

基金行业协会最新统计,截至6月30日,国内公募基金数量已达4419只,远超A股股票数量。对于普通投资者而言,如何从上千只基金中筛选出适合自己的基金产品?近日,南方基金经理孙伟就这一问题发表了自己的观点。

孙伟表示,投资者在挑选基金产品时,一定要先了解自己的理财需求,这是做任何投资前都应该思考清楚的问题,而很多投资者恰恰忽略了这一点。这就好比身体不适去医院就诊,医生不会完全不做任何检查,直接上来就开药方的。投资也是一样,每个人情况千差万别,需求也各不相同,不了解清楚自己的理财需求就投资,只能掉入投资的陷阱。

中短期票据收益率高 债市布局窗口显现

Wind 数据显示,截至7月末,中债中短期票据到期收益率(AA+)3年已攀升至4.72%,配置价值激增。万家基金等多家机构对此表示,在经历前期的调整之后,债券市场回暖迹象渐显。事实上,在经历了四五月份的年内收益率高点之后,很多债券的收益率开始回落,债市开始有转暖趋势。Wind 数据显示,截至2017年7月末,中债国债、企业债和中短期票据到期收益率等多种债券品种都处于历史高位。 许超声

借力 iPhone8 东风 东方创新净值大涨

苹果手机将于下月推其十周年纪念款——iPhone8,相关主题基金受关注,如东方创新科技混合型基金近期净值实现大涨,根据WIND 数据显示,截至8月15日,东方创新科技混合基金最近三个月的净值增长率为8.05%,其涨幅远大于同期同类基金4.62%的平均涨幅。该基金前十大重仓股中,大族激光、欧菲光和欣旺达等股票都属苹果概念主题股票。 大陆

国内公募基金数量已达 4419 只远超 A 股数量 选基一看时间二看风险

在孙伟看来,投资者要了解自身的理财需求,有两个绕不开的问题要解答,一是计划投资多久?二是风险

承受能力如何?就前者而言,孙伟认为,投资时间是最基本的问题。如果投资时间是1年甚至更短,货币基金是不错的流动性管理工具,近期,货币基金7日年化收益约有3%到4%。

金融科技时代量化受宠 新华旗下新基金打造优质量化策略

值得注意的是,类似于“Alpha-Go+”战胜围棋高手的背后是一个尖端的科学团体和 Google 公司庞大财力和科技力量的支撑,新华基金优秀的量化投资模型背后依托的也是富具实力的量化团队和新华基金一流的平台和风控。从管理经验

和业绩来看,新华基金投资团队经验丰富,基本完整地穿越了“牛、熊”两种不同的市场阶段,投资

过短线投资高波动性的股票基金来捕捉最近某个涨幅较快行业的投资机遇,孙伟表示,不反对这种操作模式,但频繁用一些申购赎回费很高的基金短线炒作,这种行为并不理性。

孙伟介绍,目前南方基金旗下很多指数基金都有C类份额,在南

方基金 APP 或天天基金网等均可购买。持有7天或1个月以上,申购赎回免费,只收取销售服务费,非常适合持有1年以下的短线操作。

关于风险承受能力,孙伟认为投资者需要搞清楚两件事,一是是否需要止损;二是要设定止损条件并严格执行。 萧尤

对于投资期限是5年以上甚至10年以上,且有长期增值需要的投资者而言,孙伟建议,股票型指数基金从长期来看会是比较好的品种,投资方式可以考虑定投模式。

关于风险承受能力,孙伟认为投资者需要搞清楚两件事,一是是否需要止损;二是要设定止损条件并严格执行。 萧尤

月来分别达9.62%、7%。而新华恒益量化灵活配置混合也将延续其一贯的量化风格。

张永超表示,量化基金与传统基金最大的不同在于,它获取和分析众多市场数据,通过提炼模型并大量回测,将市场逻辑转化为实战者手中的投资模型,免于个人贪婪和恐惧的影响。

张永超反对为了追求样本内的高收益而过度调整因子及相关系数。在张永超看来,减少人为干预、“做减法”才能避免过度拟合造成的量化策略失真,为投资者创造长期稳健的收益回报。 佑勋

金融科技时代量化受宠 新华旗下新基金打造优质量化策略

值得注意的是,类似于“Alpha-Go+”战胜围棋高手的背后是一个尖端的科学团体和 Google 公司庞大财力和科技力量的支撑,新华基金优秀的量化投资模型背后依托的也是富具实力的量化团队和新华基金一流的平台和风控。从管理经验

和业绩来看,新华基金投资团队经验丰富,基本完整地穿越了“牛、熊”两种不同的市场阶段,投资

价值投资什么时候开始都不晚 下半年看好金融板块

在近日建行和华泰柏瑞联合举办的金牛巡讲会上,杨景涵表达了他独到的市场观点,短期来看,当前的市场是一次以大盘价值蓝筹重估为主的估值体系颠覆式重构的行情,在需求复苏和供给侧改革的双重作用下,蓝筹行情仍将延续较长一段时间;而长期来看,A股市场终将对标美股等成熟市场的估值体系,即最终形成大盘股溢价,小盘股

