

# 债基今年平均赚逾13% 中国债市走牛老外也眼馋

Q 老外也眼馋!今年可谓债券型基金的丰收年。Wind数据显示,截至11月11日,今年以来各类型基金中,债券型基金平均收益率以13.16%,排名第一。值得一提的是,中国债市的机会也吸引了外国投资者参与,日前,华夏、易方达两家基金公司的债券RQFII基金正式在美国纽交所挂牌交易。



资料图片

## 可转债基金领涨

尽管今年股市表现不俗,但Wind数据显示,截至11月11日,指数型基金和股票型基金的平均收益率分别为12.57%和11.40%,均跑输债基。目前为止,所有债基均获得了正收益,排名最末的益民多利债券,也获得了2.50%左右的收益。

数据显示,今年以来,中债银行间债券总净价指数上涨6.86%,相比去年下跌4.64%,表现令市场情绪高涨。分别来看,中债国债净价指数上涨7.78%,中债金融债总净价指数上涨8.61%,中债企业债总净价指数上涨8.16%,中债长期债券净价指数上涨19.53%,中债转债指数上涨19.17%。

从最新的债基业绩排名来看,受益于转债和股市的较好表现,风格偏激进型债基普遍表现靠前。建信转债增强、长信可转债、易方达安心回报、汇添富可转债、申万

菱信可转债、新华安享惠金定开债、大成可转债强债、博时信用债券等基金今年以来的回报率均超过30%。部分保本基金通过积极配置也获得了不俗的回报。今年4月下旬成立的新华阿里一号保本基金目前净值就已经达到1.16元。

值得一提的是,近期新发的债基的投资策略多较积极。像目前正在发行的富国新回报基金就突出“以债市为主、股市为辅打新助攻”的特色。富国基金表示,固定收益类投资倾向于获得较为稳定的收益,且风险较低。经验表明,在投资组合中加入债券类产品,将有助于降低整体组合风险,并可提高风险收益特征的性价比。在构建投资安全垫的基础上,通过适当参与权益类市场和新股上市,为投资者争取更大的收益空间。另外,即将发行的鑫元半年定期开放债基也表示,要股债双轮驱动。

## 中国债市海外飘香

海通证券在四季度宏观研报中指出,从美国经验看,利率市场化前后资本市场会经历从货币牛市到股债牛市的转换。其中利率上升期对应货币牛市,其间货币基金以及定期存款占比会上升,在中国后者体现为银行理财的扩大。未来当银行理财规模见顶开始回落时,则意味着资金从银行流出,股债的牛市有望开启。今年仅仅是个开始。

这一逻辑在一定程度上得到海外投资者的认同。日前,华夏基金香港子公司与美国Van Eck合作推出了美国首只RQFII债券ETF,易方达基金香港子公司则与美国Krane Shares合作推出投资中国短期融资债券的债券ETF基金(金瑞易方达中国短融ETF)。分析人士认为,这意味着海外投资者正看待中国的债券市场,不但翻开美国市场对中国信用债市场认可的新一页,也标志着中国金融机

构真正实现“走出去”的战略。

美国拥有全世界最发达的债券市场,美国债市的投资工具、投资策略都非常成熟,中国债市为什么还能吸引美国人?分析人士认为,市场需求首先来自于对收益相对较好的人民币资产的需求。

随着人民币国际化,海外机构都希望有机会持有人民币资产。金瑞易方达中国短融ETF的跟踪指数为中证高等级短融指数,截至2014年10月20日,该指数的加权平均到期收益率为4.66%。相比之下,1年期美国国债收益率仅略高于零,美债和金债仅有2.3%左右的收益,投资中国债市明显收益更优。

另据了解,10月份以来,至少有德意志银行等四家机构递交文件,准备进军中国债市。业内人士表示,随着人民币国际化的加速推进,预计会有更多机构关注中国债券市场的投资机会。据《新快报》

# 信托公司短期现金管理产品走俏 年化收益率普遍超5%

## 年化收益率普遍高于 银行短期理财

Q 在长期不确定风险增大的情况下,目前信托的短期、现金管理类集合资金信托计划开始走俏。

日前,爱建股份发布公告称公司全资子公司为提高闲置资金效益,认购华宝信托发行的“现金增利”集合资金信托计划5000万元,持有期限不超过一年。上市公司对信托产品的态度反映出对产品的投资偏好走势。格上理财研究员王燕娱对记者表示,信托从历史发展来看,不如银行的议价能力强,因此机构购买产品更能获得较高的收益。

宏观经济大环境仍未见明显好转,长期不确定风险增加,各种短期理财产品受到青睐。目前,信托公司的短期、现金管理类集合资金信托计划,而信托公司也在醒目位置进行宣传。

目前中信信托、华宝信托、北京信托、中航信托等信托公司都在推出现金管理类信托产品。中信信托的信惠现金管理型金融投资集合资金信托计划、中航信托的天启328号天玑聚富集合资金信托计划、北京信托的现金聚利1期集合资金信托计划等等。

