

地方债 适合保守型投资者

2000亿元地方债券发行拉开了序幕。继3月30日2009年新疆维吾尔自治区政府债券(一期)30亿元与投资者见面,4月3日,我省政府债券(一期)50亿元招标结束,票面利率为1.63%。这是我省历史上首次发行政府债券。对于很多普通投资者来说,地方债是比较陌生的品种,它是否适合普通市民投资呢?为此,理财师提醒说,“地方债”适合稳健型投资者,建议可做配置性考量。

晚报记者 来从严 倪子

我省政府债券昨日开始发行

据悉,我省发行的政府债券(一期)债券期限3年,为固定利率付息债。4月7日开始发行并计息,4月9日发行结束,4月13日起上市交易。余下的38亿元将于6月份发行,招标日期另行确定。

记者获知,此次我省地方债发行经投标确定的票面利率为1.63%。而在此前,2009年新疆维吾尔自治区政府债券(一期)已在上交所发行。该期债券为固定利率债券,票面年利率为1.61%,期限为3年。此外,财政部代理发行2009年安徽省政府债券(一期)于8日起上市交易,票面利率为1.60%。根据财政部公布的信息显示,截至4月15日,共有6期地方债券将上市,总量为284亿元。

地方债券适合稳健型投资者

对于个人投资者而言,投资地方政府债券是否划算?在各类投资品种中又该如何配置?对此,有银行理财专家表示,选地方债还是国债,需要根据投资者实际情况来灵活选择。

“地方债比较适合不能或不愿承担过高风险的保守型、稳健型投资者,不想冒风险,且资金能做一个中长期投资的投资者不妨试试。”理财人士建议说,虽然地方政府债券具有低风险的特点,但其收益也不可能高,特别是在当前股市初步回暖的前提下。因此,投资者在做决策时可更多从提高收益的角度去考虑。对地方政府债可做配置性考量。

据了解,3月16日,今年第一批凭证式国债发行时,省会多家银行均出现排队长队认购的情景。足见在当前的经济环境下,投资者对于国债这种稳定收益的理财产品的追捧程度。据透露,4月份电子式国债将达400亿元,5月份的第二期凭证式国债规模预计也有500亿元,省会大批稳健型投资者届时仍有机会购买。



基金看市

政策支持 A 股上涨

近日,银华基金管理公司发布了其2009年二季度投资策略。对于投资者普遍关心的二季度市场走势问题,银华基金表示,二季度政府基建项目将大面积铺开,同时流动性充裕,特别是新增信贷对经济起到较大刺激作用,以上两大因素将对二季度宏观经济基本面形成支撑。在二季度经济基本面有望环比出现好转的大背景下,二季度A股市场的下跌空间和可能性有限。即使宏观环境继续恶化,政府极有可能出台新的经济刺激计划。加上流动性充裕的状况,短期内不会出现根本性的扭转,居民的风险偏好上升,市场情绪处于稳中抬升的过程,而A股估值基本合理,投资者普遍预期二季度外围股市企稳反弹,这些因素都将对A股形成支撑。

关注三大成长型行业

价值投资理念对许多投资者而言已经耳熟能详,随着经济复苏迹象的显现,成长投资理念却越来越为不少专业机构投资者青睐。海富通领先成长股票基金拟任基金经理陈绍胜在接受记者采访时就表示,在当下中国经济结构转型阶段,成长型企业已经成为市场不得不关注的投资方向之一。2009年创业板投资、3G通信和节能环保三类成长性行业值得投资者关注。首先,创业板的推出将解决中小规模高成长企业的融资问题,为企业的高速发展提供了平台。其次,3G通信属于典型的低投入、高产出的高成长行业,作为未来我国带动投资、实现保增长目标的重要着力点,预计国家2009年对3G行业的投资将高达1500亿元,同时还会带动电路板、半导体以及终端智能卡等子行业获益;最后,是符合国际潮流的新能源、节能减排,比如新能源汽车、太阳能、风能等领域。

震荡市 基金“定投”显优势

提醒:特色定投各有千秋,但不能“甩手不管”

面对今年的震荡市行情,基金公司也热衷推销“定投”业务,并在原来的基础上打出了各自的“特色牌”。据不完全统计,今年以来,已有48家基金公司启动了定投业务推广,基金定投总客户数已达500万户。

与普通定投相比,目前多家基金公司和银行也推出了定投特色牌,在此作一对比。

基智定投:是原工商银行基金定投业务的升级产品,分为定时不定额和定时定额两种投资方式。相比原来的定投方式,投资者的主动性会有较大空间的发挥,也会进一步降低投资成本,从而提高回报率。不过,鉴于对投资时间、投资金额的调整,其对投资者的个人素养要求较高。此外,申购费率最高八折的市场竞争能力不强。

智能定投:是华安基金在网上直销推出的定投业务,其最大特点主要体现在投资者对投资

频率的灵活控制,可以在传统按月选日的定投模式的基础上,进而按周进行定投交易,更实现了每隔几个月或每隔几周进行一次定投交易的设定。由于是公司的直销平台,所以其交易费用低至四折,但缺点是定投品种的选择范围较小。

