

债基整体收益破“7”

最牛债基年内收益破18%

今年年初以来,债券市场涨势如虹,债券基金尤其是分级债基表现抢眼。银河数据显示,债基今年整体表现已经破“7”,业绩最好的今年已破“18”。而随着基金中报的披露,绩优债基对下半年的市场研判也已经出炉,他们普遍认为下半年经济复苏的动力不强,目前债市收益处于较高水平,债市调整空间有限,信用债仍具有较高的配置价值。

债基整体收益破“7”

银河证券数据显示,截至8月22日,全市场纳入统计的400多只债券基金今年以来平均收益达到7.34%。这其中,新华安享惠金定期开放债券(A、C类)今年以来收益率高达18.04%和17.64%,领跑所有债基。而易方达安心回报债券基金,今年以来收益率则达到A类15.04%、B类14.78%,领跑所有一级债基、二级债基和指数债基。这些绩优债基今年以来的收益,已超越债基平均水平一倍多。

目前,全市场纳入统计的422只债基中,多达81只债基今年以来收益率超过10%,而这还不包含带有杠杆性质的债券分级基金。以泰达宏利聚利债

券B为例,据晨星分类和天相数据显示,截至8月20日,该基金今年以来单位净值增长率为25.63%,跑赢同类平均收益率(10.8%)14.83个百分点,同样位居同类第一。而最近三年复权单位净值增长率高达58.82%,荣膺同类32只基金排名榜首位。

在查阅泰达宏利聚利债券B基金中报发现,该基金在二季度减持了金融债券,可转债、短期融资债券,加仓了企业债和中期票据,其中企业债的投资比例占净值比的76.26%。而易方达安心回报在本轮行情中步步为营,稳中求进,收益一直在往上走。今年春节前后,债市在流动性宽松的拉动下初现抬头态势,易方达安心回报积极布局,以超过5%的收益迎来马年开门红。随后,债市在经过短暂调整后逐渐恢复,该基金也拾阶而上,在7月末以9.87%的业绩表现居同类前列。

下半年债市调整空间有限

对于下半年的债市,绩优基金经理并不悲观。“我们认为部分债券品种仍有一定的配置价值,尤其是中短期信用债。”金鹰持久回报分级债基的基金经理邱新红在披露的中报中称,“但

是我们对高收益低评级债券持规避态度,一方面低评级债券流动性较弱,另一方面,今年持续爆出低等级信用债的偿付风险问题,从风险与收益的角度考虑,低等级信用债风险与收益仍不匹配。”

邱新红分析认为,影响下阶段债券市场走势的主要因素为流动性以及宏观经济状况。相对宽松的资金面将使中短期债券的杠杆操作对组合仍有一定的正贡献;另一个关注因素为宏观经济,需关注政府微刺激的政策效果;另外,警惕债券市场参与者锁定收益的卖出风险。

“我们判断经济的阶段启稳、三季度债券供应较大等会阶段性不利于债券市场,但经济复苏的动力不强,目前债市的收益水平处于历史较高水平,债市调整的空间也有限,我们对三季度债券市场的看法较中性,投资将仍以信用债为主,并关注利率债的波段机会。”南方基金固定收益部执行总监韩亚庆表示。银河证券数据显示,截至8月20日,149只二级债基今年来的平均收益达到7.9%,领先债基细分品种的表现。其中,南方广利债基A/B、南方广利债基C表现优异,今年以来收益分别超过10%,高于同类基金平均水平。

(高丽霞)

中信银行理财产品丰富性排名第一

上半年为客户贡献收益过百亿

普益财富日前发布2014年第二季度银行理财能力排名报告,在全国性商业银行理财产品丰富性排名中,中信银行排名第一。

在理财产品丰富性项目下的投资起点类型和收益类型上中信银行得分最高,在投资币种、投资对象、投资期限子项目上,中信银行也均有较为突出的表现获得了第二的高分,总分合计排名第一。

今年以来,中信银行理财业务以支持实体经济发展、满足理财客户财富管理需求为目标,严格控制风险底

线,持续推进规范管理,搭建了种类丰富、风格稳健的产品线,经营业绩和管理水平稳步提升。中信银行已建立品种丰富、风格稳健的产品线,产品种类、风险等级、产品期限覆盖理财市场主流品种,满足了不同客户的投资需求;整体风格稳健,中等风险及以下产品存量占比90%以上;80%以上为中长期产品,符合监管对资产管理业务在产品期限方面的要求;75%以上资金投入实体经济,积极支持符合国家产业政策的债权类直接融资;风险控制严

