

益民基金宋瑞来：战胜通胀是债基首要目标 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E7_9B_8A_E6_B0_91_E5_9F_BA_E9_c33_487395.htm 益民多利债券基金已于3月7日获批，作为益民基金管理有限公司旗下的首只债券型基金，益民多利有何特点？益民基金副总经理兼投资总监宋瑞来3月19日作客《投资与理财》，与读者共话当前市场投资债券基金更稳健这一话题。投资股票前提是保本《投资与理财》：目前发行的新基金很多，益民多利债券基金有什么优势？宋瑞来：债券产品突出的特点就是收益率的稳定性和安全性，这种优势在震荡市更为明显。现阶段宏观基本面有多项不确定因素，风险等级偏高的理财金融产品的收益率均出现大幅波动，投资人回避风险最好的办法就是买入债券基金。益民多利是一只债券增强型基金，它通过80%比例配置债券，提供稳定性、安全性和适度收益；再通过20%的新股申购或股票投资，增强其收益性，达到货币保值、增值的目标收益率。《投资与理财》：既然也有股票投资，意味着风险加大，相信很多投资人很关心债券基金的股票投资，请问你们会怎么投资股票？宋瑞来：光讲安全性，存款更安全，但如果存款处于负利率状态，实质承担着贬值风险。当然，我们在股票投资上会采取慎之又慎的态度，底线是不能赔钱。另外，在益民多利债券基金的股票投资上我们的流程会更加严格，因为要是股票做赔了，想靠债券收益来弥补将非常困难。战胜通货膨胀《投资与理财》：你怎么看待当前债券投资的大环境？宋瑞来：最近债券市场有不少利好消息，良好的“行业基本面”进一步增加预期收益率稳定性。其一，国家

大力扩大企业直接融资，大力发展债券市场，为债券市场投资提供众多投资品种；其二，利率上行空间有限，债券市场临近向好发展的拐点；其三，我国仍处于利率化市场的过程中，管制利率与市场利率并行，且利率市场化的程度大幅提高，为债券投资提供了更大的投资空间和投资机会。

《投资与理财》：公司为益民多利债券基金筹备多久了？宋瑞来：我们旗下益民货币基金已经运作了将近2年，投资短期债积累了一定的债券投资经验。我们为益民多利债券配备的基金经理，有5年以上的从业经历，对债券市场非常熟悉。

《投资与理财》：益民多利债券基金预期收益率能达到多少？宋瑞来：5-8%吧，我们的首要目标是保值增值，帮助投资人战胜通货膨胀。当前，物价与通胀问题，已经是全民关注的焦点。今年2月，CPI涨幅达8.7%，一年期存款利率4.14%，存款负利率达4.56%。假使2008年全年CPI平均水平为4.8%，负利率格局短期难改。依据金融学的72定律，简易计算通胀对货币购买力的侵蚀，当CPI达8.7%，只需8.2年购买力就会降低50%。谁堪承受？如何规避通胀风险已是理财策划的当务之急。纵观多项可供选择的理财产品，现阶段债券增强型基金应属抗通胀、保值增值之理财产品的优选。

《投资与理财》：与银行理财产品相比，债券基金有什么优势？宋瑞来：债券基金的优势是具有高度的流动性和信息透明度。与同类其他理财产品比较，开放式债券增强型基金的优势是其高度的流动性和信息透明度，除募集期建仓的三个月外，随时可赎回并每日公告净值。年底与现在比超预期可能性大

《投资与理财》：你怎么看当前股市，上证指数3500点已经见底了吗？宋瑞来：我个人认为已经接近底了，最多也就一二百点的距离

。不过想抄底比较难，很多时候底是虚的，一触摸马上就上来了，你根本没机会去投资。估计这次筑底过程很难一帆风顺，会有一个反复的过程。今年基金的收益情况，我觉得年底与现在比超预期的可能性比较大，因为大家都太悲观了。

个人看好中小盘，因为基金也已经小型化。《投资与理财》

：在保护投资人利益上，益民基金都有那些举措？宋瑞来

：08年将是基金分化的一年，业绩差别加大，不好卖时好卖与不好卖的基金有巨大区别。益民基金的思路主要是三点：业绩、稳健性与投资能力。我们一直都在坚持稳健投资，以帮投资人取得较好的回报为宗旨。旗下益民红利成长和益民创新优势两只股票基金收益都还不错，属于中等偏上水平。

人物速写 宋瑞来 1955年出生，中国人民大学和印度孟买人口国际研究院双硕士，曾就职于中国社会科学院从事研究工作。1992年开始涉足证券投资管理，曾任联合证券有限责任公司北京营业部副总经理、健桥证券有限责任公司证券投资部总经理。具有13年证券投资管理工作经验。2005年12月始任益民基金投资总监，2007年3月始任副总经理。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