然高企，但部分蓝筹股已经具备了绝对的安全边际，因此他对 2017 年一季度市场走势较去年四季度相对乐观。本季度继续看好低估值/高股息、项目订单落地的 PPP 相关标的，以及竞争结构改善驱动盈利超预期的个股。萧尤

上涨动力退去 反转回调来临

城 汇市分析

本周，美指再度受到压力，创下 11 月初以来表现最差的一周，从前期 103 以上的高位回落到 100.5 下方。美元指数近期呈现出的回调走势与 2016 年初基本如出一辙，在加息狂热逐步退去和特朗普尚未公布刺激计划的档口，美元指数上涨的动力依然缺失。周二，受鸽派的表态美元指数当天从

101.50 回落至 100.50。周三，美国数据表示美国 12 月消费者物价指数上升，给了美元一剂强心针，当日美元回调至 101 上方。不过，预料在市场对美元下一次加息预期未起之前，美元的顶部压力将持续一段时间，依然有回调的空间。

英镑方面，本周在美元整体弱势和英国首相特雷莎梅利好的表态之下，英镑走出了一波牛市，从 1.20 下方回升到 1.2350 附近，周累计涨幅高达 3%。周二，特蕾莎梅

定下“硬脱欧”基调，直言不讳的表达了将会彻底脱离欧盟的态度。但梅称“脱欧”并不代表脱离欧洲，其安抚人心的讲话令英镑日间涨幅高达 2.5%，创下 2008 年金融危机以来最大单日涨幅。整体来看，英国基本面经济数据依然强劲，英镑有基本面的支撑，但退欧策略及进程的不确定性仍将持续给英镑后期走势带来压力。

欧元方面，随着美元指数回调，本周多数主要货币迎来反弹。周

二，随着美元指数下探 100 的关口，欧元兑美元一度突破 1.07 的高位。事件方面，本周欧洲央行宣布维持超宽松政策不变。而德拉吉称，近期公布的一系列经济增长指标以外强劲，但前景仍充满风险，因此需继续施行刺激举措。受其鸽派基调影响，欧元跌至 1.06 下方。但市场普遍预期随着欧元区经济数据的强劲收官，上月欧洲央行意外表示从 4 月起每月购债规模将降至 600 亿欧元之后，后市进一步缩减 QE 规模，欧

元又回升至 1.0650 的上方。

日元方面，受美元回调的利好，日元本周升至 113 的下方。不过，由于担心本月底日本央行的利率决议，认为只有在日本通胀真的有实在的加速苗头时，日本央行才会考虑逐步降低宽松力度，在此种市场预期情绪中，美元兑日元反弹回 115 附近。总体来看基本面利好日元的因素并不多，日元维持偏弱走势为较大概率事件。

中国银行 潘菲菲

美元震荡走弱 黄金稳守千二

城 金市评论

国际现货黄金周一早开盘于 1199.50 美元/盎司，盘中攻上 1208 点位后转跌，收于 1202.80 美元/盎司。周二受美元指数回调利好，黄金震荡上行，于美市录得日内高点 1218.64 美元/盎司，全天涨幅达 1.2%。周三，美联储鹰派言论支撑美元指数反攻，金价受压制下挫，盘中险守 1200 关口，最终收于 1203.5 美元/盎司。周四现货黄金开于 1203.20 美元/盎司，欧市下跌探至日内低点 1195.47 美元/盎司

后企稳，收盘于 1204.36 美元/盎司，全天围绕千二关口拉锯。

截至 1 月 19 日，全球最大的黄金上市交易基金 SPDR Gold Trust 总持仓量 807.96 吨，连续四个交易日保持该水平，显示自上周五该机构增持以来市场总体观望情绪浓郁。

本周黄金走势主要受国际事件左右。周日，英国首相特雷莎·梅宣布英国政府准备好接受“硬脱欧”，此后周二再次发声正式拉开退欧序幕，市场避险因素推升金价。周三美联储主席耶伦在加州联邦俱乐部活动中表态支持渐进加

息，同时表示若在加息问题上等待太久可能会迫使美联储被动激进加息，造成经济衰退。该鹰派言论无疑给近期萎靡的美元指数注入一针强心剂。当日美指大幅反弹逾 1%，拖累金价上行步伐。周四欧央行利率决议维持当前货币政策不变，黄金及主要资产价格未发生剧烈波动。但从行长德拉吉对德国等批评方保持耐心地劝导中，不难发现欧元区的整体经济复苏短时间内尚不能脱离欧央行的援助，这也势必影响部分欧盟成员国的核心利益。伴随近期特朗普上台所带来的保护主义趋势，同时考虑到如

英国脱欧及意大利修宪等“黑天鹅”事件的过往案例，未来欧元区的地缘政治稳定也许会成为黄金多头的主要关注点。

技术图形方面，目前黄金 5 日、10 日、20 日短期均线已走出多头排列，上涨趋势完好。但日线级别 MACD 红色动能柱缩减，同时 CCI 大宗商品通道指数于 100 上方超买区域回落，显示在 1200 整数关口多空双方争夺激烈。若金价于 1200 美元/盎司维稳，则有望继续上看前轮下跌的支撑区域 1250 一线。操作方面建议关注重要点位有效性，择机参与。 中国银行 李忠睿



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)。

