



理财面对面

日前,国内基金业龙头华夏基金发布公告:华夏双债增强债券型基金将于3月6日起在中国银行等各大银行、证券公司和华夏基金发售。

今年以来,以收益稳定为特点的债券基金继续获得市场的追捧,依然是投资者进行资金保值增值的主要配置对象,不少基金公司也加大力度布局债市。作为普通投资者,我们又该如何规划债券基金,做到合理配置呢? 记者 倪子

今年,多家基金公司大力度布局债市 慢牛小跑中,债基引领基金投资新浪潮 战胜通胀,还看债基

解读嘉宾



李凡

工商银行
郑州桐柏路支
行理财经理,金
融理财师
(AFP),2012年
度十大精英明
星理财师。

市场分析 债基市场有望继续走牛

“2012年,在各种低风险理财产品里,债券基金是最受大众关注的。债券型基金的风险比股票型基金小,长期收益高于银行储蓄,可以说是低风险理财战胜通胀的最佳选择。”

李凡说,债券型基金在2012年得到了快速发展。统计显示,债券型基金的个数从2011年的141只上升到2012年末的278只。同时,债券基金管理的份

额数和资产规模也都明显上涨,管理资产从1264亿元增长到3916亿元,增幅超过200%。

债券基金的收益到底如何?2012年229只债券型基金平均回报率为6.83%,其中仅6只基金亏损,即97.38%的债券型基金实现赢利。从以往业绩看,债券基金平均有5%~10%的年收入。从长期看,债券基金是最安全的,出现极端情况的概率很小,而且有亏损也只是短期的。

投资建议 混合型债基“性价比”高

如何选择债券基金呢?李凡表示,根据投资股票的比例不同,债券型基金又可分为纯债券型基金与混合型债券基金。两者的区别在于,纯债券型基金不投资股票,而混合型债券基金可以投资少量的股票。混合型债券基金的优点在于可以根据股票市场走势,灵活地进行资产配置,在控制风险的前提下,分享股票市场带来的机会。

从以往业绩看,混合型债券基金在业绩上有明显的优势。2012年混合型债券基金前10名的收益都超过13%,之前年收益率超过10%的债基,基本上也都

是混合型债券基金。它们虽然能投资股票,但非常谨慎,除非很有把握才会出手,因此不像股票型基金那样容易亏损。但是,它们的风险也比纯债券基金大是肯定的。如果购买混合型债基,债基的“选股能力”不容小觑,对管理人选股能力的考察也是选择债券基金的必要环节。

“目前市场上纯债券基金的数量不是很多,总数依然不足百只。这些纯债券基金更适合那些保守的投资者。客户可以根据自己的风险承受能力和资产配置合理购买债券基金。”李凡说道。

市场分析 债券型基金规模将持续扩大

张扬婕说,从去年末到现在,A股市场产生了一波几行情,最大涨幅达到500点。虽然经过节后的调整市场有一些回落,但依然使投资者看到一丝曙光,重新燃起了在资本市场上的投资热情。

在这轮涨幅中引人注目的是债券型基金的表现,引用某网站基金排名可以看到,最近三个月来,债券型基金的全部285只中有277只均实现了正收益,只有8只为零收益或者负收益,收益率最高的华安可转债基金达到了22%,远远超过了某些股票型基金的收益。“这种以稳健为基础,适时增

收益的风格使一部分想投资资本市场,又对市场风险恐惧的客户找到了合适的投资方向。”张扬婕说道。

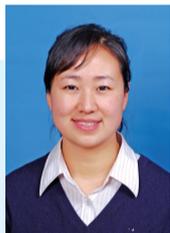
债券型基金顾名思义是以国债和金融债等债券作为投资对象的基金产品,由于债券型基金的投资对象收益稳定、风险也较小。所以,债券型基金相对风险较小。在当前经济缓慢探底复苏,流动性相对充裕的情况下,债券市场总体趋势将比较稳定,面临较大系统性风险的可能不大,所以在2013年可以预计债券型基金的规模还会持续扩大。

投资建议 债券基金更适合风险承受力客户

客户在选择债券型基金的时候,可以比较基金公司同类基金的过往收益以及基金经理的过往表现,认真阅读基金发行说明书,了解投资范围和比例等信息,根据自己的风险评估类型来选择合适的产品进行

投资,或者考虑购买银行销售的以债券型基金为投资方向的理财产品。一般而言,对于投资经验较少或者风险承受能力较低的客户来说,这些产品都是不错的选择。

解读嘉宾



张扬婕

光大银行
郑州中原路支
行理财经理,金
融理财师
(AFP),2012年
度十大金牌明
星理财师。

投资有道

让炒股资金“钱生钱” 基金公司争推保证金货基

证券账户上的“闲钱”还在以活期存款形式闲着吗?每年多达120天的非交易日还只能享受活期存款利息吗?基金公司创新推出的可实现场内即时申赎的“保证金收益货币基金”将提供股市闲置资金获取更高收益的好途径,而且以其低门槛低费率优势真正走进广大投资者尤其是散户群体。多家基金公司正在紧锣密鼓地开发或推出保证金货币基金,国内固定收益管理规模最大公司易方达基金也即将发行易方达保证金收益货币市场基金,近日已在郑州开展了一场针对保证金理财的论坛,吸引了众多券商营业部专业人士参加,反响热烈。

