

债券心得:债券投资要走出三大误区 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/452/2021_2022__E5_80_BA_E5_88_B8_E5_BF_83_E5_c33_452908.htm 从6月1日起，深受人们青睐的凭证式国债将再度登场。总额400亿元的2006年凭证式（三期）国债即将发行，投资者可以到工、农、中、建等各大银行购买凭证式国债。与此同时，60亿国网债、15亿北辰债等各类企业债券以及记账式国债竞相发行。从财政部传来消息，中国工商银行、中国农业银行等7家银行日前签署了一个储蓄国债（电子式）代销试点协议，今后投资者能从上述银行购买储蓄国债。面对五花八门的债券品种，到底哪一款最适合老百姓，投资时又应避开哪些误区？银行理财专家指出，投资债券应走出三大误区。

凭证式国债：投资不当也会“亏本” 本期国债发行期为6月1日至30日，发行总额400亿元，其中3年期280亿元，票面年利率3.14%；5年期120亿元，票面年利率3.49%，与上一期利率持平。与同期限存款相比，以1万元3年为例，存款利息是972元，利息税为194.4元，实得利息只有777.6元。同样是1万元，购买国债可以获得942元的利息收入，多得164.4元。1万元投资国债和存款5年，总收益相差305元。由于凭证式国债具有风险低、收益稳定的特点，一直是稳健投资者的最爱。然而，专家提醒，国债如果操作不当也会“亏本”。对于购买国债不到半年就兑现的投资者来说，除了没有利息收入之外，还要支付1%的手续费，这样一来，投资者的本金可就会“缩水”。持有满半年不满2年则按0.72%计息，若持有者半年后急需用钱提前兑现，扣去手续费后，其收益率仅为0.62%，而半年期扣除利率税后至少也

有1.656%。因此对于购买国债的投资者来说，两年内提前兑现是不合算的。 记账式国债：捂到期才兑付 最近，记账式国债迎来一个发行高峰。5月15日发行5年期国债，按年付息；5月24日发行7年期国债，按年付息；6月5日发行3个月期国债，以贴现方式发行；6月23日发行20年期国债，按半年付息。这么多长短期不一的国债品种，人们在投资时到底该如何选择呢？ 银行理财专家认为，对普通老百姓来说，首先要搞清楚何谓记账式国债，与凭证式国债有哪些区别。记账式国债没有实物券，完全电子化操作，感觉买卖的是一串数字。记账式国债也拥有固定利率和期限，付息方式基本为一年一付或一年多付。到期之前，持有者可根据国债市场变动情况自由选择卖出或买入。这种买卖的自由性是凭证式国债永远无法企及的。因此，对于急需用钱的投资者来说，可以在不损失利息的情况下提前变现，也可以通过国债回购在一天之内完成融资借款，这些都是凭证式国债做不到的。 其次，投资记账式国债需看清发行方式。目前市场上有两种记账式国债，一种是银行间柜台记账式国债，据农行业务专家介绍，该行三年前在沪上首推在线投资记账式国债，经过近三年的运作，越来越多的投资者选择了此种方式，通过95599在线银行的绑定，投资者可以自如上网或拨打95599电话银行进行操作。另一种就是在上海和深圳两个交易所流通的记账式国债，投资者可以在证券交易所买卖或通过95599在线银行银证通业务操作，其操作办法与股票买卖一样。95599在线银行银证通业务可为投资者提供买入股票、卖出股票、个股行情、可用资金、股票余额、当日成交、历史成交等众多信息。值得注意的是，国债和股票买卖的单位手和股之间的换算要搞清

楚。第三，购买记账式国债要走出误区，并非持有到期最合算。投资者在选择国债品种时要明确自己投资期限的长短。目前柜台记账式国债的收益率水平比较适合于投资者进行长期投资。选择投资票面利率高的国债品种，对于打算持有到期的投资者而言，无论购买哪个品种，结果都差不多。但对于持有国债期限不明确的投资者而言，选择购买那些票面利率较高的柜台记账式国债，不仅每年能分得更多的利息，而且可以抓住价格上涨的机会卖出该国债获得溢价收益。投资记账式国债逢高可抛、逢低可吸入的特点，使其拥有获取较高投资收益的可能。若不善投资，最坏的打算就是持有到期再兑付，获得固定的收益。

企业债券：普通投资者也能买 相对于国债，企业债券在普通投资者眼中更为神秘。实际上，企业债券也是一款不错的投资品种，投资者可以在证券市场上买卖交易。与国债不同的是，企业债券发行的主体为企业，而国债则是国家发行的债券。由于国家的高信誉度，在现实生活中，人们更愿意选择国债进行投资。需要提醒广大普通投资者，企业债券不同于国债的另一个特点是：企业债券的收益不享受免税，与储蓄存款一样要缴纳所得税，投资者在权衡投资收益时必须要考虑这一点。对投资者来说，选择一个好的企业债券，也能获得不错的收益。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com