

低风险稳收益成必要途径

基金投资触角延伸至中企境外高收益债

热点透视

在股市扑朔迷离的震荡行情下,债券品种的低风险、稳健收益使之正成为理财稳健增值的必要途径,如今基金公司正将这一投资触角延伸至中企境外高收益债,如昨天起发行的首只中国海外高收益债——国

泰中国企业境外高收益债。据了解,国泰中国企业境外高收益债主要以中国企业境外发行的债券,尤其是高收益债为投资对象,辅以投资评级债券。投资全球市场债券类金融资产不低于基金资产的80%。其中,投资中国企业境外高收益债比例不低于固定收益类资产的

80%。且基金专注于境外债市,不投权益类资产,是一只真正意义的低风险纯债基金,为投资者提供抢占先机、锁定优质债券提供了选择。相对国内债市,投资境外中企债高收益特征明显。以该基金业绩比较基准——摩根大通亚洲债券中国总收益指数为例。资料显示,该指数汇

聚了100余只中企高收益债,债券平均票息约7.5%,优质个券甚至达10%以上。Wind数据显示,截至3月22日,自成立以来,摩根大通亚洲债券中国总收益指数年化收益率正好达7.5%,而同期中证全债仅3.5%;过去一年该指数收益为14.1%;而中证全债仅4.2%。业内人士指出,在新加坡、中

国香港等境外上市的中国大公司,多数资质优良违约风险低,且境外发债成本低,发债企业更愿支付高票息。相对国内中企债,境外中企债国际评级与预期收益更高;相对国外非中企债券,境外中企债不受欧美债务危机影响,信誉更高,收益更稳定。投资境外中企高收益债无疑是稳定提升组合理财收益的有效途径。今年以来,国泰基金产品不断创新,接连推出国内首只房地产行业指数分级基金与首只国债ETF,而首只黄金ETF也在紧锣密鼓筹备当中,加上此次国泰中企境外高收益债发行,创新的市场魅力对于资金的吸引力有望充分体现。 本报记者 许超声

经济延续温和复苏将是大概率事件 预期未来趋势震荡上行

作为二级市场风向标,两市ETF在3月最后一周再现净申购,整体实现净申购规模2.28亿份,这也使得ETF新品加速入市。刚刚推出的长盛上证市值百强ETF及联接基金拟任经理赵宏宇认为,今年中国经济延续温和复苏的态势将是大概率事件,复苏周期中蓝筹股表现值得期待。目前指数估值处于历史底部区间,选择以上证市值百强指数为标的的长盛上证市值百强ETF是投资蓝筹股的稳健之选。赵宏宇认为,2013年最大特点在于,中国新一届政府施政的第一年,也是落实党的十八大部署的第一年。从政治经济周期角度分析,新政府“开好局”、“起好步”的动能较强。近期国际经济有所复苏,尤其是美国经济的走强,有利于中国经济的外需改善,同时通胀预期升温以及房价快速上涨将制约政策大幅放松。在积极的财政政策和稳健的货币政策配合下,经济有望呈现温和复苏的态势,全年增速在8%附近。根据美林投资时钟来看,股票和股基投

资是在经济复苏周期中的最佳选择。针对未来会否迎来周期股反弹问题,赵宏宇表示,4月份市场主力资金还处于政策预期的观望状态,寻找结构性调整未来的主题性投资机会。市场将迎来结构性的投资机会,一方面反映机构投资者对今年市场的投资方向,另一方面也是对6、7、8月份上市公司集中分红,价值投资将充分反映在市场的投资机会当中。赵宏宇指出,本轮市场调整周期及时间,主要看稳增长的经济政策能否落地,后续经济政策可能在不同利益主体间会有博弈,从而在股价下跌后带来反弹机会。目前基本判断已经在构建底部区域,经济面和市场面已经充分反映,未来预期会有震荡上行的趋势,主题投资仍然是A股市场投资的热点,特别是蓝筹股将是投资首选。根据往年的周期性走势,周期股通常在二季度后期启动,三季度迎来反弹机会,因此需要关注二季度后期的市场及行业盈利情况。 志敏

基金传真

张勇管理的博时现金收益近日荣获“2012年度货币市场金牛基金”称号,这已是该基金第三次荣膺金牛基金。目前正在发行的博时安盈债券基金也将由张勇担纲,这将是继博时现金收益、博时稳定价值之后管理的第三只固定收益产品。这三只产品在风险收益方面各有特色,而张勇则依靠其丰富的投资经验,把握好固定收益市场的每一类品种的投资机会,力求为投资者有效实现每只产品的投资目标。作为货币基金,博时现金收益基金追求低风险下的稳健收益,截至2012年底,该产品规模达468.87亿元,且业绩丝毫不逊色,统计显示,其2012年的收益率为4.4%,在49只A类货币基金中位居第二,并连续第五年居同类前十。张勇表示,掌管这只“巨无霸”,更应该偏重资产配置,例如2012年他提前布局了一些性价比高的短期融资券品种,为产品的收益奠定了良好的基础。此外,对货币基金而言,风险控制更是重要,他不会

