



75%“爆款基金”份额缩水 基金频现“赎旧买新”



些缩水力度较大的基金,不少表现不俗,今年以来平均收益率为33.68%,但仍然遭遇了份额缩水。

“其实这并非今年才出现的情况,历史上也屡屡出现类似爆款基金份额缩水的情况。而造成爆款基金份额缩水较快的原因很多,第一是渠道端为了自己的销售收入,比较鼓励投资者增加交易频率,常常是一旦基金收益率在10%左右水平就会营销其赎回购买新基金;第二是目前投资者普遍不成熟,喜欢追涨杀跌,或者比较轻信销售渠道;第三,因为今年基金普遍业绩不错,有些达到了投资者心理预期,因此加速了投资人获利了结的操作;第四,投资者比较喜欢追新基金,尤其是看到新基金广告等营销宣传时。”深圳一位基金公司市场人士表示,这其实就是赎旧买新——赎回老基金购买新基金的一个行业现象。

然而,从基金数据来看,基金持有人频繁申购赎回并不能获得较好收益。一位基金公司渠道人士透露,该公司旗下有一只权益基金2019年净值增长率达到55%,在某银行有超过一万名客户。但去年能够赚30%收益以上的投资者只有8个。而另一位市场人士也表示,该公司旗下一只业绩极好的指数基金,过去收益率翻倍,但真正能赚钱的持有人不过二三成。这些案例充分表明,持有人的频繁申购、无法坚持长期投资,严重影响了投资者的实际收益。

“

2020年是新基金发行的大年,爆款基金层出不穷,成为市场上一道亮丽的风景线。然而,虽然爆款基金频频出现且首募份额大,但其缩水速度也很快。数据显示,今年成立超50亿级别爆款基金中,差不多75%的产品出现了份额缩水,7只产品份额缩水超50亿份。仅少数新发基金份额出现上升。这背后是“赎旧买新”使然,投资者布局新基金时需要更理性,不要盲目入市,更不要把基金当成股票炒作。 ■方丽

爆款基金是今年的关注焦点,而这些基金今年以来大部分都出现了份额缩水。数据显示,截至11月6日,今年以来成立91只份额超50亿的主动权益基金,若剔除未发布三季报、处于封闭期、在三季报披露之际未开放申购

的基金,这类产品为33只,其中在三季度末出现份额减少的基金达到25只,占比达75.76%。

缩水超过50亿份的7只基金中,6只为新发百亿的爆款基金,剩下1只的份额也逼近百亿,为98.2亿份。这

理财规划

剩下不到两个月 打好2020年理财“收官战”

“

随着四季度的到来,风险平衡成为理财市场的关键词。业内人士提醒,打破刚兑只是时间问题。投资者应当意识到理财产品保本保收益的时代已近末期,需及时调整自身投资理念。那么,在此背景下,投资者在四季度该如何配置各类固收理财产品,以更好地打理自己的“钱袋子”? ■杨晓春

银行理财 适量购买存量非标产品

受市场流动性影响,四季度以来,银行理财产品收益率较为稳定。数据显示,最近两周,247家银行共发行了1620款银行理财产品,其中,封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为3.8%,较上期增加0.08个百分点。

在分析人士看来,由于各银行处于净值化转型阶段,理财产品结构发生变化,新发固收产品难以配置收益较高的非标资产;加之疫情影响,央行实施货币政策来降低实体经济融资成本,促进利率水平下行,使得银行理财产品收益率在一段时间内持续下行。但随着转型期结束、经济恢复、货币政策回归常态,银行理财产品收益率将不会持续走低,而是处于较为合理的水平。

普益标准王晨宇指出,具体来看,对于存量非标产品,投资者仍可继续进行购买,但应对后续理财产品净值化转型有所预期,投资心态应做出相应调整。

存款产品 优选长期产品锁定收益

随着保本理财逐步退场,大额存单、结构性存款等存款产品成为“接棒者”,获得稳健型投资者的关注。从利率表现来看,截至目前,上述两类存款产品利率均有所走低。以结构性存款为例,据大数据不完全统计,最近两周,人民币结构性存款平均预期最高收益率为3.64%,环比下跌11BP。其中,国有银行结构性存款平均预期最高收益率为3.48%,环比下跌8BP;大额存单方面,截至8



月,3个月、6个月、1年期大额存单平均利率上浮幅度依然在50%以上,2年期平均利率上浮幅度今年首次降至50%以下,3年期平均利率上浮幅度降至45%以下。

虽然利率有所下调,但对于风险承受能力较低的稳健型投资者而言,中长期大额存单产品依然具有相对优势。对此,业内人士建议,投资者可结合自己的资金流动性需求,提前货比三家,选择合适的产品。同时,由于后续大额存单产品利率可能出现下调,可优先购买较长期限产品以锁定收益。

活期理财 通过多选获取平均收益

在低迷数月后,近期以宝宝理财为代表的活期理财收益率悄然回暖。

融360大数据研究院监测数据显示,截至11月4日~11日,货币基金平均七日年化收益率为2.2%,环比上涨13BP,正式回归“二时代”。随着流动性释放,活期产品收益率被认为大概率会有所回落。不过,总体来看,业内人士认为,四季度,货币基金的收益率有望维持较高水平。在此情况下,追求低风险稳定回报的投资者可予以关注。

具体来看,在配置活期理财产品时,业内人士建议,在资金允许的情况下,可采用分散投资的方式。以宝宝理财为例,由于货币基金每日的收益是不断变化和波动的,追高意义不大,可根据中长期年化收益表现,同时选择多只产品,以获取平均收益。

理财技巧

国有行试水线上转让 大额存单秀出新“玩法”

大额存单“玩法”正在不断升级。不仅国有大行推出可转让大额存单产品,部分中小银行更是开始尝试在第三方平台上转让,有的甚至可以根据约定为用户匹配符合条件的自然人用户受让。分析人士称,大额存单线上转让,提高了产品的人性化程度,未来这一类型产品有望增多。

工商银行日前推出可转让大额存单。工行此次发行的可转让大额存单为2020年第七期个人大额存单。该产品分为1年期、2年期,年利率分别为2.25%、3.15%,在同期限基准利率上浮50%,起存金额20万元。

工商银行相关人士介绍,可转让大额存单对投资者有一定吸引力。当投资者购买大额存单后急需用钱,又不想提前支取按活期利率计息,可通过网上银行平台进行转让,相比提前支取利息损失更少,且可满足资金流动性需求,对于买卖双方均有益处。

举例来说,卖方张女士持有100万可转让大额存单,期限2年,年利率3.15%,到期一次性还本付息,即可获得63000元(每年31500元)利息。当其持有1年时,若提前支取,则按活期0.3%利息计算,获利仅3000元;若以3%的利率进行转让,让利1500元,则可获得30000元利息。对于买方赵先生而言,其花了103万元购买张女士的大额存单,只需持有1年就可以获得33000元的收益,收益率约3.204%,高于1年期大额存单的收益率2.25%。

转让功能让大额存单增加了流动性的特点,为未到期的大额存单提供了灵活变现的渠道。某银行业研究员认为,当前银行建立大额存单线上、移动客户端等转让平台,实现了卖方转让分档差异化定价、部分金额转让、转让信息订阅等功能,这让大额存单真正实现可交易、可转让。

展望未来,业内人士表示,可线上转让的大额存单兼顾收益性和流动性,未来此类型产品有望增多,这也利于银行储蓄增加。 ■戴安琪