



活动时间：2023年4月1日至2023年9月30日  
活动对象：中国银行Visa、万事达或JCB标识个人信用卡持卡人  
银行 BANKING | 证券 SECURITIES | 保险 INSURANCE  
全球网上银行：www.boc.cn 客户热线：95566 官方微博：weibo.com/bankofchina



连续3个月“回血”近3600亿元

# 债券型基金再受关注

受去年年底债市大跌影响，债券型基金规模萎缩，机构资金整体赎回了债基，市场引发“赎回潮”。而随着市场修复，今年的债券型基金迎来“翻身”的机会，新发债基、存量债券型ETF、债基创新产品迭出等，债基已经连续3个月资金净流入，“回血”接近3600亿元。

尽管债券型基金的规模已经开始恢复，但去年市场波动对机构和投资者风险偏好的影响仍在延续，低风险偏好的改变需要更多时间和优异的市场表现来提振。就目前来看，现金理财型产品更受青睐，具备高信评、高流动性资产等特性的产品更受欢迎。

## 1 债券型基金规模逐渐恢复

去年，债市大跌，引发部分银行理财产品、保险等机构资金整体赎回了债券型基金。今年以来，债券型基金的规模在逐渐恢复，资金也开始逐步回流。

具体来看，今年以来，债券型基金已经连续3个月出现资金净流入。中基协数据显示，截至2023年4月末，债券型基金规模达到4.37万亿元，比今年1月份债基规模低点增加3592.9亿元，规模增幅近9%，且出现连续3个月规模的增长。

“不同种类的基金，有各自风格特点。债券型基金相对稳健，风险偏好较股票型基金更低。”我市一家商业银行工作人员认为，在经历了去年的理财负

反馈之后，今年的市场修复符合预期，各类理财产品规模逐步企稳。

从今年的市场看，去年备受关注的“固收+”类产品表现欠佳，受关注程度也不及去年。而债券型基金，尤其是纯债类基金的受关注程度和需求都有变化。从统计口径上看，采用摊余成本估值或者混合估值法的定开类、封闭式债基，对机构资金的吸引力更强。

从个人投资者角度看，这类群体对债券型产品的关注度同样较高。“个人投资者对产品投资风险的关注度更高。”上述工作人员认为，在市场行情、风险偏好降低的背景下，个人投资者会倾向于持有不同类型的债券型基金，这也是拉动债券型基金“回血”的原因之一。

## 2 现金类理财产品更受关注

年内债券型基金一改颓势，规模实现连续增长，新发债券型基金和债券型ETF产品作出了贡献。数据显示，今年前4个月，新发债券型基金吸金2163亿元，其中有多只债基募集规模达到了80亿元。再看债券型ETF，今年以来存量产品的净流入资金超18亿元。

“在流动性宽松和投资群体风险偏好普遍不高的情况下，资金向债券型基金回流的势头或将持续。”上述工作人员说，去年年底，债券遭到流动性冲击出现大跌。而在基本面趋稳，大跌后的债市就有了更多的操作空间，投资价值也在持续上升，能够吸引一定的机构资金入场配置，同时也带动了个人投资者的积极性。

事实上，2020年至2022年，债市收益率一直处于下行态势，以10年国债收益率为例，2020年末的收益率还有3.2%，到了2022年为2.6%，下行60基点。其间，机构资金对于债基的预期收益率也随之下行。

而在经历了去年末的大跌后，今年一季度信用债市场表现较强，二季度利率债也开始走强，4月份以来，银行理财规模持续回升，都释放出债券资产将会提升的信号。相对于权益类基金的波动调整，今年债券型基金也凭借较为抢眼的表现，得到了机构资金的青睐。

需要注意的是，虽然目前资金已经回流，债基规模“回血”，但机构和个人的风险偏好、投资结构上的恢复还需要时间，市场对现金类理财产品的关注度更高，久期偏短期，高等级信用债、利率债、增厚收益的可转债资产等更受欢迎。

记者 陈佳杰

最低降至0!

## 多家银行理财子公司 大打“降费牌”

理财子公司又掀起降费潮!今年以来银行理财产品收益有回暖迹象，银行理财子公司揽客也愈发激烈。为了进一步吸引投资者，不少银行理财子公司纷纷打出了“降费牌”，下调了部分产品销售费率、管理费率等。

6月26日，招银理财发布公告表示，拟对“招赢朝招金多元进取型现金管理类理财计划”给予阶段性费率优惠，将销售服务费率由0.2%(年化)下调至0.02%(年化)，优惠日期为6月28日(含)至7月15日(含)。而在一个月前，5月下旬，招银理财推出了一款名为“招卓价值精选权益类理财计划”的理财产品，打出了“不赚钱不收管理费”的口号——若产品累计净值低于1，不计提管理费。

记者梳理发现，和招银理财一样调整理财产品管理费率率的理财子公司不在少数。据不完全统计，已有华夏理财、光大理财、中银理财、宁银理财等多家理财子公司发布了费率调整公告。从调整幅度来看，理财子公司对于产品费率的调整幅度多在10个基点以上，最高降幅达50个基点。

6月27日，中银理财发布公告称，为回馈新老客户，将于7月8日至9月7日对“中银理财-稳富(双月开)001”产品B份额费率进行优惠，即销售服务费率由0.3%下调至0.1%。

7月5日起，上银理财对“悦享利”系列封闭式理财产品的固定投资管理费及销售管理费进行费率优惠，均由0.6%/年优惠为0.1%/年，降幅达50个基点。

记者注意到，在调降之后，部分产品的固定管理费或销售服务费已经低至“0”。如，兴银理财近期对旗下“添利”系列多款产品进行费率调整，其中“添利天天利7号V”销售服务费则由0.3%降至0，6月27日起实行优惠。6月28日起，“宁银理财宁欣天天鑫金现金管理类理财产品1号-C份额”固定管理费也将由0.4%降至0。

对于近期掀起的新一轮理财产品“降费潮”，有业内人士认为，理财子公司脱离母行实现独立的市场化运作，各理财子公司之间的竞争激烈，今年理财产品净值回升，产品销售回暖。银行理财子公司阶段性下调产品费率可以增加产品吸引力，抢抓较好的市场窗口期，做大理财规模，并寄希望于通过规模扩大，弥补费率下调带来的收入缺口，实现收入目标，在市场竞争中抢占先机。

记者 杨芳

# 建行快贷 一触即贷

全流程线上 随借随还 按日计息 客群广泛



扫码测额

**贷款对象：**建行房贷客户、理财客户、代发工资客户，公积金缴交客户等。  
**贷款用途：**贷款资金可用于购车、装修、育儿、留学等个人消费用途。  
**申请指南：**登录中国建设银行手机银行，首页点击“贷款-快贷”，即可在线测额，如果觉得额度不够，还可以试试“我要提额”!依据界面提示即可完成贷款流程。

贷款最终额度及利率以签约界面为准，详情可咨询95533或建设银行各网点。



中国建设银行  
China Construction Bank  
台州分行

客户服务热线：95533  
网址：www.ccb.com