

债券仍是可靠“理财基石”

股市风险不小,楼市依旧不温不火。今年以来,债券产品成为市民理财的重要选择,国债发行屡遭“秒购”。而因为遭遇降息,原计划6月10日发行的国债临时停售,一时让不少市民深感遗憾。业内人士表示,投资人买不到国债可以关注债券基金,尤其是纯债基金,目前表现颇为强劲,能有效规避股市风险,可以作为投资人坚实、可靠的“理财基石”。

■记者 刘永涛 通讯员 赵书生

【现状】债券基金表现亮眼

6月9日,财政部发布公告,原定于6月10日发行的第五、六期电子式储蓄国债,由于央行降息而停止发行。这让不少准备许久的市民倍感遗憾。

没买到国债,不妨重点关注债券基金。它的表现着实亮眼。

5月份,债券基金平均净值增长率大幅攀升。开放式普通债基方面,一级债基和二级债基分别达到2.17%和2.33%,为今年以来表现最好的月份。而封闭式普通债基亦表现不俗,一级和二级封基月度净值分别上涨2.84%和2.17%。

事实上,在今年债市牛市的带动下,债基整体表现不俗。一批普通开放式债基今年以来的收益率已达两位数。

对此,分析人士认为,除了债市走牛外,投资组合中杠杆的运

用也功不可没。“高杠杆比例在债市牛市中能显著放大组合收益,获取超越业绩基准的超额收益。”银河证券分析师宋楠如是表示。

【利好】降息为牛市“护航”

“债市的投资机会还应该存在一个下半场,其主要推动力就是央行年内不止一次的降息措施,预计年内还有下调利率的可能。”省内一位资深银行人士表示,下半年债市可能延续温和涨势,一方面,利率品种还存在适度的下行空间;另一方面,宽松的资金面、资金利率的整体下行会导致投资者更多青睐票面利率较高的信用品种,信用债的整体机会更大一些。

降息对债券市场和债券型基金影响较为直接,使当前债券市场牛市格局得以继续。目前市场已进入降息周期,未来还可能有1-2次降息过程,投资者可尽早买入债券资产,锁定投资收益。



专家点评

国债更适合资金的中长期配置

当前“稳增长”是首要目标,新一轮刺激政策待出,货币政策可能会继续发力,央行此番降息可能还会有跟进。而降息预期和降准预期,是债券牛市的基础。不过,降息后再发行的债券,年利率肯定要跟着利率的下调而下降。国债作为稳健的投资品种,更适合资金的中长期配置,风险较小,收益固定。但短期内要用的资金最好还是选择7天通知存款、货币型基金、短期银行理财产品等流动性更好的理财渠道。

■本期专家 浦发银行长沙分行资深理财专家王彦

提醒

国债投资策略因人而异

国债投资策略通常分为消极和积极的投资策略。消极的投资策略是指在合适的价位买入国债后,一直持有至到期,其间不做买卖操作;积极的投资策略指低价买进,高价卖出,赚取买卖差价。

对于以保值为目的的又不熟悉国债交易的投资者,采取消极的投资策略较为稳妥。首先,应该结合自己的生活开支等情况确定资金的可用期限,然后根据资金的可用期限选择相应期限的国债品种;其次,在该国债价格下跌到一定程度时买入,持有至到期。

对于采用积极投资策略的投资者而言,关键是对市场利率走势的判断。由于国债长线品种对利率变动更加敏感,所以增持长线品种,博取降息引起的价差收益是可取的策略,目前以010107券为首选品种。



新思维·心服务

携手成长
无限创赢



浦发银行吉祥三宝模式 助力中小微企成长

创造·分享 共同成长

浦发银行吉祥三宝模式

模式简介

“吉祥三宝”是浦发银行针对中小企业聚集区——园区、交易市场（流通领域）、供应链上下游中小企业的共性特征设计的“搭建多方共赢金融平台，提供全方位金融服务”的批量客户开发和服务模式。包括针对园区中小企业的“银元宝”模式、针对交易市场（流通领域）中小企业的“银元宝”模式、针对供应链上下游中小企业的“银元宝”模式。

主要内容

“银元宝”模式：“银元宝”取银行、园区、担保公司三个主要参与方名字的谐音。浦发银行、园区、担保公司等第三方平台多方联手，为园区中小企业送出“银元宝”。“银元宝”是浦发银行为园区中小企业提供金融服务的创新模式，迎合了致力于服务园区企业的社会各界，突出浦发银行深耕一领域的服务特色，满足中小企业发展过程中的综合金融需求。2010年，浦发银行“银元宝”模式以其鲜明的独创性和典型特征荣获上海市2010年度“金融创新成果奖”。

“银元宝”模式：“银元宝”取银行、交易市场（流通领域）、担保公司三个主要参与方名字的谐音。浦发银行、交易市场、担保公司等第三方平台多方联手，为交易市场中小企业送出“银元宝”。“银元宝”是浦发银行为交易市场中小企业提供金融服务的创新模式，通过深挖市场客户需求，简化信用评级，丰富产品种类，探索批量化业务处理流程，全面满足交易市场中小企业的融资需求。

“银元宝”模式：“银元宝”取银行、供应链、担保公司三个主要参与方名字的谐音。浦发银行、供应链核心企业、担保公司等第三方平台联手，为供应链上下游中小企业送出“银元宝”。“银元宝”是浦发银行为供应链上下游中小企业提供金融服务的创新模式，通过打通供应链全程，优化产品服务模式，探索批量化高效率业务处理流程，全面满足供应链上下游中小企业的融资需求。



客服热线 95528 www.spdb.com.cn