

今年以来,债券基金逐步走出2013年的阴影,国联安旗下固定收益产品整体表现抢眼。据Wind资讯,截至5月16日,国联安中债信用债基金净值增长5.84%,列同类基金第一;国联安增利A、国联安增利B也分别以4.31%、4.02%的净值增长率,列同类基金排名前列。“在经济预期较为悲观、流动性相对宽松、政策打开债券需求空间这三昧‘真火’的催生下,债券牛市得以持续走强。”国联安固定收益部总监冯俊近日表示。冯俊认为,宏观经济在2014年

国联安固定收益部总监冯俊表示三昧“真火”催生债券牛市

一季度出现了进一步下滑,房地产销售疲软、投资增速显著下滑,基建投资尚未看到明显的提升,较悲观的经济预期是刺激债券市场走强的诱因。在总需求较差的情况下,通货膨胀较难出现明显上升,CPI维持在2%-3%之间。从美林投资时钟指标来看,这

也意味着,债券的表现将好于股票、大宗商品和现金等其他大类资产。

另外,从资金面来看,货币供给增速已从15%以上回落到13%目标水平,因此,货币政策进一步收紧的可能性非常之低,这也奠定了债券牛市的基础,债券收益率未来一段

时间可能保持震荡向下的趋势。同时,央行目前正在调控短期资金面的紧张程度,因此,在央行的调控下,6月份资金面可能不会出现极度紧张的局面,波动过后,整体收益率曲线可能会进一步下移。

最后,近期政策面也是暖风频

吹。5月16日,五部委联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》,预计银行对非标资产需求的逐步压缩,会催生对利率债的需求扩大,进而提升债市的配置需求。

冯俊表示,具体投资策略上,可以预见的是:“市场对低风险标准化产品的需求正在上升,主要是对于中高等级信用债的需求上升,可以预见这也会进一步推高此部分债券的价格。同时,仍需加强个券甄别及行业、区域风险的分散,关注由于市场错杀而带来的个券机会。” 萧尤

2014年以来,债券市场持续走牛,近期发布的“127号文”对债券市场也形成了利好,一批投资能力出色的绩优基金对市场进行了前瞻布局,业绩渐露峥嵘。Wind数据显示,截至5月23日,2014年投资尚未过半,汇添富增强收益A今年以来的总回报率已经高达4.51%,年化收益率更是超过了9%。此外,汇添富实业债、互利分级等“添富系”债基的业绩也相当亮眼,展现出汇添富出色的固定收益投资能力。汇添富固定收益总监陆文磊表示,今年利率债、信用债等各类债券投资将持续有不俗表现,而利率债的走势尤其值得期待。据了解,汇添富基金固定收益团队早在一季度的

利率债表现可期“添富系”债基前瞻布局

投资中进行了积极的前瞻布局,取得了不俗的业绩表现。以汇添富增强收益A为例,根据一季报,该基金一季度进行了较为积极的操作,年初增持了中长期国债和金融债,并在3月份以后逐渐减持,对可转债也进行了一定的波段操作,对组合收益有所贡献,Wind数据显示,截至5月23日,汇添富增强收益A今年以来的总回报高达4.51%,排名位居同类产品前列;又如汇添富高息债,该基金在避开去年市场的

大幅下挫后,新年开始继续基于稳健操作的原则,1月末适当增持利率债,收益稳定增长。

陆文磊认为,今年债券市场的牛市行情有着坚实的基本面支撑,后市继续看好,“从基本面来看,在目前多数行业面临调结构、去产能的背景下,经济难以出现强劲的回升走势,一季度上市公司盈利增速大幅下滑,特别是年化ROIC只有6.6%,大幅低于债务融资成本,未来进一步放松货币政策、降低企业

融资成本是稳增长的必要前提,因此,尽管年初以来债收益率已经有较大幅度下行,但未来经济面和政策面的有利支撑下,债券市场存在进一步上涨的空间。”

除基本面利好外,不断出台的政策利好也有力地支撑着债市走强。5月中旬,一行三会与外管局联合发布了《关于规范金融机构同业业务的通知》(即127号文),对银行同业业务做出严格监管,对非标资产的扩张进一步限制。业内人士预计,127号文发布后,银行对非标资产的需求将逐步压缩,这将对标准化的债券形成利好,银行对利率债的需求将逐步扩大,有助于债券市场的繁荣发展。本报记者 许超声

公募基金最新评估报告出炉泰信资管能力进前三

日前,由晨星数据发布的《中国公募基金公司综合量化评估报告2014年1季度》正式出炉,报告显示,作为中小型基金公司代表的泰信基金表现不俗,凭借72.04的优异总评分,在70家参评基金公司资产管理能力评比中排名第三,与前一季度相比,排名提升3个名次。与此同时,作为资产管理能力评估之一的债券投资管理能力,泰信基金以81.96的高评分,荣登该项亚军宝座。