生命定投:是汇丰晋信基金公司推出的定投服务,充分利用旗下2016、2026生命周期基金的优势,只需定投一只适合自己的生命周期基金,即可满足资产配置需求,而随着资产配置的改变,生命周期基金会主动降低管理费,同时在认购费率和申购费率上有着灵活的前后端收费模式,降低成本尤为可观。

其他定投:根据服务群体的不同,易方达从去年下半年起就相继推出“我爱宝贝”和“我爱你”系列定投产品,可以选择不同基金、不同比例、不同定投时间来构建投资组合;上投摩根推出“亲子定投”系列活动。 晚报记者 倪子

相关链接

面对特色各异的定投形式,专家表示,定投也不能“甩手不管”。有针对性地进行调整。

第一,定投需择时:如果是市场处于牛市的尾声阶段进行定投,投资越多,亏损越多。多数基金定投者选择的是主动管理型基金,对于这类参加定投的投资者,绝不能“甩手不管”,应及时跟踪基金表现,作出买卖决定。

第二,期望值别太高:不少近两年定投股票型基金的投资发生了亏损,此时基民应该重新审视自己的定投:首先要根据自己的投资目标、投资期限来考察自己的定投;其次,如果基金的基本面发生重大变化,也需要进行针对性的调整。

理财动态

成长投资渐成主流

在国家“保增长”的大背景下,一季度以来市场的回暖行情着实让投资者松了一口气。受益于此各种理财产品的发行也不断创出发行新高,成长型公司顽强的生命力凸显其不可忽视的投资价值,引发各类机构投资者投资者的积极关注。近期结束发行的易方达领先企业股票基金以超过41亿的首发规模靓丽收官,而3月初发行的交银施罗德先锋成长基金、东方证券东方红4号积极成长集合资产管理计划以及即将上市的东吴进取策略基金无一例外的是以成长为导向,锁定各类成长型公司。其中,东方红4号重视成长型企业优质基因形成的市场竞争力。他们认为,投资成长型公司其实是对这些企业的竞争力下注,他们有着世界领先的生产效率,企业家有着熊彼特所说的破坏型创新精神,具有优质成长基因,其投资价值无疑将“千淘万漉”的市场历练中逐步显示出来。

券商争推债券理财产品

上涨的股市刺激了券商的投资意识,近期多家券商争相推出债券理财产品。4月1日华泰证券推出第三只债券理财产品——华泰紫金优债精选集合资产管理计划。该产品主要投资于公司债券,同时积极把握市场上的低风险套利机会。另外,安信证券首只集合理财产品——安信理财1号债券型集合资产管理计划,近日已获监管部门批准,即将正式发行。这只产品的投资范围包括债券类、现金类品种及新股申购等,重点投资公司债。

据悉,随着股市进入强势震荡,债券型产品也受到了擅长资产配置的投资者的重视。考虑到全球经济持续低迷,中国经济增速下行,预计物价指数低位运行,政府刺激内需确保增长及宽松货币政策仍将持续,这样,基本面支持债市后市仍存机会。另外,进入2009年,公司债发行开始提速,这为债市投资创造了更多选择和机会。

晚报记者 倪子 整理

投资支招

选债券基金也需细甄别

买债基 低风险不等于无风险

近期市场大幅下调,投资者纷纷转向安全边际更高的债券型基金。不过,债券型基金的业绩分化也在扩大。据统计,今年以来业绩最好的与业绩最差的债券基金收益率相差近10个百分点。

债基投资也要讲究均衡

面对激烈的市场震荡,基金投资应该如何应对呢?正在发行的泰达荷银品质生活基金拟任基金经理史博认为,投资应该讲究股债搭配,注意“防震”,投资者可以通过购买灵活配置的混合型基金,让理财专家负责完成资产的配置。

“债券是一种风险较低波动较小的资产,其稳定性对于股票资产是一个较好的补充,能有效降低投资组合的波动风险,起到防震的作用”,史博解释说,“灵活配置的混合型基金根据宏观经济走势,在股票资产和债券资产之间进行灵活的调节,同样能够实现防震。”

正在发行的中欧稳健收益基金的拟任基金经理刘杰文认为,经济弱势支撑债券市场,降息预期强化债基吸引力。宏观经济环境难言好转和充裕的流动性将继续支持债券市场行情。债券市场将有望在中期内保持慢牛格局,而短期可望因降息预期获得投资机会。对投资者而言,债券基金具有风险较低、收益较稳定、流动性较好的特点,目前仍是较为理想的投资选择。

低风险不等于无风险

尽管债券基金风险较低,但理财专家也提醒说,低风险不等于无风险,投资者选择债券型基

金也需要仔细甄别。虽然主要投资债券,但债券基金并非与股市绝缘。目前的债券型基金多数具备打新股功能,而参与新股申购的债基数量增加,降低了新股申购的中签率,导致债券基金收益下降。同时,股市宽幅震荡,对部分能够直接参与二级市场投资或者可转债比例较高的债券基金影响较大,基金净值接连下滑。

理财专家表示,在当前的市场下,建议投资者重点关注纯债券基金或股票仓位较低的偏债型基金产品,可以降低投资风险。重点选择以债券投资为主,并积极参与新股投资的纯债券型基金。 本报综合