格,今年上半年940只到期产品全部按约定兑付;中信银行理财服务的多样性及不断成长的潜力,满足了客户不同层次的财富管理需求,为客户实现收益100.07亿元。

面对同业竞争加剧、金融创新层出不穷的市场环境,中信银行表示,将面向资本市场、货币市场、国际业务市场,推动和加强全行理财业务管理,使理财业务回归资产管理业务的本质,有效控制理财业务风险,为客户提供更加优质的银行理财产品。

股市回暖 部分PE转战二级市场

由于股市回暖,部分曾专注于一级市场股权投资的PE机构开始关注二级市场,并筹备投资于二级市场的基金,也有一些大户从股权投资转向二级市场股票投资。他们认为一方面股市回暖将持续,二级市场流动性更高,盈利更容易兑现,另一方面股权投资的经验使得这些资金对相关产业和上市公司更了解,拥有投资二级市场的优势,胜率更高。

部分PE机构开始新设二级市场投资部门。据悉,深圳某管理规模居前的PE近期招聘二级市场投资部门负责人,并从知名私募处挖角,部分PE机构也蠢蠢欲动,拟在二级市场分一杯羹。

另据了解,也有部分大户从PE中撤出,重回股票二级市场。

私募股权基金开启关注二级市场模式,与私募股权基金募资难,二级市场回暖等因素分不开。上述PE相关人士坦言,尽管本轮IPO重启,但仍难改PE募资难问题,由于PE投资多是5+2等长期投资模式,流动性相对较差,募资更难上加难,而转投二级市场的基金却由于股市回暖,募资火爆,PE投资机构也愿意做一些二级市场投资的尝试。其实,为了改变盈利的单一模式,黑石、KKR等知名的境外PE旗下均有二级市场投资基金。

私募股权投资基金由于长期跟踪

某些产业或者某类公司,对产业把握更前瞻,二级市场投资胜率也更高。

“PE对产业链的把握更深刻和前瞻,PE对产业的把握可以保证二级市场胜率更高。”深圳某拥有二级投资基金的私募坦言,眼看相关上市公司步步高,PE也难免对二级市场投资心动。

这类依附股权投资基金的资金对新兴产业兴趣浓厚。由于PE过往的投资基本以新兴产业为主,这部分资金的投资方向也以新能源汽车、高端制造、移动互联网、影视传媒等新兴产业为主。

(屈红燕)

存款保险制方案年内肯定出台

单个账户存款50万元以内享保险待遇

据悉,存款保险制度的最终方案“终于在央行、银监会等主要监管部门之间达成一致”,“年内肯定出台”。

在中国版存款保险制度方案中,不光是银行,全部存款类机构都需要强制投保,以防发生恐慌性挤兑。也就是说,不仅是国有商业银行、股份制银行、城商行、外资行将纳入存款保险制度,所有农商行、农信社乃至村镇银行都将被涵盖其中。

值得注意的是,按上述方案,并非所有存款都能享受“保险待遇”,储户在单个账户存款超过50万元,超出部分不在“保险”之列。当然,超过50万元额度的储户可以将自己的存款分成若干份,分别存到不同的银行或账户。

“(50万元)这一数值基本上可以涵盖98%甚至99%的储户,不仅包括我们通常理解的自然人,法人(企业)的小额

存款也涵盖其中。”一名接近监管部门的知情人士称。

从目前的方案看,中国版存款保险制度会先从存款保险基金起步,等到条件成熟时再成立存款保险机构。其中,存款保险基金将设在央行的金融稳定局。2004年,存款保险制度一度进入加速跑,金融稳定局当时就专门设立了存款保险处。

“分步走方式,是和今年3月央行拿出来供各部委讨论的方案一致的。”另一知情人土说,“这么做,其实也是考虑到,先把存款保险制度的框架搭起来,等过渡到独立的存款保险公司,再解决(存款保险公司的)最终归属问题。”

事实上,监管权力如何划分,一直是央行和银监会等监管部门讨论的焦点。这也是存款保险制度迟迟未能问

世的症结之一。

接近央行的知情人士表示,由于央行被赋予维护金融稳定的职责,所以,由央行来牵头设计存款保险制度,以及负责初期运作的问题基本没有什么争议。不过,对后期成立的存款保险公司的监管权、定位和具体运营问题,不同监管部门之间是有不同声音的。

