

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》