据了解,资产管理能力评分是衡量基金公司整体投研实力的考核指标,包括股票型投资管理能力和配置型投资管理能力和债券型投资管理能力和考核评分。跟上期相比,资产管理能力总评分方面,成立较早的基金公司的竞争优势已经大大减弱,而以泰信基金为代表的基金公司,资产管理能力表现突出在于其基金经理投资经验、任职稳定和投资管理能力方面评分较为均衡。

报告指出,为了给投资人提供更好的分析视角和多元信息,根据多因素定量指标加权来进

行评估的,其中包括风险、资产权重、MRAR、基金经理任职时长、投资经验等多方面综合考虑,以帮助投资者甄选出能够创造优秀回报的基金管理人。资料显示,得益于持续稳定的优秀业绩,泰信基金曾多次位列晨星公募基金资产管理能力排名前十。

强大的资产管理能力是基金创造长期业绩的基础。据Wind数据统计,截至2014年5月26日,泰信基金旗下债基今年以来平均取得35.4%的投资正回报,跑赢同期市场债基平均涨幅为3.46%的表现。此外,以旗下泰信优势增长和周期回报为代表的权益类基金今年以来则分别取得5.78%、4.00%的净值增长率,排名靠前,分别为7/157、9/2206,值得一提的是,泰信优势增长在最近一年、两年和最近三年都牢牢占据排名前三位,持续跑赢同类基金平均业绩。Wind资讯同时还显示,作为泰信基金掌舵投资的“舵手”,泰信基金投资总监朱志权自2010年1月16日任职以来,截止到5月26日,其任职期间回报在161位有可比数据的基金经理中排名第一位。 大陆

两大指标看收益比肩定存或成“宝宝”收益常态

最近两个月,宝宝类产品的收益率“不出所料”地整体步入下降通道,但其高流动性依然是许多投资者看重的,也是此类产品相较于定存所具有的明显优势。近期刚刚上线的“超级宝宝”——中信“薪金煲”之嘉实薪金宝市场追捧便是佐证,其不仅收益有保障,而且将体验做到了极致,堪称“享受定期利息的活期存款”。

有业内人士表示,相比于此前电商系“宝宝”只能网上消费,转账、还款、充话费 etc 等线上支付,当然也可以转回到银行卡,但是转账需要花费一定时间。中信“薪金煲”之嘉实薪金宝在享受货币基金的收益的同时,不仅可以网上消费,更可以直接在ATM取现、转账、还款,还可在商场、超市、餐厅等支持银行卡消费的实体场所随时POS机刷卡。不仅仅是支付应用场景更广泛,银行所覆盖的服务体系都能通过货币基金体验。“中信银行在全国116个大中城市设有1073家营业网点,投资者可享受银行客户经理面对面的服务,这是互联网企业智能机器客服所不能比的。”上述人士表示,这才是薪金煲的天然优势,嘉实薪金宝实际上打通了线上与线下的各种应用,不受时间及网络的限

制,只要是能使用银行卡的地方就可以使用货币基金。

除了产品体验,收益是“宝宝”们无法回避的话题。不少投资者发现,买的“宝宝”7日年化收益率很高,怎么每天的实际收益却不怎么高。专家提醒,投资者应关注货币基金的万份日收益才是正招。万份日收益,可以理解为了买了10000份基金,一天实际能赚多少钱。而7日年化收益率是一个平均值,反映的并不意味着当前收益水平,如果过去7天中某一天收益忽高或忽低,对平均值的影响会很大。相对于7日年化收益,万份收益这个指标更加真实,这个指标越高,投资人当前获得的真实收益就越高。5月24日数据显示,对接中信“薪金煲”的嘉实薪金宝的每万份日收益为2.1624元。

理财专家建议,基金公司旗下的其他货币基金表现可作为选择“宝宝”的重要参考。数据显示,截至5月18日,嘉实活期宝、嘉实活钱包以及嘉实货币A三只货币基金今年以来的每万份日收益均值分别为2.0278元、1.8285元和1.8117元,今年以来的7日年化收益率均值分别为6.1169%、5.8171%和5.2914%,在同期货币基金表现中均位居前列。 志敏

