



# 风险偏好降低 债券型基金受益

□记者 郭飞飞

今年前三季度,股市走势呈倒V字形,第三季度股市降杠杆,经济增速放缓,股票二级市场深度回调,上证综指严重下挫。在市场风险偏好回落且流动性趋于宽松的情况下,资金回流债市,债市延续牛市,债券型基金表现抢眼。那么,在第四季度,我们该如何投资债券型基金呢?

## 前三季度 债券型基金跑赢大盘

前三季度,433只债券型基金上涨6.56%,跑赢大盘指数,其中纯债基金海富通纯债A上涨24.18%居于榜首。

在刚刚过去的2015年第三季度,资本市场债强股弱,以债券市场投资为主的基金总体表现较好,扣除转债基金后,债券基金三季度平均净值上涨0.8%,其中纯债基金平均净值涨幅达2.3%。

在各类债券基金中,第三季度表现最好的是纯债基金,363只纯债基金产品第三季度平均净值上涨2.3%,约为债券型基金(扣除转债基金)平均涨幅的3倍左右。由于受股市行情震荡下跌的影响,转债基金2015年第三季度平均跌幅达10%以上。

## 债券型基金前三季度收益前五名

名称	收益率(%)
海富通纯债A	24.18
海富通纯债C	23.95
华商双债丰利A	23.06
华商双债丰利C	22.48
广发聚鑫C	21.18

9月,股债跷跷板现象明显,债券型基金领跑9月分类基金业绩。

## 稳健型投资者可配置债券型基金

债券型基金在前三季度表现较好,在第四季度仍然值得重点投资吗?

中国建设银行洛阳分行私人银行客户经理关虹介绍:“经过之前的下跌,市场风险已经得到了极大的释放,从长期价值投资的角度来看,A股已经具备一定的安全边际。在第四季度,如果国企改革、经济改善程度超预期,那么A股出现积极变化的可能性更大。”

因此,关虹认为股票型基金已经具备一定的投资优势,不建议投资者将大量资金重点投资债券型基金,不过对于稳健型投资者来说,债券型基金依然是不错的选择。

当前经济基本面较弱,资金面仍然宽松,货币利率仍将维持低位,债市的潜在配置力量仍未释放完毕,债券市场机会仍在,债基仍是确定性最高的绝对收益品种,稳健型投资者可增加债券型基金配置。

(文中数据来源于Wind资讯)

## 如何选择具体的投资标的

- 01 看品种,根据个人风险偏好选择合适的品种
- 02 看团队,选择交易规模大,基金经理经验丰富的团队
- 03 看杠杆,看个人是否能承受债券型基金的杠杆风险
- 04 看品质,关注基金长期业绩和波动情况

# 股市遇冷 理财产品重振江湖

□记者 郭飞飞

经历了今年的股灾,不少投资者都开始重新进行资产配置,之前被人们忽视的银行理财产品重新受到关注。虽然受多次降息影响,高收益理财产品已经难觅踪影,但是平均4%至5%的收益率,在当前的市场情况下依然有较大吸引力。

## 银行理财收益稳健受青睐

中国建设银行洛阳分行私人银行客户经理关虹说:“相比今年上半年来说,银行理财产品在股市下跌之后,可谓是守得云开见月明。”

股市的急剧下跌,普遍降低了人们的风险偏好,低风险理财产品重获关注。市民张大妈说:“之前股市好的时候,家里的钱基本都投到股市里了,后来看苗头不对,我及时撤出来一部分资金买成了银行理财产品,只留了少部分钱在股市里。虽然收益较低,但是比着上蹿下跳的股市,银行理财产品让人感觉踏实。”

最新统计显示,2015年9月,共有305家银行合计发行5262款理财产品,较前一月减少10.04%。其中,交通银行发行452款、南京银行发行286款、中国民生银行发行227款,列前三位。已公布预期年化收益率的5198款产品平均收益率为4.57%,与此前一月相比下降

0.18个百分点。

2015年9月,共有321家银行6939款理财产品到期,较前一月增加10.41%。已公布实际年化收益率的760款产品平均收益率为5.02%,与此前一月相比下降0.03个百分点。其中,南京银行发行的一款产品实际年化收益率达8.05%,列第一位。

关虹说:“从以上数据来看,银行理财产品的发行数量虽然有所下降,但是整体的收益率还是很可观,较定期存款、货币基金等仍然有较大优势。”

## 了解产品投资方向 不盲目追求高收益

在今年第四季度,关虹认为,银行理财产品的收益率不会有太大变化,追求稳健的投资者可以适当配置。

不过,鉴于当前的经济形势和货币环境,超高收益的银行理财产品仍然较少。关虹提醒,一些收益较高的银行理财产品可能是结构性理财产品,风险也较大。投资者在购买前应仔细阅读其产品说明书,了解其投资标的、产品的收益结构、相关触发条件等。

关虹说,高收益对应高风险,银行理财产品同样如此。工薪阶层、中产家庭,还是应以稳健型投资为主,进取投资为辅。

(文中数据来源于Wind资讯)

# 货币基金收益下滑 第四季度难有起色

□记者 郭飞飞

2015年前三季度中国基金总指数上涨7.67%,上证基金指数下跌2.66%。年初以来216只货币基金平均净值上涨2.86%,短期理财基金嘉实理财宝7天A上涨5.29%居于榜首。第三季度货币基金收益率下行,234只货币基金三季度平均上涨0.73%。那么,在第四季度,货币基金收益率将呈何种走势?市民该如何投资呢?

## 货币基金优势不再

市民小张说:“我工作没几年,存款也不多,之前通常是把钱放到余额宝,每天有几块钱的收入,上半年收益率持续攀升,感觉挺好的。不过,今年6月以来,收益率就不断下滑,9月末10月初的时候收益率还跌破了3%。”小张认为,比起银行理财产品,货币基金等宝宝类理财产品的优势已经不再明显。

数据显示,截至9月30日,在已公布最近7日年化收益率的440只货币型基金中,268只收益率未能超过3%,超过六成,而在两年前,货币基金的平均收益率尚在4%以上。业内人士认为,宏观层面“负利率趋势”正在向货币基金传导。

中国建设银行洛阳分行私人银行客户经理关虹介绍:“虽然有少数货币基金收益较高,但不可否认的是货币基金的整体收益率不断下滑。这与我国当前处在降息周期有较大关系,资金面较为宽松,货币基金难以取得较高的收益。”

## 货币基金第四季度难有起色

在今年第四季度,货币基金是否会有起色呢?关虹表示,当前经济下行压力依然较大,货币政策依然宽松,因此,货币基金在第四季度难以有较大起色,大多数产品的收益率将维持在3%左右。

此外,虽然不少机构看好A股四季度走势,但当前形势依然不够明朗,投资者风险偏好降低,不少人都选择货币基金,这就导致货币市场资金面更加宽松,压低了市场价格。

不过,货币基金投资门槛低,赎回灵活,投资收益率高于银行存款,仍然受到不少市民的青睞。关虹建议,市民可以将暂时不用的流动性资金适当配置货币基金。

(文中数据来源于Wind资讯)

## 货币基金前三季度收益前五名

名称	收益率(%)
嘉实理财宝7天A	5.29
新华财富金30天	3.87
工银瑞信60天理财A	3.75
易方达月月利A	3.69
国金金腾通A	3.63