

转债基金近一个月平均上涨近5%

慢牛行情有望延续

□本报记者 张洁

A股强势上扬推动可转债市场指数大幅攀升。Wind统计数据 displays, 2014年7月10日至8月10日期间, 中证转债指数大幅冲高, 涨幅达3.07%。转债基金也因此受益, 近一个月以可转债市场为投资标的的23只基金获得平均收益率4.8%, 而今年以来转债基金获得的平均收益率约为6%。其中, 建信转债增强A今年收益率更是达13.58%。

分析人士认为, 虽然可转债市场近期大幅上涨, 但从历史数据来看目前可转债品种仍处于估值底部, 市场投资机会凸显。事实上, 大部分债券基金经理普遍已于上半年完

成可转债增配和加仓布局, 转债基金收益预期确立, 下半年投资者可加仓可转债基金博取市场上涨收益。

转债基金业绩抢眼

受经济数据企稳及获利回吐等因素影响, 初秋债市市场结束上半年大牛行情进行小幅调整。凯石工场研究中心统计数据 displays, 7月份接近九成的债券型基金实现正收益, 622只债券型基金(不含理财债基) 中553只上涨、14只持平、55只下跌, 全月平均涨幅0.79%。

其中, 固定收益类中可转债基金却因股票市场良好业绩表现突出, 月度平均涨幅达3.18%。具体来看, 华安可转债A、华安可转债B涨幅

分别为5.36%、5.31%, 业绩出色。二级债基则在主板回暖的背景下, 月度平均上涨1%, 博时宏观回报A/B、博时宏观回报C、博时信用债券C、博时信用债券A/B表现居前。此外一级债基、纯债基金以及指数债基月度平均回报分别为0.74%、0.52%和0.07%。

分析人士表示, 目前可转债市场上品种多以蓝筹类居多, 债券基金经理也多将目光“锁定”在蓝筹可转债上, 受益于7月份大盘蓝筹股大幅上涨, 可转债市场顺势上扬, 转债类基金业绩表现抢眼。

可转债价值凸显

从基金二季报中已可以看出, 公募基金呈现增持转

债趋势。国信证券统计, 各类公募基金持有的转债市值为502亿元, 占转债市场总市值比约为30%, 相比一季度增长1%。其中104只二级债基二季度转债配置上升近半达51只, 106只一级债基中转债配置上升达58只。

“随着权益类市场蓝筹股的回暖, 目前可转债迎来一年中最佳投资机遇。”券商分析人士告诉记者, 在资金面相对宽松的环境下, A股市场若持续反弹行情, 转债基金收益机会显现, 债券基金经理已提早完成了黄金底部的配置, 受益于转债估值仍处洼地, 品种安全边际较高, 在大类资产偏向股市的有利条件下, 转债成为债市中博取超额收益的绝佳品种。

由此, 好买基金研究中心建议, 对于看好权益市场但又不愿承担过多风险的投资者而言, 可适当配置转债基金, 以博取市场上涨收益。

另外, 中金公司认为, 目前转债品种面临的债底保护尚可, 下半年机会成本也相对较低, 且纯债行情逆转的可能性不大, 因此可“以债为盾”。另一方面, 债市收益率经历了较大幅度下降且呈现牛陡迹象后, 意味着流动性宽松和经济增速有望企稳回升。权益资产在风险偏好、流动性和盈利预期带动下有望出现反弹行情。除此之外, 在转债供求和机会成本方面, 供给弹性小于需求弹性。综合各方面因素, 未来一个月转债调整中仍存在低吸机会。

钱景财富推出“钱景私人理财”

□本报记者 张洁

有北京钱景财富投资管理公司近期推荐一款专为普通百姓投资理财定制的“钱景私人理财”。据介绍, “钱景私人理财”是一款智能在线自动理财平台, 投资者通过电脑登录网站或去苹果应用商店下载手机APP就可享受专业的“一站式”金融理财服务。

钱景财富董事长赵荣春透露, 该产品的特色在于可以根据客户的风险承受能力和个人的财务状况, 制定有效的资产配置方案, 通过长期跟踪理财方案, 合理规避市场风险, 从而保证客户的理财收益最大化。赵荣春介绍, 自动理财的目标客户是拥有10万元-100万元以上可投资资金的投资者。

“钱景私人理财”是国内首款智能移动互联网自动理财系统, 在产品推广初期, 钱景财富推出的自动理财服

务不收取客户任何管理费用, 培养“种子客户”, 并通过产品的便捷和收益达到口碑相传的宣传目的。“钱景私人理财”依托钱景财富自主研发的智能化配置模型, 通过对基金、信托等理财产品的全面评级系统, 模拟真实私人理财师的服务。模型向用户收集简单的个人信息后, 可以在几秒钟内给出适配用户年龄、财产、风险偏好的理财方案, 并给出相应的资产配置理由, 让用户清晰的了解自己的理财需求和最佳的方案。用户还可以随时联系钱景的理财师, 通过视频、IM、电话等获得“类传统方式”的理财服务。

