



短债基金 成货基最佳替代品

短期理财作为稳健型理财品种之一，一向受投资者青睐，一个月至三个月期限，既可以满足市民收益性需求，也可以满足流动性需求。然而，资管新规明确封闭式资产管理期限不得低于90天，这就宣告了三个月以下的短期理财产品的终结。而大部分投资于大额银行存款、1年内期限的国债以及银行拆借等方向的货币型基金收益率却跌跌不休。

今年以来，货基理财收益持续创出新低，目前，7日年化在2.8%以下的货基占比已超过了全部货基的2/3以上，其中，最具代表性的天弘余额宝7日年化收益率甚至已跌破2.3%。

那么，对于中低风险承受力的投资者来说，还能如何兼顾灵活性和收益性呢？债市的回暖增加了短债基金的吸引力。

短债基金是一类特殊的纯债型基金产品，主要投资于较短期限的债券及货币市场资产，组合久期通常在3年以内。因为投资债券组合的久期较短，因此被称为短债基金。也因其采用短久期的投资组合，具有较好的流动性，并兼具稳健等风格，成为资管新规下闲钱理财的新工具。

据了解，过去中短债基金往往采取“T+3”的赎回机制，但为了满足投资者流动性需求，“T+1”赎回到账逐渐成为新发中短债基金的标配，目前正在发行的部分产品就采用了该到账模式。

而从今年以来的收益表现看，短债基金亦显著领先于货基。据Wind数据统计，截至8月中旬，剔除年内成立的基金外，可获得年内收益的短期纯债基金今年以来平均收益率达2.75%，而同期货币市场基金的平均收益率只有1.59%。

银行人士告诉记者，债券基金的收益来自债券净价变动和债券利息所产生的收益，债券利息是按照360天来算的，尽管在周末和节假日无交易，但也会产生利息收益。此外，由于债券投资管理不如股票投资管理复杂，因此，债券基金的管理费也相对较低。

创新银行存款产品 走进视野

在以往，若是银行存款利息太低，不少市民会选择将闲钱放在余额宝之类的宝宝类理财账户中，为自己赢得尽可能多的假期收益。然而，当前货基收益接连不断的“新低”行情，让藏身于京东金融、百度金融、陆金所等平台的创新型银行存款产品有了进入投资者视野的机会。

大部分的创新型存款都是民营银行发布的。以新网银行一款满30天计息一次的产品“月得利”为例，预期年化收益可达4.1%。而振兴银行发售的智慧存产品，更灵活地实行分段计息，满1月收益率可达4.3%，只要满7天，也可收获2.02%的预期年化收益率，其灵活性和赚钱效应相比当前绝大多数的稳健理财品种确实略胜一筹。

有市民或许会对听来生疏的民营银行有所担忧：万一发生风险，该如何应对呢？

对此，业内人士告诉记者，银行的成立势必经过正规路径且具备较高门槛，即便发生风险，也同样依托于存款保险制度，有50万元的最高偿付限额。

有市民质疑，同样是银行存款，为什么这些存款的利息会比平常的银行利息高？业内人士表示，不管利率是高是低，都是银行根据自身需求吸引存款的手段。当然，这些民营银行创新存款产品根据期限也分为很多种，有分周、月、季、年定期存款的，也有随存随取的，投资者应根据自身资金安排，挑选性价比最高的品种。