

# 市场波动造成投资者风险偏好下降 定开债基成热门品种

“封闭式管理+定期开放”的运作模式,在18个月封闭期结束后开放申购。该基金主要投资于债券品种,投资债券资产的比例不低于基金资产的80%。业绩比较基准为中证全债指数收益率×100%,在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上,力争

获取高于业绩比较基准的投资收益,有效确保基金资产的长期稳健增值。该基金拟任基金经理姚臻表示,在18个月封闭期内,定开债基可以采取适当提高杠杆的投资策略,比普通开放式债券基金更有可能增厚收益。具体地说,通过封闭式

作降低频繁申购、赎回带来的流动性冲击,保证基金规模的相对稳定,有益于投资组合久期的稳定性。另一方面,18个月开放申购赎回也保证了投资者的流动性需求。据了解,农银金安18个月定开债基拟任基金经理姚臻为信用研究

出身,经济学硕士。他历任金元顺安基金公司固定收益部助理研究员、农银汇理基金公司固定收益部研究员,对信用风险的把控有较深入的研究和经验,目前他管理有农银增强收益债券型基金、农银信用添利债券型基金、农银金穗纯债债券型基金。其中农银增强收益债券 A 获评海通四星基金评级。而同花顺 iFinD 统计数据显示,农银增强收益债券 A/C 类份额去年全年收益率分别为 2.35% 和 1.99%,均排名同类型混合债券型基金前三分之一位。 大陆

## 深交所建新交易系统 博时获突出贡献殊荣

近日,博时基金管理公司被深圳证券交易所授予新一代(第五代)交易系统建设先行者、突出贡献单位殊荣。据了解,深交所自主研发的新一代交易系统于2016年5月9日试运行,6月6日正式运行,目前已安全运行了173个交易日。新一代交易系统在业务上可支持现货与衍生品一体化交易。博时基金在行业内最早重视IT自主研发,公司开发队伍规模大、设置完整、架构合理,得到多方认可,多个系统在行业内得到推广。 佑勋

## 东方民丰回报类 保本基金发行

接力近期清盘的东方赢家保本基金,东方基金旗下类保本基金——东方民丰回报赢安定期开放混合型基金即日起通过民生、邮储等银行发行。统计显示,东方基金旗下固收产品2016年表现靓丽,其中,东方添益纯债基金全年净值增长率为7.28%,在61只同类基金中排名第一;东方赢家保本基金2016年净值增长率为7.02%,同类排名居前。 许超声

## 财通基金积极探索 新三板投资领域

在财通基金、东方证券、新三板资本联盟近日共同主办的“新三板资本联盟优质企业路演”上,财通基金表示,近年来,公司在新三板投资领域的积极探索与初步取得的优异成绩,阐述了财通基金基于定增业务优势、以投行视角做新三板企业善意财务投资人的理念。未来将携手投行助力企业成长,在发掘优秀企业的过程中,深度参与企业的成长与价值创造环节,以此回报广大投资者与合作伙伴。 陆文

A股市场经历了2016年全年的整体表现低迷,2017年开年来依然延续震荡调整走势,令市场情绪再度陷入低谷。在当前市场行情仍不明朗之际,长期业绩骄人的基金产品犹如定心丸让投资者倍感欣慰。Wind数据显示,截至1月19日,鹏华旗下多只产品的中长期业绩都持续领跑同类,其中鹏华新兴产业最近五年年化回报率超19%,鹏华盛世创新和鹏华消费优选最近五年年化回报分别超16%和15%,远远超过近7%左右的同类基金五年期年化收益水平。

据了解,鹏华新兴产业、鹏华消费

## 着眼中长期稳健收益

### 鹏华多只偏股基金近五年年化回报超15%

世创新和鹏华消费优选三只基金同属于偏股混合型基金,尽管投资领域各有侧重,但通过各自基金经理的持续积极运作管理,在有效控制风险的前提下,长期业绩均持续向好。据Wind数据显示,截至1月19日,最近5年来,A股市场出现大幅波动,而上述三只基金回报率均超100%,其中,鹏华新兴产业回报率高达141.49%,鹏华盛世创新和鹏华消费

优选收益率分别达为115.59%和106.85%,显著领先偏股混合型基金的同期平均收益率85.60%,均稳居同类基金前1/3阵营。值得一提的是,凭借卓越业绩表现,鹏华盛世创新同时被海通证券和银证证券综合评定为五星基金,鹏华新兴产业同时获晨星资讯和银证证券五星评级。能够在基金的持续运作中抓住市场机遇,并保持业绩长期领跑同

类产品,尽显出鹏华基金的实力派气质,而在这背后则是基金经理的积极操作。

展望后市,鹏华新兴产业基金经理梁浩在四季报中指出,未来很长一段时间内,市场仍将维持以基本面和企业内在价值为主线的投资风格,无论是成长股还是价值股都会有机会,前提是这些公司基本面向好,估值合理。鹏华消费优选基金经理王宗合也表示,基于对市场震荡走势的判断,未来主要操作集中在蓝筹股和周期股中,并在结构方面阶段性参与地产、煤炭、重卡、钢铁、建筑等板块。

