

Wind 数据显示,截至 3 月 28 日,凭借出色的主动管理能力,秉承绝对收益理念,以东方证券为代表的券商系基金,较好地把握了结构性行情,一季度业绩表现突出,其中,东方红系列权益投资为主的基金今年以来平均复权单位净值增长率为 10.05%,远超同类基金和上证综指同期涨幅。

基于长期积累的投研实力和长期绝对收益的理念,东方红系列基金不仅短期业绩靓丽,更展示出稳健的长期业绩。统计显示,截至今年一季度末,5 只东方红系列封闭运

长信股债业绩俱佳 近三年回报双居榜首

海通证券统计显示,截至 2016 年底,权益类基金近三年绝对收益排行榜排名前三为长信、摩根士丹利华鑫、兴全;固收类基金排名前三的依次为长信、兴全、华富。海通证券统计,近年来,长信基金股债双优,回报高居行业榜首。数据显示,截至 2016 年末,长信固收类和权益类整体业绩近三年回报分别为 61.15%和 108.60%;近五年回报分别为 93.20%和 115.97%,居行业第二和第九。 许超声

兴全固定收益团队 业绩长期稳健优良

今年以来,兴全基金固定收益团队业绩继续呈长期稳健优良态势,Wind 数据显示,截至 3 月 30 日的过去一年里,兴全磐稳增利债券基金净值增长率为 2.59%,排名同类 170 只基金第十八;兴全稳益债券型基金净值增长率为 5.21%,排名同类 419 只基金第五;兴全磐稳增利基金经理张睿表示,债券的收益经过一波调整进入了较有价值的配置区间。 佑勋

秉承绝对收益理念 主动管理能力凸显 一季度券商系基金表现突出

作的混合基金表现优异,占据了同类 35 只混合型基金的前五席。其中,作为东方红资产管理旗下首只封闭运作的混合基金,东方红睿丰混合基金今年以来复权单位净值增长率达到 13.06%,在同类 35 只混合型基金中名列第一。另外,东方红系列沪港深主题基金业绩表现不

俗,旗下 5 只沪港深基金今年以来平均收益率为 11.76%。

短期业绩不俗,长期业绩更是靓丽。2014 年 1 月 28 日,首只由券商担任管理人的公募基金——东方红新动力混合基金成立,该基金由于较好地贯彻了绝对收益的理念,截至今年 3 月 28 日份额累计净值

为 2.2530 元,近三年复权单位净值增长率 136.20%,在同期混合型基金产品中居前。与此同时,成立于 2014 年 6 月 6 日的东方红产业升级混合基金,截至 2017 年 3 月 28 日,份额累计净值为 2.4010 元,成立以来复权单位净值增长率为 140.10%,表现同样不俗。而成立于

量化投资风生水起业绩令人瞩目 华泰柏瑞再造量化王牌

股票型基金季军,并荣膺“年度金牛基金”称号。此后华泰柏瑞在量化投资领域走上了快车道,陆续发行了多只以沪深 300、中证 500 指数为基准的主动量化产品。据 Wind 的统计数据显示,截至 3 月 30 日,华泰柏瑞量化智慧、华泰柏瑞量化先行和华泰柏瑞量化优选过去 1 年分别以 29.69%、29.39%和 28.44%的回报包揽了同期主动量化基金的业绩冠、亚、季军。

对于为何选择在此时发行以创业板为基准的新基金,华泰柏瑞量化团队表示,创业板符合国家政策战略导向,在经济结构转型期间会有较大成长空间;在营收增速指标上,创业板上市公司在 2012 年后就持续高于其他市场,并在近年来呈现良性增长的局面;而且经过前期较大幅度的调整,创业板当前估值水平处于阶段性低点,其相对沪深 300 的动态估值已

2015 年 1 月 21 日的东方红睿元混合基金,份额累计净值为 1.7510 元,近两年复权净值增长率为 64.57%,在同期 270 只同类产品中排名第三。