从年化收益率来看,信托公司推出的现金管理类集合计划的年化收益率较银行的短期类产品更好。

北京信托的现金聚利1期集合资金信托计划,据北京信托官网公布的数据,截至11月5日的七日年化收益率为8.7329%。中航信托的天启328号天玑聚富集合资金信

计划的7日年化收益率为6.0884%。中信信托的信惠现金管理型信托计划年化收益率也达到了5.2%。

据华宝信托“现金增利”产品的最新管理报告显示,2014年前三季度“现金增利”产品七天年化收益率维持在5.4%左右,最高达6.41%,最低为4.93%,收益率水平明显优于货币型基金及其同期限的产品。华宝信托官网数据显示,截至11月12日,华宝现金增利的七日年化收益率为5.374%。

普遍来看,信托公司的现金管理类集合计划年化收益率在5%以上,而银行的同期限产品普遍在4%。

## 资金投向相对安全 投资仍有门槛

相对较高的收益,加上相对较低的风险,再加流动性优势,让现金管理类集合信托计划走俏。一位信托经理向记者透露,目前该公司的现金管理类集合信托计划规模已经超过200亿元。

就信托架构来说,华宝信托的“现金增利”比较典型,采用双层信托TOT模式,信托计划上层是现金增利集合资金信托计划,可根据业务需要持续营销与发行;下层是单一的现金增利投资运作信托计划,负责直接进行货币市场投资运作。

就资金运用范围来看,安全是最大考虑。据华宝信托“现金增利”的最新管理报告显示,截至2014年9月30日“现金增利”资产配置中各类资产占比包括:货币类资产40.81%,债券类资产16.34%,金融理财产品42.85%。

虽然有各种优势,但想投资并不简单。信托以高净值客户为主体,有一定投资门槛。交银国际信托的“现金管理1号”推介投资信托计划的最低金额不少于100万元,可按10万元的整数倍增加,追加申购10万元起,以1万元的整数倍增加。投资金额小于300万元的自然人投资者人数不超过50人,机构投资者数量不受限制。受托人将按照“金额有限、时间优先”的原则选择投资者。据《证券日报》

## 追求稳健投资 宜选保本基金

赎回需特别小心

今年以来,追求稳健回报的保本型基金业绩不俗,业内人士认为保本型产品非常适合对于风险偏好较低的投资者,但由于保本基金在保本期内有可能出现本金浮亏,因此提醒投资者在“保本期”内提前赎回,有可能面临本金亏损的风险。

保本基金是指有保本设计的混合型基金。主要是将大部分的本金投资在具有固定收益的投资工具上,如定存、债券、票券等,到期时的本金加利息大致等于期初所投资的本金。

银率网分析师考察了保本基金前三季度的收益情况,总体比较乐观,其中有19只保本基金的净值增长率超过10%,净值增长率最高的达到34.75%,最低的达到4.42%。对于风险偏好低的投资者,保本基金在今年确实是值得关注的投资品种。

银率网分析师牛雯说,保本基金对本金的保障有一个“保本期”的设定,保本基金在“保本期”(一般为3年到5年)内为投资者的本金提供100%的保障。但保本期过后,保本基金有可能转型为普通混合型基金,将再无保障本金安全的功能。另外,保本基金只“保本”,并不保证收益。

牛雯说,投资者在投资保本型基金时,赎回时需要特别小心。因为基金公司只在到期时对保本基金实行保本保障。保本基金在保本期内有可能出现本金浮亏,如果投资者在“保本期”内提前赎回,有可能面临本金亏损。所以投资者如果投资保本型基金,并且还想要获得超出本金部分的超额收益,就需要考察保本基金的收益情况。

据新华社

## 天天出彩

体彩排列5(14310期)  
中奖号码:4 8 9 1 8  
奖级 中奖注数 每注奖金  
排列5直选 60注 100000元

体彩排列3(14310期)  
中奖号码:4 8 9  
奖级 中奖注数 每注奖金  
排列3直选 5184注 1040元  
排列3组选3 0注 346元  
排列3组选6 10341注 173元

体彩7位数(14177期)  
中奖号码:5 5 4 5 0 2 7  
奖等 中奖注数 每注奖金  
特等奖 0注 0元  
一等奖 8注 7185元

福彩七乐彩(2014134期)  
中奖号码:5 12 18 20 21 23 30  
特别号码:1  
奖级 中奖注数 每注奖额  
一等奖 0注 0元  
二等奖 7注 46192元

福彩3D游戏(2014310期)  
中奖号码:9 6 3  
奖等 江苏中奖注数 每注奖额  
单选 468注 1040元  
组选3 0注 346元  
组选6 2853注 173元

福彩15选5(2014310期)  
中奖号码:5 8 12 13 14  
奖等 中奖注数 每注奖额  
特别奖 0注 0元  
一等奖 107注 2868元

## 体彩鸡毛信

玩“四季来财”  
周周送奔驰smart

日前,即开体彩顶呱刮“四季来财”正在我省火热销售中,该票不仅头奖高达百万,“玩‘四季来财’周周送奔驰smart”活动也同步启动,每周都有一辆奔驰smart和更多折叠自行车等你来赢。(苏环)