过去5年平均股票收益率高达179.67%

## 中欧基金投资能力出色

据显示,截至2016年12月末,中欧时代先锋累计净值增长30.35%。而在1年多的运作时间里,该基金进行了4次分红,累计每10份分红2.12元,盈利能力突出。

中欧旗下另一产品潜力价值基金凭借出色的投资实力获得远超市场的业绩回报,截至1月20日,过去一年净值增长32.18%,在同类288只混合型基金中排名第一。据了解,

中欧潜力价值采取自下而上的主动投资管理策略,通过对上市公司的多方位深入研究,反复推敲测算其合理价值,提高选股的有效性。数据显示,2017年以来,中欧潜力价值已捕获2.43%的净值增长,而同期混合型基金平均收益率为-0.91%。

基金产品业绩与其背后投研团队实力密不可分。据银证证券统计显示,中欧基金过去5年平均股票

投资主动管理收益率高达179.67%,在64家可比的基金公司中高居榜首。业内人士指出,中长期投资能力出色的基金公司通常情况下核心投研团队稳定,在市场变化中更容易把握机遇,从而能在不同行情阶段获得稳定的出色业绩。

对于2017年A股市场,被称为“2016年五大黑马基金经理”之一的中欧时代先锋基金经理周应波判断,今年市场或以震荡为主,第一季度和第四季度可能有较好的投资机会。此背景下,投资者可关注供给侧改革、国企改革等方面结构性机会。 萧尤

## 2016年品牌关注度第一

### 南方基金荣获最具传播力基金公司“金V榜”大奖

年第四季度榜单结果为例,在基金类评价榜单9-12月评选中,南方基金3次荣获第一,1次位居第二,显示出品牌传播的强势和持续影响力。

无独有偶,由全景基金品牌研究中心公布的2016年1-12月基金品牌关注度TOP50榜单显示,南方基金以97.73的高分高居榜首。作为基金公司品牌传播的重要窗口,微信公众号在品牌传播和吸引年轻投资者群体方面发挥着越来越重要的作

用。同样由全景基金品牌研究中心出具的《2016年年度基金品牌服务号影响力榜单》榜单中,旗下南方基金(微信服务号)位居年度榜单第一。

纵观南方基金过去一年推送的内容可以发现,南方公众号服务内容通俗、实用,被誉为基金业“最亲民”公众号。整合时下热点和基民最关心的话题,南方基金总能用找到最平易的表达方式,为投资者了解金融产品、学习理财知识提供重要

的窗口。以《【视频】最佳人气金牛基金经理教你如何选择优质定投标的》为例,将短视频这种多媒体传播形式植入文章传播内容之中,最佳人气金牛基金经理罗文杰现身说法为投资者亲授基金定投的优势和方法,成为投资者身边最亲近、最专业的投资导师。经过过去一年的深耕,南方基金这个“最亲民”已经成长为行业内影响力最大的公众号。

值得一提的是,为了更有效、便捷地服务客户,南方基金2016年6月还新增开设微课堂活动。截至目前,该活动共举办8场,参会人数达36000人。 闻泽

# 美联储按兵不动 人民币雄鸡报晓

## 汇市分析

春节假期过后,在假期美元走低的背景下,人民币对美元中间价昨天小幅升值32个基点,报6.8556。相比在岸市场的小幅拉升,人民币在离岸市场的表现更为抢眼,离岸人民币对美元汇率从春节假期前的6.86一线,飙升到了目前的6.81附近。人民币离岸在岸价差再度拉大到500个基点。

人民币等非美货币的强势表现,与春节假期期间延续疲软表现的美元息息相关,2月2日凌晨,美

联储FOMC货币政策会议维持联邦基金利率在0.5%-0.75%不变,同时,美联储并未给出下次加息时机的明确信号,市场普遍认为,美联储3月加息的概率进一步降低,目前看,由于特朗普的政策不明,美联储需要更多观察的时间。同时,美国逐渐显露保护主义倾向,也是美元和全球股市承压的主要原因。美国总统特朗普对部分国家公民实行入境禁令,不禁令人担心,他也会兑现竞选时做出的其他带有孤立主义色彩的承诺,例如上调自华进口关税。这令股市和美元涨势暂歇。

欧洲市场方面,欧洲经济成为

年初的一匹黑马,支撑欧元持续回涨。欧元区主要经济指标数据表现首次超过美国,1月31日公布的欧元区1月CPI数据同比上升1.8%,第四季度GDP同比增1.8%,失业率下跌0.2%至9.6%,三项主要指标同比增速超越美国。随后欧元区公布的1月制造业PMI终值为55.2,创2011年4月以来的新高,数据表明欧元区制造业以近六年最快的扩张速度,为新的一年复苏奠定了基础。受此影响,欧元继续回涨,最高试探1.08上方,目前回到去年12月初的高位1.0760附近,短期内受到美元走低影响,欧元还有进一步上涨空间。

另外值得注意的是,春节期间英国退欧进程不断推进,英镑与欧元在近期走出一定分化。2月2日,英国央行举行利率决议,维持现有政策不变,英国央行提升了未来的经济指标预期,并表现出对未来通胀水平的担忧。但英央行行长卡尼表示目前通胀回升是退欧推动英镑贬值因素所致,若扣除汇率贬值影响,通胀水平并不构成压力,此外卡尼表现出对英国脱欧谈判方面的担忧,未来升息降息都有可能。英镑在触及1.27关口之后回落,目前在1.25上方小幅调整。 中国银行 王也



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)。