博时安盈债券专注短融

为盲目追求收益率而罔顾风险。博时稳定价值是一级债基,投资品种包括了可转债在内的各类固定收益品种,预期风险收益高于货币类产品。截至3月29日,博时稳定价值A类一季度收益率位列58只普通债券型基金(一级A类)的第二,该基金过去一年收益率达到14.68%,居同类第三。优秀的业绩源自张勇对可转债的较好把握,早在2012年他便认为可转债会迎来一个价值回归的过程,因此可以先做好了左侧交易的布局,2012年年报显示,可转债在该基金的仓位达到110.69%。目前正在发行的博时安盈债券基金则是国内首只明确提出主投资短融和超短融券的主动型纯债基金,其预期风险与收益介于信用纯债基金和货币基金之间。张勇表示,短融市场自2009年以来增长迅猛,市场容量的扩大也增强了其流动性,作为信用债的一种,短融票面利率高于同期限的利率品种,同时其期限短,收益率较为稳定,在管理好信用风险的前提下,有望获得较为理想的收益。 大陆

清明小长假 老杨多收“三五斗”

基金理财故事

4月3日,清明小长假前一天,股民老杨看不清形势,便在这一天减了一些仓位,账户里一下堆积了10多万元的闲置资金。老杨是一个非常细心的投资老手,自然不会让这笔钱白白睡4天大觉,而今年以来的每个周末,他都养成了申购添富快线的习惯,这次也不例外,他也购买了添富快线。由于添富快线具有“T+0”优势,周一开市,A股大幅低开,老杨按兵不动继续持有添富快线享受稳定收益,周二开盘,A股小

幅翻红,老杨才赎回了添富快线入市炒股。如果在4月3日申购传统货币基金,那么基金收益将从下一个工作日,即4月8日才开始计算,而购买添富快线当日就可享受收益,从4月3日申购到4月9日赎回,这样老杨就多享受5天收益,6天就获得48.32元收益,而如果按0.35%活期计息,这6天老杨仅能获5.75元的收益。老杨说,48元虽是小数目,但这是举手之劳,不买添富快线也就没了。如今老杨又在盘算接下来的“五一”小长假时买添富快线的收益了……本报记者 许超声

交银施罗德固收投资蛇年接力

2012年,交银施罗德以12.15%的固定收益类绝对收益率跻身海通排名行业前四。今年以来,交银施罗德旗下债基业绩保持了去年的领先表现,其中交银旗下两只债基——交银增利以逾5%的业绩、交银双利

以8.90%的净值增长率,双双位列银河一二级债基排名前四。在出色的业绩支撑下,交银施罗德今年趁热打铁,连续推出了新的债基品种,目前交银双轮动债券正在各大银行及券商渠道发行。 闻泽

自上轮经济见顶以来,投资者把握投资主题做投资

在制定投资策略时,最困惑的是对宏观经济的判断及相应投资主题的把握。由于股票市场的表现不仅仅与宏观经济表现和政策预期高度相关,同时阶段性市场表现出的风险收益特征也不一样,反映到证券市场上,会在不同的阶段产生不同的投资主题。对投资主题判断的重要性体现在投资组合决策过程中“时机选择”、“资产配置”和“个股选择”三个层次中。在投资过程中若能有效地把握投资主题可以极大提升投资效果。那么,如何正确把握投资主题呢?我们认为,寻找投资主题过程要注意三个方面的问题:一是投资主题要具有长期性与稳定性。这种长期性与特定的历史条件和宏观背景息息相关,要能形成中长期的大的趋势。二是投资主题要有可操作性,能够找到相关的投资要素进而找到相关投资标的。三是投资主题的

把握需要战略性和深层次的思考。例如新型城镇化的建设很容易把城镇化建设与投资驱动、房地产经济等画上等号,但如果从长期的、更深层次上看,真正长期受益的是与消费群体扩大与消费结构升级相关的行业。站在当前时点,我们怎样去分析投资主题呢?从长期的趋势看,收入水平的持续提升、消费人群的持续扩大、消费结构的升级,为消费与服务行业提供了巨大的市场空间。我们在投资中,一定要沿着这条主线去挖掘投资主题,才能有效提升长期投资回报。 汇添富 / 张晖



热烈祝贺《陆家嘴金融城》创刊

浦发银行
SPD BANK

新思维·心服务

进步的力量
引领时代活力

无数充满活力的企业
编织一个充满活力的时代
20年来,我们全力以赴。
做创新思维的倡导者,做创新的实践者。
做进步的引领者,做幸福的创造者。

浦发银行

20年