

# 主要看点

## 市场回顾

- ▶ 尽管经历了银行危机，主要市场在3月出现反弹：全球股票和债券分别上涨了3.15%和3.16%。
- ▶ 硅谷银行（SVB）和瑞士信贷（CS）倒闭事件凸显了多元化配置的重要性，它是减轻任何单一领域的崩盘对整体投资组合产生毁灭性打击的一种有效手段。
- ▶ 注重长期而非短期：投资者不应在市场抛售时惊慌失措，而应从长远的角度出发，关注投资的基本面。历史表明，毫无根据的过度抛售最终会被市场自身的力量所修复。

## 定位经济复苏

- ▶ 欧洲股票收益可观：欧洲股票的表现优于全球股票及标普500指数。尽管人们对2022年俄乌冲突和最近的银行危机感到担忧，目前我们仍然处于有利位置来获取收益。
- ▶ 更高的未来回报：基于估值来看，小盘股在未来几年将给我们带来可观的回报。同样，我们对中国A股也持乐观态度，市场积极信号正逐步增强。
- ▶ 我们的定位于复苏主题的投资致力于寻找既有上升潜力，又有更优安全边际的产品。

## VUCA阶段的稳定性

- ▶ 现金不是王道：现金投资并不是实现长期财富增长的最佳途径；从历史来看，股票收益往往会高于现金投资和通货膨胀。
- ▶ 与其预测，不如做好准备：投资者也许会试图根据他们对市场走向的预测来做出决策，但投资者需要认识到市场是不可预测的。投资组合配置应该为一系列的潜在状况做好准备。由于医疗保健股通常具有较强的韧性，配置此投资在当今天VUCA环境下有助于提升投资组合整体的防御性。

- ▶ 我们的定位于稳定主题的投资由医疗保健股票和政府债券组成，这不仅有助于我们在市场的不确定性中保持投资组合的多样性，还对我们定位于复苏主题的投资起到了重要的补充作用。

## 寻求收益率

- ▶ 投资于过往业绩最好的产品不一定是最佳策略：投资者不应只投资于过往业绩最好的基金。虽然它们看起来很有吸引力，但它们在未来自来往往更有可能经历下跌。
- ▶ 中国恒大的债务重组计划提振了亚洲高收益债券投资者的信心。这对亚洲高收益市场来说是一针强心剂，为该行更广泛的重组铺平了道路。
- ▶ 亚洲高收益债券继续为投资者提供了极具吸引力的回报。虽然复苏进程正在逐步推进，但投资者仍然需要保持耐心，等待其实现全部价值。

请点击[这里](#)查看详细市场时评