眼下,相关部委准备搁置争议。一名知情人士透露,银监会年中召开了内部通气会,着重讨论了存款保险制度的相关推进情况,“包括央行、银监会等主要监管部门之间终于达成一致,年内肯定推出”。

“在现在谈妥的方案中,央行并没有处罚权。”上述消息人士称,“对各投保行的监管和检查权,仍归属于银监会。”(陈月石 姚伟)

财金播报

威海人保财险承保该市

养老服务机构责任保险

8月21日,人保财险威海市分公司成功中标威海市养老服务机构责任保险项目,该公司将为威海市的养老服务机构提供为期三年的保险服务保障。

据了解,养老机构责任险保险责任主要承担由于养老服务机构的过失造成服务对象的人身损害赔偿责任以及因此而产生的法律费用。

目前,威海全市共有养老服务机构100多家,享受养老服务的老人超过万名。

该险种的推出,不仅为养老公共事业的发展提供了保障,也为当地老年人化解了后顾之忧。该公司表示将以此为契机,进一步深化和扩大民生保险服务保障的领域,彰显人民保险的责任和实力。(尚斌)

太平人寿推出福盈一生综合保障计划

日前太平人寿在电话销售渠道上线“福盈一生”综合保障计划。该计划由“太平福盈一生终身年金保险”组成,集养老、保障于一身,兼具稳定性、灵活性和流动性。客户从投保第二年就可以持续领取生存保险金,退休前每年可领取基本保额20%,退休后额度升高至30%,持续终身。

此外,客户在退休当年还可以一次性获得200%基本保额的祝寿金,提高退休后的生活品质。如不幸身故,无论之前已经领取多少生存金,所有已交保费将全部返还给指定受益人。此外针对投保人,如发生不幸导致意外身故或意外全残,剩余各期保费可以豁免,但仍可继续享受所有保障利益。

沪港通连接测试顺利过关

券商能顺畅接通交易所

港交所发布公告称,于23日开始的为期两天的沪港通连接测试已顺利完成,本次连接测试旨在让参与者检视其系统是否已准备就绪,可否参与预定于8月30至31日及9月13日举行的市场演习。据港交所公布的数据,一共有96名交易所参与者及7

名非交易所参与者的中央结算及交收系统参与者参加了上周末的连接测试,测试的范围包括香港及上海两地市场间的北向及南向交易,以及相关的结算及交收程序。值得一提的是,参与测试的交易所参与者占市场总成交额约80%。

税收优惠有望助推长期资金入市

国务院办公厅近日发布的《关于多措并举着力缓解企业融资成本高问题的指导意见》提出,逐步扩大各类长期资金投资资本市场的范围和规模,按照国家税收法律法规及相关规定,对各类长期投资资金予以税收优惠等。专家表示,目前资本市场相

关税收的调整空间不大,上市公司股息红利个人所得税已实行差别化税率,但企业的长期证券投资收益所得税可能有调整空间。税收优惠如果与保险业新“国十条”、养老金投资运营改革等配套,有助于推动保险资金和养老金入市。

山东昌华集团：

信心就是力量

自今年4月大豆贸易风波以来,一些规模小、资金实力不足的企业经受的冲击比较严重,影响了企业的正常经营。

昌华集团作为一家有30多年发展历史的企业,在应对这场贸易风波中,积极应对、及时调整,在全国粮油贸易同行业中率先走出困境。主要表现为在近一周内先后购买5船大宗粮油(大豆25万吨、油脂2万吨),预计再购买25万吨大豆和2万吨油脂。之前一些只收不贷的银行又重新开始陆续与昌华集团进行合作。

为了应对风波,集团计划作出相应的发展调整,重点发展加工实业,适当减少贸易额,计划把

现拥有大豆榨油3500吨/日和油脂精炼1000吨/日产能扩大一倍,分别形成7000吨/日和2000吨/日的实业加工产能。

其他相关行业也进行了相应调整,加拿大昌华石油开采项目与意大利德萨航空设计院合资成立了日照德萨航空,目前保持了良好的生产,同时也得到了相关政府部门的认可和投资基金的关注。

整个集团公司近期发展良好。今年1-6月份,昌华集团进出口额(海关公布数字)16亿美元,国内加工业经营额29亿元,均比上年同期增长30%以上。近期,昌华集团还进入了全国工商联公布的中国民企500强,位列192位。