分析人士指出,券商资管投研团队具有多年的投资管理和风险控制经验,将绝对收益理念引入到公募基金的管理之中,注重长期收益,严控净值回撤风险,较好地保护投资成果,因此券商系基金风格更为稳健,长期业绩优秀,故类似发挥主动管理优势,注重长期收益的东方红等券商基金值得关注。 大陆

经调整至 2012 年的水平,初步具备了资产配置价值。

据悉,业内人士尤其是机构投资者对这只新基金的发行表现出了高度关注。值得一提的是,半月前华泰柏瑞基金旗下的首只量化对冲产品——华泰柏瑞量化绝对收益(001073)打开申赎时,就因销售火爆而在打开首日收盘后停止了申购,究其原因还是得益于该基金出色的业绩表现,统计显示,截至 3 月 24 日,其今年以来的收益已达到了 2.79%,在全市场 20 只采用对冲策略的基金中排名第一。 闻泽

净值增长超过104% 中欧价值智选近三年业绩夺冠

司或固定收益类资产,注重风险与收益的平衡。在有效控制投资组合风险的前提下,该基金力争通过积极主动的资产配置,获得超越业绩比较基准的收益。根据银河证券截至 3 月 24 日数据显示,中欧价值智选近三年净值增长 104.81%,在同类混合型基金中排名第一,远超同期上证综指 45%的涨幅。过去一年,中欧价值智选不受市场风格转

换的影响,净值仍然增长 14.52%,业绩稳定、出众。

公开资料显示,中欧价值智选基金现在由中欧基金宏观策略优选策略组负责人吴鹏飞担纲管理。吴鹏飞拥有 13 年证券从业经验,擅长于在全市场精选低估值、真成长的投资标的。他注重风险管理,严格控制回撤,对投资性价比有较高要求。在吴鹏飞看来,所谓“真成长”标的,首先

应当在符合经济发展趋势、景气度持续向上的行业中,还要满足“短期业绩出色,长期业绩向好”的特征,或是“高成长+低估值”的白马股。

对于 2017 年的市场机会,吴鹏飞表示,控制风险是今年投资的前提。目前,国内经济正处于从房地产业主导向消费行业转型的过渡期,在主导产业变更期间,市场可能相对缺乏持续性机会。但就当前时点来看,市场整体行情仍然偏乐观,投资者有机会找到“真成长”的标的。从具体行业来看,环保、传媒、医疗服务、部分 TMT 等行业值得关注。 萧尤

美国突袭叙利亚 全球市场齐动荡

城 汇市分析

本周市场的焦点无疑本是美国 3 月非农就业数据,但周三公布的 ADP 民间就业数据已创下 2014 年 12 月以来的最大增幅,周四公布美国初请失业金人数也已连续 109 周低于 30 万关口,这都表明了美国就业市场的强劲,因此 3 月非农数据对市场的影响是有限的。

特朗普终究不会让市场如此平淡,周五早间,美国向叙利亚发射约 60 枚战斧导弹,打击叙利亚境内实施化学武器袭击的机场,以此作为叙利亚毒气袭击事件的回应。在美国突袭叙利亚的消息公布后,市场避险避险货币波动剧烈,日元短线大幅跳水逾 60 点,并逼近四个月低位 110 关口,瑞士法郎也短线下挫逾 20 点。同时,由于叙利亚是 OPEC 重要产油国之一,市场预期若袭击事件

进一步升级,石油供给将会受较大影响,油价短线上涨逾 1 美元/桶,加元小幅反弹,一度收复 1.34 关口,目前美元兑加元在 1.34 关口交投。

突袭事件发生后,市场将进一步观察地缘冲突是否会进一步升级,若不再恶化,此次突袭事件对于市场的影响将比较短暂,市场或迎来回调,但若进一步升级,则全球市场将再次陷入动荡。

