



BOYOND FUNDS
博永基金

02

博永 & 近思研究

BOYOND & NEAR RESEARCH

2023年第2期
总58期



新宏域资本旗下企业 新宏域 财富增值之域

目录

一、宏观、市场动态

宏观政策	01
宏观展望	01
月度市场数据	01

二、债券市场投资策略

债券投资策略之骑乘策略	02
-------------	----

三、权益市场投资策略

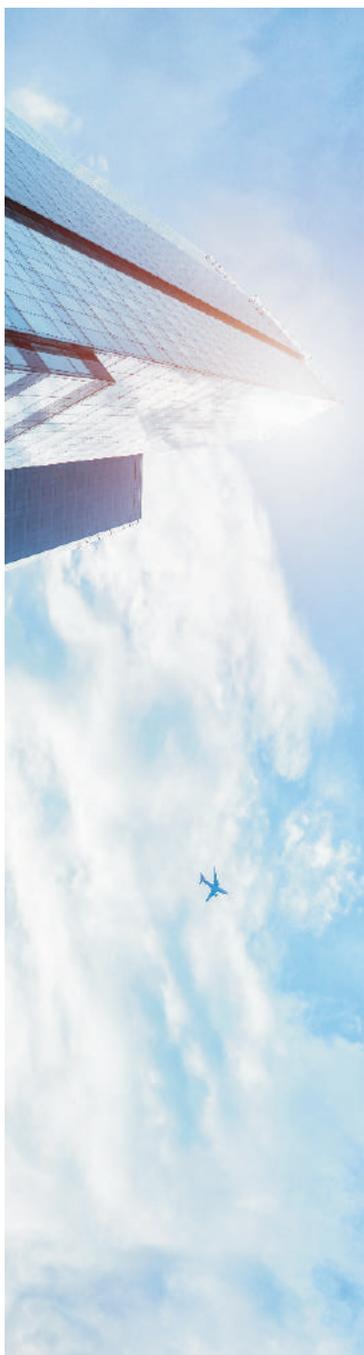
行业研究分享	03
--------	----

四、产品快讯

债券策略基金产品	04
股票策略基金产品	04
固定收益类产品	04

五、企业动态

新宏域资本2023年新春团拜会圆满举行	05
---------------------	----



宏观、市场动态

MACRO AND MARKET DYNAMICS

宏观政策

01月
18日

中国2022年经济数据重磅出炉，GDP规模再上新台阶，全年GDP突破120万亿元，达到121万亿元，同比增长3%，其中第四季度增长2.9%，好于市场预期。

(数据来源: wind)

宏观展望

12月，社会消费品零售总额增速-1.8%，前值-5.9%。1-12月固定资产投资增速5.1%，前值5.3%；房地产开发投资增速-10.0%，前值-9.8%。12月，出口同比降9.9%，前值-9.0%，外需快速放缓。2023年1月，官方综合PMI 52.9，前值42.6。

2022年12月疫情放开达峰过后，2023年1月经济修复；1月PMI数据回升力度较大。外需在海外央行持续加息下放缓，但有一定韧性；内需在疫情放开后逐渐改善。2023年，地产、汽车、互联网等行业领域政策边际改善，货币稳健、财政积极，若后期国内疫情平稳，内需有望逐步改善。

(数据来源: 国家统计局)



月度市场数据

月度市场数据表一

权益市场指数	收盘点位	本月涨跌 (%)
上证综指	3,255.67	5.39
深证成指	12,001.26	8.94
创业板指	2,580.84	9.97
沪深300	4,156.86	7.37
恒生指数	21,842.33	10.42
道琼斯指数	34,086.04	2.83

(数据来源: wind)

月度市场数据表二

债券市场指数	到期收益率 (%)
1年期中债国债收益率	2.1535
10年期中债国债收益率	2.8977
1年期中债城投债收益率AA+	2.9303
10年期中债城投债收益率AA+	4.2108
1年期中债城投债收益率AA	3.3203
10年期中债城投债收益率AA	4.7908

(数据来源: 中国债券信息网)

