

主要看点

市场回顾

- ▶ 7月份市场的上涨势头得以扩大，这一趋势符合历史规律，即由少数股票领涨的窄幅上涨并不会持续太久。在此次上涨的扩散之中，我们定位于稳定性的投资为我们的投资者带来了强劲的收益。
- ▶ 在充满挑战的市场环境中，投资者可能会对新兴市场和股市的前景产生怀疑，这种情绪是可以理解的。然而，历史已经多次证明，在市场情绪最低迷的时候，其实恰恰也是市场已经触底准备反弹的时候。
- ▶ 投资者需要了解市场的历史规律，并在市场波动中有纪律地坚持自己的策略。

定位经济复苏

- ▶ 牛市往往并不诞生于狂热，而是诞生于悲观与怀疑之中并不断发展壮大。低迷的市场情绪为投资者创造了积累仓位以获得长期回报的机会。
- ▶ 在7月，小盘股上涨了6.11%，而标普500指数上涨了3.21%，这表明小盘股正展现出强劲的复苏潜力。
- ▶ 目前，中国政策制定者的立场和态度发生了明显的转变，这为我们的新兴市场和A股的配置提供了强有力的支持，为我们的投资组合带来了更多的机遇和可能性。

- ▶ 实现优异的长期回报的关键在于耐心持有，以及在别人看不到的地方发现价值的洞察力。沃伦·巴菲特也采用了类似的策略，并因此取得了令人瞩目的长期回报。

经济周期末期的稳定性

- ▶ 自今年年初以来，有关美国可能出现衰退的风向有所好转，为避免经济“硬着陆”带来了一线希望。
- ▶ 投资并不在于全盘押注于单一的结果，而在于考虑各种结果的概率及其影响。
- ▶ 随着更多积极信号的出现，我们预计随着经济“硬着陆”概率的下降，我们将配置更多资金到复苏主题仓位上。

- ▶ 目前，我们的投资组合保持着微妙的平衡——既能应对市场波动，又能捕捉市场的中长期回报潜力。与此同时，我们也会保持投资组合的灵活性，以便在意外情况发生时能够及时做出调整。

寻求收益率

- ▶ 亚洲高收益债券的投资者都在探究经济何时复苏、将会复苏多少，甚至是否会复苏。
- ▶ 即使是看起来最“毫无希望的市场”（欧债危机中的希腊股市）也经历了复苏，甚至还是回报惊人的复苏。
- ▶ 即使是在市场顶部入场的投资者，最终也能获得他们入场时的收益率。我们可以在收益率较高时（比如当下）入场，从而缩短等待时间。

- ▶ 在当前高利率环境下，亚洲高收益和新兴市场债券为有耐心的投资者带来了极具吸引力的回报潜力。

您可以联系您的顾问以获取详细报告