据统计,A股市场保证金总量高达数千亿,每年非交易日多达120多天,对于这些闲置资金和闲置时间,股市投资者如果调配得当,充分利用保证金理财实现资金的“全年无休”,可以获得更好收益。保证金货币基金不但继承了传统货币基金作为现金管理工具的收益性优势,而且操作非常方便,丝毫不耽误买卖股票。保证金货币基金创新性地满足了股市投资者对于闲置资金T+0交易,在交易时间开放申购与赎回,赎回资金即刻可用于买入股票;而且,投资者只需在交易所账户内操作,资金无须转入转出,无须办理任何手续,丝毫不影响投资效率。

记者从省会部分券商营业部也了解到,随着保证金理财概念的深入人心,这类产品正在逐步为广大投资者所关注和尝试。对于那些账户有闲钱但因工作忙没做任何理财的投资者,保证金货币基金收益远超活期存款,在低风险前提下保持几乎与现金同样的流动性,不影响股票买卖时机。对于那些买了其他理财产品同时又考虑是否入市的投资,保证金货币基金与股票可实现T+0即时切换,卖出股票后即时可申购,赎回基金后即时可买股票,离市场更近、入市更快。因此是当下股市不景气时一种较好的避险投资选择。

记者 倪子

>>>理财速递

债基今年撑起“半边天”

今年以来,股市上涨的同时,债市也出现了上升格局,以致债券基金同期也取得正收益,也算是撑起了基金市场的“半边天”。

曾经被认为收益较低的纯债基金在投资长跑中表现出惊人的耐力。根据银河证券的数据,长期标准债券基金已连续8年实现了整体正收益,这使得纯债基金成为新的投资热点。从2月28日起,诺安基金将通过工行发行诺安纯债定期开放债券基金,为投资者提供了参与纯债投资提供了理想选择。

据悉,诺安纯债定期开放债券基金以封闭运作和定期开放相结合的方式运作,以三年为一个运作周期,实行封闭管理,确保了投资策略的完整性和一贯性。基金将每三年开放一次,供投资者在开放日内申购赎回。此次诺安纯债定期开放债券投资门槛极低,产品的最低认购/申购金额仅设定为1000元。

另外,泰达宏利信用利定期开放债基也于近期发行,该基金属于纯债基金,投资对象主要是国内依法上市的信用债券,采用封闭式管理,还引入了定期开放申赎机制,设定一年的封闭期,在每个封闭期结束后开放申赎。

同时,记者从富国基金了解到,富国宏观策略基金将于3月11日起发行,这是一款真正在股票、债券、货币市场之间实现灵活配置的宏观策略基金。“宏观策略基金在海外成熟资本市场中历史悠久,凭借巨大的投资灵活性、与股市债市的低相关度以及良好的获利能力,过去十多年这类基金在海外迅速发展。但是在我国,这类基金尚处于起步阶段。”某业内人士指出,随着我国资本市场的逐渐成熟以及各类金融衍生工具的相继推出,富国宏观策略基金将在弥补同类产品稀缺性的同时获得巨大的市场发展空间。而对于投资者来说,也能借由该基金在波动的市场中增加投资的灵活性,拓宽投资范围,进而获取收益。

记者 倪子



大盘震荡 关注关键点位得失

周一开盘低开低走,全天维持震荡下行,失守2300点整数关口。周二大盘微幅高开,早盘回落震荡上行,最终收大阳线,重新站上2300点整数关口。至收盘,沪市收于2326.31点,涨52.91点;深市收于9341.35点,涨201.60点。

周一开盘暴跌,原因有二:一是政策利空引发;二是市场自身技术因素作用。大盘放量暴跌,5、10日线同时下行,15、30和60分钟MACD死叉,但60分钟MACD并未创出新低,有底背离的雏形。中期来看,周一暴跌类似2009年3月6日走势。因此,短线大盘有望展开反弹,而后或横盘震荡。后市关注60日线的支撑。

周二大盘在周一受调控利空影响大跌之后迎来红盘。早盘进一步消化掉地产板块利空后,在银行板块带动下持续上攻至尾盘,收出放量长阳,重新站上2300点,基本吃掉了周一的阴线,但5日线仍是上方压力,且15和30分钟MACD金叉,60分钟MACD临界区,后市关注5日线的得失。若60分钟金叉,反弹要求或更大,阻力在2360点左右。

操作上,建议投资者一方面控制短线风险,把握节奏,顺势而为。短线可关注证券期货、电子元器件、中药、软件及系统、电子设备、通信设备等板块。

东海证券电话:0371—68080688

东海证券明星投资顾问 张维

(以上投资建议仅供参考)