债券市场投资策略

BOND MARKET INVESTMENT STRATEGY



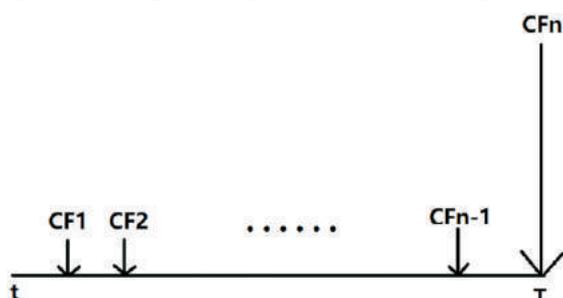
债券投资策略之子弹型策略

子弹型策略又叫子弹型债券组合(Bullet Portfolio), 是指一组在相同到期日到期的债券构建的投资组合。

大多数债券的到期日期都集中在收益率曲线上的某一点附近, 即投资者集中持有某一到期期限范围内的债券。

例如, 投资者想要将组合的久期锁定在5年左右, 那么他可以主要购买5年期、6年期的债券。之所以将这种债券组合称为子弹型, 是根据这一债券组合所对应流入的现金流的特征而命名的。在到期日T前, 收到的现金流只有各券票息(如果不为零息债券的话); 而在T时刻, 收到的现金流则为票息与本金之和。

因此, 绝大部分的现金流将会在T时刻获得, 就像子弹打靶样, 在打靶之前毫无阻碍, 而在T时刻传靶而过, 得以释放, 因此得名为“子弹型”。如图所示:



使用子弹策略的投资者通常认为未来收益率曲线会出现陡峭化变动, 因此集中投资中期债券的性价比最高, 无论收益率曲线陡峭化上移还是陡峭化下移, 都能够获得更高的相对收益或更低的相对损失。在到期日的选择上, 若投资者预测利率在未来会持续走低(如降息预期), 那么选择更长的

到期时间是一种更好的选择; 而若投资者预测利率在未来会逐步升高(如加息预期), 那么选择更短的持有期会减少因利率上升而造成的组合损失。



权益市场投资策略

EQUITY MARKET INVESTMENT STRATEGY

行业研究分享：工业软件行业简介

工业软件是指在工业领域应用的软件，包括系统、应用、中间件、嵌入式等，主要用于提升企业研发、制造、生产管理水平和工业装备性能。

从制造业生产周期的角度进行分类，工业软件包括研发设计类（CAD、CAE、CAM、EDA、PLM等）、生产制造类（PLC、DCS、SCADA、MES等）、运维服务类（MRO）和经营管理类（ERP、SCM、CRM）。其中，研发设计类，数量少，却是“卡脖子”最严重的软件。

回顾人类历史上的四次工业革命：第一次工业革命是实现机械化，蒸汽机的出现开创机器替代人工的新时代；第二次工业革命实现电气化，电力的发展驱动商品可以实现大规模生产；第三次工业革命实现数字化，从1970年开始，电子计算机等信息科技应用大幅提高自动化程度；第四次工业革命则是智能化生产，人工智能、软件等开始大幅提升智能制造水平，工业软件的大发展有着浓厚的时代背景。

目前中国正从“人口红利”向“工程师红利”转变，“制造大国”向“制造强国”转型升级，智能制造则是主要方向，在此背景下，工业软件市场需求有望大幅增加。同时国家政策大力支持工业软件行业发展，资本在政策指挥棒的推动之下大举进军工业软件领域，行业景气度高。虽然工业软件领域的公司还不是很成熟，但是在工业4.0和政策推动的双重背景下，未来有望成长一批优质公司。

新宏域资本2023年新春团拜会圆满举行

时序更替，岁物丰成

椒花献颂，柏酒浮春

感恩员工付出，展望未来宏图

新宏域资本全体员工齐聚盛会

同贺新春佳节，共话美好未来



新春祝福视频合集



创始人周总致辞



周总表示，2022年注定是不平凡的一年，疫情与生活、工作并存，市场环境对传统业务很不友好，但我们满怀豪情，努力奋发，依旧取得了令人满意的佳绩。感谢每位同事的辛勤付出，展望2023年，我们继往开来，重任在肩，愿我们携手在新的业务方向和业务模式上探索出光明大道。祝愿大家在新的一年里家庭和美，大展宏图。

游戏精彩合集



抽奖环节



时间临近团拜会尾声；我们并未说再见。兔年伊始，让我们整装出发，继续以脚踏实地开拓创新的精神谱写新宏域资本第二个辉煌十年新序章。



近思研究

BOYOND & NEAR RESEARCH