


 连线
 理财师
67655029
 栏目主持 倪子

本期专家

 刘海军
 交通银行
 河南省分行经
 三路营业部主
 任, 金融理财
 师(AFP), 2011
 年度十大杰出
 明星理财师


理财有道

债市或迎“慢牛” 选好债基稳中求进

去年底乃至今年一季度的债券市场走出一波“快牛”行情,在此基础上,今年以来基金公司纷纷走马发行债券基金,希望赶上债券市场的牛市行情,那么现时对于投资者而言,不同类型的债基该如何选择?对此,上投摩根分红添利债券基金拟任基金经理赵峰表示,在低增长、低通胀的背景下,债市或迎来“慢牛”行情。具体至债券基金的选择,要看债基产品是否分红更积极,或许能帮助投资人实现收益“落袋为安”。

赵峰表示,本轮债市走势同样以通胀、经济为主导,并辅以流动性推动。整体分析,债券市场继之前“快牛”行情后,或在低增长+低通胀的环境中迎来稳定增长的“慢牛”行情。

虽然债市存在着投资机会,但个人投资者通过构建债券组合进行债券投资的难度较大,通过长期持有债券基金则是分享债券市场收益的较好途径。万得数据显示,债券基金今年首季收益平均超过1.6%,年化回报超过6%。

针对如何选择债基,赵峰建议关注强制分红债基,以便尽量“落袋为安”。“选择定期强制分红的债券基金,将有助于投资人了结阶段性收益,这在当前市场前景并不十分明朗的格局下是对投资人最有利的设计之一。”

政策红利会慢慢释放 保本基金迎来“好时光”

去年底以来,债市持续走牛,在进入二季度以后,这种牛市格局仍在延续债券型基金表现出色。数据显示,二季度以来,债券基金平均净值回报接近2%,这已经超过了以往三个季度的整体表现。对此,交银荣安保本拟任基金经理项廷锋认为,目前保本基金面临不错的时机。

今年债券市场相对有利,虽然经过过去两个季度的上涨,债券市场收益最为明显的阶段可能已经过去,但从宏观层面来看,中国经济仍处于寻底过程中,短期内难以出现明显反弹,这对债券市场无疑是有利的。从政策面看,整个宏观经济形势决定了货币政策会相对宽松,因此债券市场或许存在较好的投资机会。项廷锋进一步指出,除了债券市场,股票市场或在酝酿机会,“中国经济的转型或是必然的趋势,目前GDP的缓慢回落则是转型的阵痛期,这可能是长期的趋势,但是,并不意味着在这个大趋势下便没有阶段性的反弹。”

业内人士认为,近期监管层出台的政策,包括对新股发行制度的改革、对券商的扶持、降低交易成本、要求上市公司加大分红比例等举措,本质上是对资本市场的呵护,未来政策红利会慢慢释放出来。综合来看,一方面债券市场有利于保本基金中的稳健型债券类的资产配置,也有利于未来市场向好的权益类资产配置,当前布局保本基金可能正迎来较好时光。

记者 倪子

如果您有理财困惑请拨打晚报金融热线

“现在想买收益高一点的浮动收益类产品还真不好找。”市民范先生说,这种产品虽然风险较高,但至少可以搏一搏高收益。现在,银行发售的都是一些债券类产品,虽然没什么风险,但收益和存款比都没太大优势,让人提不起兴趣。

投资市场的不景气,导致银行理财趋于保守。加上市场对6月内降息预期增强,银行下调理财产品收益率,目前预期年化收益率超过5%的短期理财产品已经难辨踪影。

降息预期下,银行理财产品收益率接连下调 部分银行保本型理财产品的收益和定期储蓄相当 利率下降,选理财产品眼光宜放长远

近八成银行理财产品打保本牌

受降准和资金面宽松影响,银行理财产品收益率近来持续走低。数据显示,去年12月理财产品的整体收益率达到4.91%,到今年4月,理财产品的整体收益率为4.48%,到5月的整体理财收益率为4.43%,半年收益率降幅近一成。