该产品核心是大类资产配置, 通过对基金、信托、理财的全面评级系统, 结合先进的理财规划和金融模型, 为用户提供适配风险等级、财务状况的资产配置方案, 帮助用户实现分散投资, 获取超越市场平均表现的收益。

RQFII固定收益基金吸引力渐增

□本报记者 常仙鹤

今年以来债券市场呈现小阳春状态, 带动一批债券型RQFII基金收益率上涨。公开数据显示, RQFII固定收益基金整体表现最好的是易方达基金香港子公司管理的“易方达人民币固定收益基金”, 今年前7个月涨幅6%, 6月、7月连续两个月均涨超1%, 均排名全行业第一。

6月在定向降准刺激下, 债券收益率快速下跌, 易方达人民币固定收益基金A类上涨1.09%, I类上涨1.13%, 位列同业第一。7月份易方达人民币固定收益基金继续保持强势上涨, A类录得1.12%涨幅, I类录得1.14%涨幅, 排名第二的基金高出近一倍。而从今年来看, 前7月, 易

方达人民币固定收益基金A类和I类分别录得6.18%和6.47%的增长, 同样均位列同业第一。从长期业绩来看, 易方达人民币固定收益基金也领跑RQFII固定收益基金, 自2012年2月28日成立日至2014年7月31日, A类和I类产品的总回报已分别达11.34%和12.73%, 仍然排名同业第一。鉴于持续优秀的业绩表现, 该基金成立后曾连续3届获得香港主流媒体授予的“人民币业务杰出大奖”之“杰出基金业务(RQFII)”奖。

随着人民币国际化逐渐成为重要主题, 人民币债券市场的吸引力进一步增加。中国市场资金利率明显高于海外市场, 在给投资者带来良好收益的同时, 也反映出人民币的长线升值潜力。

天弘“星计划”首单落地

天弘现金管家或成户均规模最大基金

□本报记者 曹秉瑜

近期市场高度关注的、首个聚焦企业在线理财的“星计划”, 已经有了首笔订单。天弘基金透露, 8月5日, 天弘基金和九恒星在北京举办了“星计划”签字、上线仪式, 并于当天诞生了首笔企业订单, 意向较大的是多家日常头寸管理较多的企业和部分金融机构。九恒星将提供客户资源和行业资金流动规律等大数据资源。基金研究人士认为, 星计划对接的天弘现金管家, 有可能会成为户均规模最大的基金。

钢铁汽车船舶餐饮业先行加入

天弘基金透露, 自7月28日测试运营的消息出炉后, 咨询企业络绎不绝, 大量需求集中在煤炭、钢铁、汽车、船舶制造、餐饮这几个日常头寸管理较多的行业。8月5日正式上线当天, 已有涉及餐饮、钢铁行业的2家集团企业参与“星计划”。同时, 已有多家券商营业部、金融租赁公司等金融机构联系探讨加入“星计划”, 为其机构客户提供流动性资金管理, 开展关于机构客户个性

化智能流动资金管理方面的合作。

据悉, 北京九恒星是一家资金管理解决方案供应商, 主要为企业提供资金管理研究开发服务。天弘基金介绍, 在“星计划”资金管理增值服务中, 企业用户在九恒星资金管理系统平台上, 进入“金在投资理财”模块, 通过嵌入模块的天弘基金直销系统, 即可将企业闲置资金投资于天弘基金旗下的货币基金——“天弘现金管家”。

天弘基金总经理郭树强表示, “星计划”系统化、专业化地启动了企业端理财, 可以一次性引入很多企业客户。“星计划”能更好地服务于实体经济, 相当于把闲置的企业存量资金, 更快地投入到金融体系中, 加快了货币周转速度, 也增加了直接融资比重。

九恒星提供行业资金流动大数据

天弘基金表示, 将沿袭余额宝大数据分析的经验, 对客户行为进行追踪分析, 建立起一套针对企业现金流管理的大数据模型, 进行更加科学的资产配置, 无论是

对于企业, 还是对于基金管理本身, 都将受益于大数据分析, 取得更好的收益。

“星计划”首期对接的“天弘现金管家货币基金”, 其基金经理王登峰也表示, 将坚持安全至上, 坚持做好流动性管理, 不攀比相对收益排名, 并根据机构客户的资金运营特点来优化投资策略。

