

财

WEEKLY 周刊

经

08~11

市场星报

2021年12月9日
星期四
编辑/杨晓春
组版/王贤梅
校对/刘文彪



市场星报电子版
www.scxb.com.cn
安徽财经网
www.ahcaijing.com

应时报表

理财产品平均收益率统计

理财产品类型	收益率	家数
银行(全部)	3.65%	12837
银行(非保本浮动)	3.66%	12378
银行(保本浮动)	3.45%	211
银行(保证收益)	3.20%	5
银行(美元)	1.40%	106
券商(全部)	10.00%	6754
券商(混合型)	10.00%	927
券商(债券型)	5.50%	3255
券商(股票型)	5.00%	332
阳光私募(全部)	7.00%	775
阳光私募(股票策略)	7.00%	262
阳光私募(固定收益)	5.30%	11
阳光私募(其他策略)	4.50%	11
信托(全部)	7.50%	68911
信托(浮动)	8.00%	22824
信托(分层)	7.80%	1933
信托(固定)	7.50%	42710
保险(全部)	4.20%	5088
保险(万能险)	4.05%	916

基金平均回报率统计

基金类型	三月	一年	家数
基金(混合型)	0.04%	8.10%	6633
基金(债券型)	0.71%	4.29%	4389
基金(股票型)	-1.21%	7.63%	2638
基金(保本型)	0.66%	2.82%	2
基金(货币型)	0.54%	2.29%	711
基金(其他型)	-3.77%	-0.82%	427
基金(常规基金)	0.56%	5.18%	14394
基金(互认基金)	-1.53%	8.67%	36
基金(QDII基金)	-4.64%	1.70%	381
基金(ETF)	-1.65%	4.37%	673



银行理财迎“真”净值时代 普通人怎么办? 新投资秘籍来了

银行理财产品不再保本了! 12月31日, 资管新规过渡期将迎来最后一天, 保本理财产品也正式退出历史舞台, 银行理财将迎来“真”净值时代。

银行理财产品的过渡期就要结束了, 从此以后, 银行理财产品将彻底告别刚性兑付的时代。以往“躺赢”的银行理财产品不保本了, 大家还能买吗? 这几天, 关于银行理财还能不能买的话题, 在网上闹得沸沸扬扬。

这事还得从资管新规说起, 对金融圈比较了解的朋友都知道, 本来去年就该落地的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(银发[2018]106号, 以下简称资管新规), 由于疫情影响, 央行决定将过渡期延长至2021年底。换句话说, 2021年马上落下帷幕, 现在过渡期已经快结束了, 明年1月起, 资管新规将正式落地。看到银行的理财产品都不保本了, 很多储户就开始坐不住了。那么普通人买的理财产品安不安全? 明年的理财应该怎么规划?

买理财不“烧脑”



其实, 传统的预期收益率型理财产品同样也是不保本的, 只是所有的银行都不敢打破刚性兑付, 使得它们实际上成为了保本保收益的产品。这些产品看上去风险很低, 但风险全都转嫁到了银行头上, 一旦银行扛不住风险, 出现资金链问题, 倒霉的还是投资者。

资管新规出台后, 银行理财产品逐步由预期收益率型转变成净值型, 在收益率

曲线上, 由原来的一根向上的斜线, 变成了有波动的曲线, 投资者的风险有所增加, 但银行的系统性风险大大降低了。

银行理财产品主要有预期收益型和净值型两种。前者具有隐形刚兑的性质, 是曾经银行理财产品的主流; 后者为非保本浮动收益型产品, 盈亏取决于理财产品实际投资情况。随着资管新规的推进, 预期收益型理财产品的生存空间逐步消失。

对于净值型理财产品, 监管部门鼓励采用市值法计量估值。而且明年起, 银行理财产品的会计处理将开始实施新金融工具准则的原则, 摊余成本法估值方式将进一步受限。

对于普通投资者而言, 今后购买理财产品需考虑更多因素。首先, 关注业绩比

较基准和成立以来的年化收益率。

业绩比较基准是理财产品管理人基于过往投资经验, 参考同类型产品并结合市场情况, 对产品设定的投资目标。当然, 这个“Flag”不是拍脑袋定的, 而是通过市场情况、投资标的、产品类型等一系列因素综合测算得出的。

其次, 关注产品期限和风险等级, 根据手里资金的需求, 选择匹配的产品。

此外, 相较以往, 投资者还要关注理财产品本身投资的底层资产特性、管理机构的实力等。

目前, 不少风险等级较低的银行理财产品以追求绝对收益为主, 底层资产安全系数相对较高, 产品运作也比较稳健, 适合谨慎型和稳健型投资者。

还有“稳稳的幸福”



除了银行理财产品, 还有很多“品性相近”的好兄弟, 能帮助投资者获得“稳稳的幸福”。

结构性存款不失为优质选择。结构性存款由基本存款和衍生品的期权两部分组成, 绝大多数属于保本浮动收益型产品, 适用于资金相对充裕、希望获得较高回报、对金融市场有一定分析能力以及风险承受能力的客户。

网红产品“固收+”基金同样值得关注。“固收+”基金产品具有攻守兼备的特性, “守”在于有债券资产作为底仓, 具有相对稳定性; “攻”在于根据市场行情, 配置权益资产等争取增厚收益, 具有相对进攻性。

如果投资者可以进行较长期限的投资, 大额存单也是不错的产品。作为大额存款凭证, 大额存单不仅纳入存款保险保护, 收益性也更强, 高于同期同档次的整存整取定期存款。

年金险也是较好的投资选择。简单来说, 年金险就是投资者先每年给保险公司一笔保费, 到约定时间, 保险公司再定期给用户一笔钱(年金)。通过前期的资金投入, 投资者可以提前锁定一定的收益, 无惧利率下行的风险。

不要把鸡蛋放在一个篮子里

从财富保值增值角度来看, 投资者可适当配置不同类型、不同风险收益特征的资产, 以合理、积极、健康的投资心态面对未来的不确定性。

流动型资产: 随时需要用的钱, 主要用于3~6个月的日常开支。常见标的如公募基金中的货币基金, 具备门槛低、波动小、取用灵活等特点。

稳健型资产: 3~6个月以上、3年以内, 有具体用途但不需要随时动用的钱。这笔钱在尽量不亏损的前提下, 根据时间搭配适合的标的获取比现金管理更高的收益, 常见标的有 大额存单、银行理财产品、“固收+”基金等。

收益型资产: 留给未来的钱, 最好是3~5年甚至更长时间不需要动用的钱, 主要用于获得超额收益。常见标的以股票、权益类基金、公司股权等为主, 做到设立合理的预期收益并坚持长期投资, 博取更多收益的可能性。

保障型资产: 属于保障部分, 在不确定的未来中, 给生活一定保障。

祝愿每位投资者能够秉持长期投资、价值投资理念, 在金融市场中乘风破浪, 实现资产保值增值。 ■据《中国证券报》

