

固定收入投资组合，为什么 GICs 比债券更好

加拿大环球邮报的投资专栏作家 John Heinzl 于 2018 年 4 月 28 日发表了题为《固定收入投资组合，为什么 GICs 比债券更好》（Why GICs beat bonds for your fixed income portfolio）的文章，对 GIC 的益处做了客观的表述。转载编译如下：

您对 GICs (俗称“定期储蓄”，学名“担保投资证”)怎么看？现在是买入的好时机吗？

如果您正在为固定收入投资组合寻找一个特别简单的解决方案，GIC (担保投资证)是有很多好处的。

对初始者来说，GIC 很容易理解，您投资一笔钱，同意锁住一段时间，然后每年挣一定的利息收入。如果您选择复利 GIC，您的利息收入会自动转入再投资——另一项加分的产品特性。

另一方面，债券的价钱一直在波动，因为债券是在二级市场交易的。

而且债券的利息收入不会自动再投资，所以您不能享用复利的好处。

GIC 和政府债券都很安全。债券是政府信用支持的，GIC 通常是由联邦或省级存款保险公司担保的。但是比起同期的政府债券，GIC 会支付更高的利息，比如现在 5 年期的加拿大政府债券年收益率为 2.1%，不少金融机构的 5 年期 GIC 的年利率都在 3%以上。

收益差异的最主要原因是流动性。如果您需要钱的话，您可以在任何时候卖掉所持有的债券。但是，除非您持有可赎回 GIC，基本上在 GIC 到期前您不能卖，因为 GIC 没有活跃的二级市场进行交易。

如果您正在考虑购买 GIC，应该确保多看些金融机构，各家金融机构的利息差别很大，小一些的金融机构提供的利率基本比 5 大行要高。Ratehub.ca, ratesupermarket.ca, highinterestsavings.ca 等网站都能方便查到各家公司提供的 GIC 利率并作比较。

为了控制利息风险，您可考虑建造一个到期“阶梯”，在一年、两年、三年、四年和五年期的 GIC 里分别投入相同数量的资金。当一年期的 GIC 12 个月以后到期时，可以买一个新的五年期的 GIC。一年以后，把到期的两年期 GIC 放入另一个新的五年期 GIC，以此类推。

“阶梯式”有几个好处: 1) 如您需要现金，每年都会有一笔资金到期；2) 避免所有投资都在一个低利率的环境下到期；3) 保证您总是把钱投入支付最高利息的五年期 GIC。

您不必总是把“阶梯”延伸到五年，三年或四年的阶梯也不错，可能在一个利息有上升趋势的环境下是更好的选择，因为您的资金会更快到期，再投去利息更高的产品。

我再喜欢 GIC 的简单和安全，也不能不说我相信大多数投资者还是应该持有股票，直接或通过购买低成本的互惠基金或交易所交易基金(ETF)。

长期来说，GIC 不能和股市回报竞争，但在您的投资组合里放些 GIC 能在市场遭遇下滑时帮助您睡得更好。那种心境上的平和是非常有价值的 – 特别是帮助您继续长期投资计划。

©The Globe and Mail