

“股性”强于“债性” 可转债基金表现抢眼

本报综合报道 今年以来,可转债主题基金表现不俗。数据显示,截至6月13日,万得可转债主题基金分类下的117只基金(不同份额分开计算)中,今年以来收益率为正的产品约占总数的95%。



(图片来源于网络)

业内人士表示,近期股票市场的调整对于可转债的估值起到一定的消化作用,价格中位数也有所回落,一定程度上提高了可转债配置的性价比。随着政策的不断推进和经济形势的逐步改善,可转债市场仍然具备较好的投资机会。

可转债基金指数表现不俗

截至6月13日,万得可转债主题基金分类下的117只基金中,111只基金今年以来收益率为正,约占总数的95%,仅有6只产品收益率为负。其中,工银可转债债券收益率最高,为17.83%;南方昌元可转债债券、融通可转债债券、南方希元可转债债券等多只产品的收益率超过8%。通联数据显示,截至2023年一季度末,工银可转债债券在债券方面的配置占基金总资产的比例约为62.42%,在股票方面的配置约为36.89%。该产品的基金经理黄诗原表示,在一季度末对组合进行了一定均衡化操作,增配公用事业行业,减配有色金属行业。具体来看,该产品在一季度重仓了G三峡EB1、川投转债、上银转债、浦发转债、鹤21转债等个券。值得一提的是,今年以来业绩表现较好的南方昌元可转债债券和南方希元可转债债券也在一季度末重仓了G三峡EB1。

相关指数方面,可转债基金指数的表现较为亮眼。Wind数据显示,截至6月14日,可转债基金指数今年以来累计涨幅3.21%,远优

结构性机会仍存

今年以来可转债主题基金表现亮眼的原因,汇添富基金的基金经理何彪认为,2023年以来,宏观经济复苏,市场信心迎来了较大的恢复;同时,货币政策维持宽松,债券收益率持续下行,“资产荒”逻辑延续,为可转债的估值提供了坚实支撑。叠加人工智能(AI)产业趋势方兴未艾,以及“中国特色估值体系”催化央企权益资产重新估值,年初以来TMT等成长类资产、高股息等红利类资产表现突出。可转债市场经历2019年以来的持续扩容后,目前存量只数达500多只,存量规模达8000多亿元,市场兼备广度和深度,今年以来TMT和高股息类可转债跟随正股获得较好的表现,因此把握住了结构性机遇的基金表现优异。

展望未来,何彪预计,可转债市场估值整体扩张难度较大,但结构性机会依然较多。一方面,从2017年以来的历史分位数来看,当下可转债估值仍处于历史高位,在一定程度上限制了可转债整体估值扩张的空间;另一方面,宏观经济复苏,降息背景下高股息类资产有望持续重估,叠加“中特估”“一带一路”等主题催化,预计可转债市场自下而上的结构性机会依然突出。

特征更接近权益资产

中金财富提示投资者,可转债基金虽然名字是“债”,但实际上可转债基金的“股性”特点要强于“债性”,其风险收益特征更接近权益资产。从历史数据看,与股票基金相比,转债基金虽然弹性略弱,但年化波动率较低,夏普比较高,整体相对更加稳定,且在熊市的环境下整体抗跌性可能较强,持有体验上可能更胜一筹。相对债券基金而言,可转债基金具备更高的弹性,是权益牛市中增厚收益的工具之一,但整体波动性相对更高,且在市场环境不佳时更可能面临调整风险,投资者持有过程中可能面临更多的不确定性。

基煜基金表示,整体来看,可转债主题基金的表现分化较大,在挑选产品时,投资者可以参考以下几点。第一,判断可转债基金的风险高低。不同的可转债基金持有的底层可转债的收益风险特征大相径庭,有些可转债更具“股性”,有些更具“债性”,投资者应当结合基金持仓以及基金经理的投资理念,选择适合自己的可转债基金。第二,基金的历史业绩。投资者应选择历史业绩稳定、择券能力较强的基金。第三,基金的规模。避免选择规模过小的基金而面临流动性风险。简而言之,在投资可转债基金时,投资者应当结合当下的市场环境、自己的风险偏好和投资目标,对自己的投资组合进行适当的分散,从而实现更加稳健的投资回报。(魏昭宇)

建行茂名市分行 打造清廉金融文化品牌

建行茂名市分行扎实推进廉洁文化建设与业务经营相结合,探索打造“清风廉韵 五心润行”清廉金融文化品牌,涵养清风正气、实干担当的清廉金融政治生态。

坚守“初心”筑廉。成立清廉金融文化建设领导小组,负责制定清廉金融文化建设实施清单,推动清廉金融文化活动有序、有力、有效开展。

荡涤“清心”守廉。全员廉洁从业承诺书,党组织书记上廉政党课,纪检委员上讲堂,邀请有关专家开展清廉文化专题授课。

永葆“戒心”保廉。组织内设部门与支行网点主要负责人述责述廉及民主测评,常态化动态更新干部廉洁档案,实现精准画像。开展员工家访、谈心谈话、行为排查,走访基层网点宣讲廉洁案例、合规知识。建立健全长效机制,针对日常监督检查发现的问题及时整改落实。

文化“润心”促廉。因地制宜开展崇德倡廉主题教育活动,传承清廉文化,弘扬廉洁风尚、宣扬优良家风家训。

常怀“恒心”养廉。该行以清廉金融文化建设作为当前和今后党风廉政建设的重点抓手,深入推进清廉文化系列活动,进一步擦亮清廉金融文化品牌。(邱霞)



工商银行茂名分行 开展“清凉夏日 你我同行” 志愿服务活动

为践行社会主义核心价值观,全面打造“金融为民、金融利民、金融惠民、金融安民”的“工行驿站”公益服务品牌,近期,工行茂名分行积极开展“清凉夏日 你我同行”志愿服务活动,获得群众一致好评。

开展“敬老爱心行动”志愿服务活动。一是以发放折页等方式向老年群体介绍普及金融知识,讲解金融风险及电信网络诈骗案例,提升老年客户防骗意识。二是为老年客户开设业务办理绿色通道,为老年客群到店提供各种便捷服务。

开展“守护计划”居民金融素养提升志愿服务活动。该行组织营业网点围绕防范电信诈骗、防范非法集资、理性投资等主题,联动社区、企业及商圈开展金融知识宣讲,帮助公众强化金融风险防范意识,守护人民群众财产安全。

开展“绿色金融 低碳有我”环保公益实践活动。一是组织驿站工作人员深入附近社区开展卫生治理志愿工作,做好公共环境清洁,用实际行动助力文明城市创建。二是组织人员主动走访社区商户,向社区居民发放绿色低碳宣传册,加深社区居民对创建全国文明城市的认识,取得了良好的效果。(朱荷)



关爱未成年人 公益广告

书香环境 为孩子阳光成长护航

爱我茂名 茂名市文明办 宣