本周四公布的美联储 3 月货币

政策会议纪要显示:多数美联储决策者认为,只要经济数据保持强劲,就应该在今年晚些时候采取措施,并开始缩减规模达 4.5 万亿美元的资产负债表。虽然纪要整体偏鹰派,但由于未显示加息进程的紧迫性,市场预期美联储 5 月份行动的可能性不大。受此影响,美元指数本周基本在 100 关口上方,以窄幅震荡为主,目前报于 100.65 一线。

欧元区方面,本周二法国大选

第二场电视辩论如期举行,有“女版特朗普”之称的极右翼主席勒庞在此次辩论后,民调支持率下滑至第四名,令各方大跌眼镜,而法国大选第一轮将于 4 月 23 日举行,悬念犹在。欧洲央行监管机构已经努力确保各大银行为意外风险做好充足准备。目前欧元兑美元在 50 日均线处窄幅震荡,报于 1.0650 一线,暂缓了进一步下跌的步伐。

下周美联储主席耶伦在密歇根大学的讲话及加拿大央行的利率决议是市场关注的焦点。同时,美国突袭叙利亚事件是否会升级市场也会持续关注。 中国银行 林飞

市场平静导弹打破 非农加剧黄金震动

城 金市评论

因美国对叙利亚发动打击,促使避险情绪骤然升温,黄金周五亚市盘初上涨近 1%,并触及 1269.28 美元/盎司的逾一个月高位。周四因美国就业数据表现靓丽,推动美元持坚,金价遭打压一度探 1250 美元,但整体仍在 1240–1260 美元区间内。周五市场的焦点无疑是美国 3 月非农就业报告,若数据向好,则可能令金价面临进一步的抛售压力。然而周五美国向叙利亚境内一大型机场发射了约 60 枚战斧导弹,以此作为叙利亚毒气袭击事件的回应,

此举引发避险情绪骤然升温,日元及黄金等避险资产纷纷走高,原油价格短线亦上涨。在叙利亚的造成数十平民死亡毒气攻击两天后,美国两艘海军驱逐舰向叙利亚发射了战斧导弹。特朗普本周稍早称,导致数十平民死亡、受到国际谴责的毒气攻击行为超越了他的“红线”。同时,打击叙利亚标志着特朗普在中东问题上的显著转变。周四纽约时段美元指数续升至 100.75,现货黄金盘中承压一度触及 1249.86 美元/盎司日低。然而,日内稍早美国打击叙利亚消息传出后,金价短线暴拉逾 10 美元至 1263.53 美元/盎司。 经济数据方面,继周三美国 3

月 ADP 就业数据劲增 26.3 万人之后,美国劳工部周四公布的数据显示,美国 4 月 1 日当周季调后初请失业金人数骤降至 23.4 万,为周五以来的新低,同时也录得近两年最大降幅,暗示美国就业市场复苏势头强劲。不过,这一数据对周五将发布的 3 月非农就业数据没有影响。本周最重磅的经济数据当属美国 3 月非农非农就业报告,此项数据将于北京时间周五出炉,如果非农结果向好,可能提振美元打压金价,反之则可能帮助金价突破 200 日均线的关键阻力。今年美国有很多经济软数据都出现大幅走升,尤其官方的就业数据确是一个铁证,

显示出美国的公司对于需求以及经济的前景有信心。3 月份的非农就业人数预计录得 18 万人的增长,这将意味着今年以来的月均增数达到 21.8 万人——创下 2012 年以来最强劲的第一季表现。

另值得注意的是,美国总统特朗普周四与中国国家主席习近平举行正式会面,在这期间投资者大致保持谨慎态度。鉴于特朗普对于中国的指责和批评,很多人担心,如果两位领导人不能化解双方的分歧,那么中美可能不得不进入残酷的贸易战模式。市场避险情绪上升也是进一步助推黄金上涨的动力。 中国银行 张超



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)。