经济转型背景下寻找潜在发展行业

5月以来,沪指窄幅震荡中截至26日仅上涨0.75%。未来市场是否会持续震荡行情?哪些板块值得投资?由基金安顺转型而来的华安安顺混合基金经理尚志民表示,预期未来3-5年,经济增速下滑、经济转型成为趋势,股市波动逐渐缩小。因此,因更重视中长期转型机会,以可持续发展的视角去寻找潜在发展空间大的行业。尚志民是国内任职时间最长的公募基金经理,他管理的基金安顺创造了超8倍总回报,超16%年化回报、任意时点买入都能实现正收益等诸多奇迹。 许超声

景顺长城四季金利纯债基金业绩良好

近期沪指围绕2000点震荡,同时货币收益有所下滑。在股指震荡、宝类产品收益下跌的背景下,能够回避股市风险并获得稳健收益的纯债基金成为当下宠儿。Wind数据显示,2004年至2013年末,中长期纯债基金连续十年获得正收益,平均年化收益率为5.59%。其中,景顺长城四季金利等绩优纯债基金今年以来表现出色,银河证券数据显示,截至5月23日,景顺长城四季金利A类过去6个月净值增长率达4.32%,在91只长期标准债券基金中排名前列。 陆文

智慧财经巅峰榜华兴摘三项大奖

5月15日,由大智慧主办,的“智慧财经巅峰榜”评选揭晓,华宝兴业基金摘得三项大奖,其中:华宝兴业基金管理公司总经理黄小慧获“中国基金业杰出掌门人”称号,华宝添益交易型货币基金获得“最具创新产品奖”,华宝添益交易型货币基金的基金经理陈昕也获选“最佳基金经理”。今年一季度,华宝兴业成为规模排名上升最快的基金公司,一季度末管理公募资产合计601.92亿元,在84家基金公司中排名第16,排名直升8位。 闻泽

产品规模突破412亿兴全添利宝成新贵

一个货基大鳄悄然成形。根据兴业银行最新披露的数据,截至5月9日,兴业银行与兴业全球基金共同合作推出的“掌柜钱包”产品规模突破412亿元。换句话说,成立后的2个月内,平均每天增加6.8亿元规模。“掌柜钱包”对接的是兴全添利宝货币基金,这也意味着,按照一季度末的数据测算,兴全添利宝货币基金在短短两个月时间内从零迅速成长为规模排名第七的货币基金。 佑勋

富国高端制造业基金迎投资良机

A股持续的结构分化行情下,通过主题投资来获取收益已经成为市场的共识。在无数的投资主题中,要想找到一个优质主题,首先要关注政策层面的支持。

从近期中央高层对高端制造业的频繁“力挺”中,可以看出发展高端制造业已然上升到国家战略层面。政府为何如此看重高端制造业?券商制造行业分析师认为,当前以智能制造为主导的第四次工业革命正在发达国家如火如荼地进行,中国要实现大国崛起,就必须转变经济发展模式,其中的核心就是大力发展高技术含量的高端制造工业。根据我国“十二五”规划,

其间将重点发展包括高端装备制造业在内的新兴产业,未来产业格局也将围绕高端制造业体系搭建。

正是因为符合经济发展趋势并且受到政策大力支持,高端制造业在A股市场上也持续表现出不俗的业绩。Wind数据显示,2009年1月5日—2013年12月31日的五年时间里,上证高端装备制造60指数累计涨幅为89.91%,而沪深300指数累计涨幅仅为28.18%。而在2009、2010、2013年这三个年度中,上证高端装备制造60指数涨幅则分别为121.15%、25.49%、19.20%,也都跑赢沪深300指数96.71%、-12.51%和-

7.65%的收益。

作为A股市场的重要机构投资者,基金自然不会错过高端制造业这个“钱”景无限的投资主题。目前正在发行中的富国高端制造业基金,就将投资视线锁定相关行业。“高端制造业的行业分布广阔,除了现阶段国家重点发展的航空装备、卫星及应用、轨道交通装备、海洋工程装备、智能制造装备等领域外,还有化工新材料、信息技术、汽车、机械制造等细分子行业,但是在个股选择上比较狭窄,因为引领上层产业链的高端制造企业并不多,需要精挑细选。”正在发行的富国高端制造业基金拟任经理

毕天宇表示。

出色的权益投资能力以及良好的建仓时点,则为富国基金掘金高端制造业出了一臂之力。Wind数据显示,截至2014年4月28日,毕天宇管理的另一只股基——富国天博自成立以来收益跑赢同期同类基金平均收益1.88%,跑赢上证指数同期收益53.15%。业内人士表示,当前股指处于2000点附近的低成本区,整体估值也处于低位,未来在稳增长政策的刺激下,市场机会将大于风险。在此环境下,像富国高端制造这类具有出色权益投资能力的新发股基,更容易把握住低位建仓的良机。 闻泽