折价的合理定价机制。因此价值投资什么时候开始都不晚。

行业方面,杨景涵表示,下半年较看好金融板块,尤其是银行股,主要是今年银行的坏账率停止了过去两年的上升趋势且有所下降,内在逻辑在于:部分银行重点放贷对象的企业盈利近年来大幅好转,使得过去列为有问题的银行贷款已经转换为优质贷款;此外,今年二季度至三季度,银行在不断优化贷款结构,既满足了监管要求,又使得净息差出现回升,给未来的盈利增长创造了一个比较健康的土壤和环境。 志敏

汇市分析

过去一周重要的市场数据比较少,市场应该在祥和的气氛中度过。然而,大概谁也没想到美国总统特朗普会突然对朝鲜开“嘴炮”,听起来一副大战一触即发的样子。受此影响,仿佛永不回调的美股开始跳水,并传导到外汇市场上,瑞郎、日元作为传统避险货币出现较为明显的上涨。

从美国公布的通胀方面数据看,包括七月的PPI和CPI,再次显示美国的通胀仍然偏弱,其中食品和能源的影响目前看来已经比较中性,美国没有面临明显的通胀

美元低位盘整 慎防欧元回调

压力。从历史数据看,也很少看到近几年有PPI逼迫CPI上行的情况,而似乎更多是终端需求影响上游的价格高低。这样的情况下美联储仍然没有继续加息的迫切需求,使得美元很难有持续反攻的力量,更多只能依靠其他货币的头寸调整,从而更倾向于在低位盘整。

欧元区上周公布的经济数据也不多,欧元走势更多地受美元影响,全周小幅震荡下行。当然,我们看到欧元自4月展开一轮连续快速的上涨趋势,周线级别四个月来仅有4根实体较短的阴线,累计涨幅超过



1000点,短期回调需求强烈,而自1.19美元的高位回调,最低本周触及1.1660美元一线,回调幅度超过200点。不过,目前说欧元遇顶回落还为时尚早,在一轮上涨趋势中言顶是一件风险大于收益的事情,但对于欧元短期回调的可能还是不容忽视,从技术面来讲八月欧元的反弹并未能刷新七月时的高点,可以说是短线回调的一个信号。

基本上对市场仍要全面观察,欧元现在出现下调的隐含因素也不是完全没有,近期美国-德国同期限国债收益率利差继续扩大,

欧元兑美元仍在高位,暗示其处于一定超买的情况。同时市场有部分机构预计欧洲央行行长德拉吉将会削弱较早加息的预期,欧洲央行担忧削减购债会引发金融环境紧缩,希望收紧货币政策不要引发市场恐慌情绪。再者目前市场对去年底美元的强力正面预期基本消散,对美国方面信心的触底反弹加上一定积极的经济数据有望给予美元支撑。

欧元回调下方支撑第一目标看到1.1650美元一线,第二目标看到1.1500美元一线。中国银行 郭震

风险事件助推黄金 市场避险情绪升温

金市评论

黄金在冲击了15个月的高位,站上1300的关键价位之后,周一美元触底反弹,黄金由涨转跌,美市盘中跌幅一度超过0.5%,最低下探至1282.30美元/盎司。黄金周二继续下挫,美市盘中一度跳水探至1267.10美元/盎司,跌幅逾1%,但在触底后跌势有所收窄。

黄金周二的下跌是由于美朝危机的逐步化解。朝鲜领导人金正恩周二表示,他将会推迟向美国在太平洋的领土关岛发射导弹的决定,

紧张的冲突得到缓解。一些投资者正在出清黄金仓位并选择增加一些风险更高的资产。而周二公布强劲的美国零售销售数据意味着美国经济增长仍然健康,美联储年内加息的预期仍然存在。一位有影响力的美联储官员周二表示预计今年将会再次加息。另外,投机性投资者被迫削减在近几周里建立起来的看涨仓位,导致金价进一步走低。从周五的高点回撤是黄金今年第三次冲击1300美元/盎司的关口未果,这是一个关键的技术水平。

周三,黄金在美联储7月会议纪要发布后跳涨,一扫之前盘整的

疲态,金价得到大幅提升,重新站上1280一线,收复失地。美元指数则大幅下挫,下破94关口。美联储会议纪要表明,因近期数据不及预期,部分美联储官员降低了2017年通胀预期。许多美联储官员认为通胀处于2%下方的时间将长于预期,部分官员认为应等到有迹象显示通胀将向联储设定的2%目标回升时再升息,但也有部分官员对延迟加息持谨慎看法。

美联储7月会议纪要对金价的走势较为有利,纪要有偏鸽派的色彩。因而周四黄金继续上涨,美市盘中最高上探至1290.08美元/

盎司。周四,还有一个原因,那就是市场传言美国总统特朗普的经济顾问,白宫国家经济委员会主任科恩辞职,引发市场震荡,美股大幅下挫。同日西班牙巴塞罗那发生恐袭事件,导致13人死亡。黄金仍受到避险需求的提振。

然而,黄金要顺利闯关1300也困难重重,此前已经三次闯关失败。目前黄金的投机多仓在相当高的水平,如果再次闯关失败可能会引发下修。现在黄金的技术阻力位在六月高点1296.30美元/盎司,斐波纳契支持位在1261.30美元/盎司。 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)。