在理财产品收益率下滑的同时,银

行发售的保本型理财产品数量明显增加。“据我们粗略统计,现在银行推出的本产品已超过八成,非保本浮动收益型产品寥寥无几。”一家国有银行理财师陈经理介绍,银行在售的理财产品有30多种,多数是风险极低的保本类理财产品,有的还有最低收益保证。他坦言,近期市民购

买的理财产品以保本型为主,只有少数激进型客户会选择浮动性产品。

有数据统计,截至目前,5月份保本型产品数量占全部理财产品数量的近80%,而4月份保本型理财产品占比约为60%,而在去年5月,银行保本型理财产品占比仅为40%左右。

理财产品收益率与定存相当

由于市场对6月内降息预期增强,银行下调理财产品收益率,目前预期年化收益率超过5%的短期理财产品几乎没有了。记者昨日走访部分银行了解到,某银行介绍的一款投资期限为90天的短期理财产品收益率仅为3.6%,和现行的一年期定期存款利率基本相当。

据普益财富数据显示,在5月最后一周内发行的69款银行理财产品中,只有26款预期收益率达到5%,且这26款产品期限大多为2~3个月,1个月左右期限的理财产品,预期收益率已回落至1.8%~4.8%。业内认为,公开市场上资金量有所增加导致拆借利率下行,银行不再需要用较高的收益率来吸引资金,

自然收益率会有所下降。

虽然银行理财产品收益率普降,目前部分银行对中高端客户“专属”两字的理财产品收益率均超出了5%,最高达到5.6%。例如,民生银行、工商银行等都推出了此类产品。不过,动辄30万元、50万元的起售金额让“非VIP”客户望尘莫及。

购买理财产品要理性

市民王女士:我曾买到过亏本理财产品,所以对投资风险更为敏感。是不是投资保本型理财产品最好呢?

刘海军:在理财收益下滑的背景下,大多数保本产品由于挂钩某个标的物,预期收益率不随市场利率的变化而变化,当未来利率再次走低时,保本产品收益或高于其他产品,这导致了该类产品的热卖。不过,任何投资都存在风险,选购理财产品要多对比、多询问,搞清楚不同产品的特点,根据自己的实际情况理性购买。

用长远眼光选购产品

市民熊先生:听说“保本保息,收益太低”的理财产品最好别买,请问是这样吗?

刘海军:在当前利率整体处于下降状态时,选理财产品要把眼光放长远一些,期待锁定未来的收益率。保本保息的产品也不是绝对不能碰,因为今天买的理财产品看似收益率不高,但明天新发行的同类理财产品收益率可能会更低。

连线理财师



巧巧理财

建行“芭比美丽信用卡”为美丽加分

尽管已经成为一家外企人事部经理,孟女士仍对芭比娃娃情有独钟。当她知道建行推出了一款芭比美丽信用卡时,在第一时间为自己办了一张。刷卡攒够一定积分后,孟女士就能够兑换经典的芭比玩偶。“这可比购买一个芭比娃娃划算多了,在正常消费的情况下,还能用积分兑换我喜欢的芭比系列玩具和用品。”

同时,每周六,在百货、美容、餐饮、健身、电影院等行业刷芭比美丽信用卡消费,可获得双倍积分,积分永久有效,兑换礼品丰富。另有芭比美丽卡特约美丽专区,建行精选全国多个城市的美容美体商户,为持卡人提供专享优惠折扣及服务。

2012年2月至8月,每个“情人月”(指每月15日至次月14日)刷芭比美丽卡有效消费满3888元,并通过短信报名,可获赠一个季度时尚女性杂志一份。每个“情人月”限前

500名,且每阶段同一客户仅限获赠一次。

除参加龙卡信用卡积分活动之外,还可专享芭比经典玩偶、芭比日用品等正版积分礼品兑换。对于商务女性来说,使用芭比美丽卡刷卡全额购买机票,还可获赠高额航空意外险(普卡50万元、金卡100万元、白金卡500万元)。

倪子
更多理财产品介绍,请登录建行网站“巧巧理财”专栏查询,网址: <http://www.ccb.com/ha/>