业内人士认为, 通过“星计划”引入很多企业客户, 天弘基金有望创造出户均规模最大的基金。数据显示, 2012年12月成立的天弘现金管家货币基金截至2013年底, 其A类的户均持有基金份额是2.83万份, B类是2248.01万份。

业内人士透露, 目前部分基金公司的专户也有现金管理类。“之前不多, 但是近期也开始增多了,” 南方某基金公司的专户总监表示, “大家都觉得现金管理是一个大机会。”该总监介绍, 给企业做现金管理, 公募和专户各有优劣。公募没有客户数和打开时间限制, 对客户门槛要求更低, 而且可以进行公开宣传, 但是专户更灵活, 能根据资金特性和公司需求进行现金管理。

易方达亚洲精选三个月涨逾10%

□本报记者 常仙鹤

受益于欧美股市和新兴市场走强, QDII基金今年业绩表现强劲。尤其7月份以来, 沪港通热潮席卷香港股市, 以香港为重要投资市场的QDII基金斩获颇丰。银河证券数据显示, 截至8月1日, 易方达亚洲精选基金过去三个月净值增长率为10.78%, 位列同类可比基金第1名。

MSCI数据显示, 今年上半年9个主要亚太地区新兴市场指数中, 印度、印尼、菲律宾和泰国涨幅均超10%, 台湾、香港股指, 以及韩国等市场也有不错表现。

而易方达亚洲精选2013年年报数据显示, 其主要投资市场正是香港、韩国、泰国等涨幅较好的地区, 其中2013年期末投资于香港证券市场的基金资产净值占基金总资产

产的37.47%。受益于亚洲新兴市场的良好表现以及市场对“沪港通”的憧憬, 易方达亚洲精选业绩稳步提升。

业内人士表示, 沪港通”预期推出所带来的利好还将持续释放, 预期内地投资者对港股的投资额度将逐渐扩大, 以香港为重要投资市场的QDII基金也将因此受益, 目前亚洲市场的估值仍然偏低, 仍具投资潜力。

招商行业精选股票基金今日发行

□本报记者 张昊

近期A股发力上涨, 不少偏股型基金取得不菲业绩, 仓位较高的股票型基金再度受到投资者青睐。由资深绩优基金经理王忠波先生亲自担纲的招商旗下的第14只股票基金——招商行业精选股票型基金也将于8月11日正式发行。

招商行业精选股票基金的基金投资组合中股票资产占基金资产的80%-95%, 权证投资占基金资产净值的0%-3%。作为一只主动管理型基金, 该基金将充分发挥基金经理的主观能动性, 精选行业, 优选个股。

对于下半年的市场走势及投资机会, 王忠波表示, 美欧经济复苏带来的全球经济前景改善以及欧洲央行激进宽松仍将是主导全球资产走势的决定性因素, A股市场将面临较好的外部环境。就国内而言, 在宏观经济去杠杆背景下, 经济增速有继续回落的可能, 但幅度有限, 更可能软着陆, 经济增速窄幅波动。预计国内股市在2014年3季度呈震荡态势, 结构性行情仍然存在。目前看好两类投资机会, 一是受益产业政策扶持、存在较大成长空间的行业性机会; 二是经历经济周期考验、具有较好增长记录的优质公司。

泰达宏利指数基金超额收益领跑

近期蓝筹股飙升, 大盘指数也快速上涨。据海通证券超额收益排行榜显示, 依托大盘指数的指数基金业绩一路走高, 其中泰达宏利财富大盘指数基金今年以来截至7月31日的净值增长率为8.3%, 该基金的超额收益高达4.61%, 在85只同类基金中排名第一。

分析人士表示, 在上涨行情中, 指数基金紧跟标的指数变化, 不用投资人复杂操作就能尽享指数上涨收益, 是投资者参与行情的绝佳投资工具。泰达宏利基金表示, 作为国内第一只以关注上市公司财富创造能力为选股标准的指数产品, 该基金还具备区别于其他指数基金的鲜明特点, 标的的编制方法中通过引入净利润、现金流和净资产等“财富因子”进入加权过程, 规避了相对估值波动对市值加权指数的负面影响。在长周期的回归测试中, 该指数通过承担与沪深300指数相近的风险暴露, 大幅度超越了沪深300指数。整体而论, 泰达宏利中证财富大盘指数基金是个人投资者跨周期长期指数投资的有力工具。

泰达宏利财富大盘指数基金经理刘欣认为, 政策搭建的“一内一外”两大平台是托举蓝筹股牛市关键。一“内”是指在国内力推混合所有制改革, 一“外”是指通过沪港通、QFII等渠道吸引外资入场。从短期看, 蓝筹股估值修复行情会延续, 投资者可酌情介入。但后市仍需警惕, 一旦社会融资成本不能有效下降或是投资风格切换, 反弹可能随时会夭折。(曹秉瑜)