

时代保护财富也能见招拆招

想要提高收益,可以加大权益类产品配置

一直以来,中国老百姓理财观念偏保守,偏好固收类资产,疫情冲击后不少投资人更倾向于保守型投资。然而低利率时代下,固收类产品的性价比大大降低。相对激进的投资人可以适当降低固收类产品配置,增配更有潜力权益类资产。“长期看,权益类资产的投资在对抗通货膨胀、实现长期收益方面有着较好的表现,中长期投资可投的资产类别覆盖范围更为广泛,可以涵盖基础设施建设、实物资产等低流动性的投资项目。”中国银行首席研究员宗良说。

实际上,今年以来,不少权益类基金发行首日即募集爆满。日前景顺长城近日发布公告称,原本6月5日作为认购截止日的景顺长城成长领航混合型证券投资基金,在5月25日的发售首日就达到50亿元募集上限,提前结束募集。5月23日,易方达均衡成长基金发布基金合同生效公告显示,这款基金单日募集规模达269.67亿元。

据新快报记者不完全统计,5月以来,新成立权益类基金产品超过30只,总募集规模已经高达800多亿份。对此,申万宏源证券研究所首席市场专家桂浩明分析认为,有些基金在这轮行情调整当中显示出来进可攻、退可守的特征,整个业绩比较理想,这

些基金经理就受到市场的高度关注。他还表示,经过一段时间的市场调整,指数已经处于相对较低的位置,“这个时候也有相应的资金愿意逢低开始扩大仓位,买基金也是他们的一个选项。”

从行业布局来看,新基建、消费、医药等板块成为权益类产品投资关注重点行业。以医药板块为例,天弘医疗健康基金经理郭相博表示,医药是一个典型的政策驱动型行业,受到宏观经济波动的影响不大,具有行业增长的刚性。“如果二季度不出现比较明显的系统性风险,在目前整个流动性非常充裕的条件下,医药行业出现特别大幅回撤的概率相对较低。”从风险防控的角度而言,他表示,对于已经涨得比较高的板块,会适当减轻权重,更偏重一些安全性比较好、长期投资价值比较高的板块。

购买银行理财子公司的权益类产品也是一种选择,特别是近期不少银行理财子公司开始加大权益类产品发行力度。近期,光大理财发布首款直投股票的公募理财产品“阳光红卫生安全主题精选”,产品不收认购费,持有360天以上免收赎回费,持有期小于360天需要收取0.5%的赎回费。

想对冲低利率风险,避险能手黄金了解一下

在低利率时代,黄金的投资价值得到更大体现。当债券收益率变为负时,黄金的相对收益率上升,特别是对于长期持有债券的央行而言,也愿意把一部分债券置换成黄金。加上黄金还具有避险属性和抗通胀属性,因此也被誉为“抵御长期负利率的避难所”。

所以今年以来,黄金成为投资市场上最亮眼的品种之一。在全球流动性宽松的

背景下,现货黄金作为投资者首选的避险资产持续获得了较强的上涨动力,2020年以来国际金价涨幅已接近15%。

随着全球宏观利率水平的下降和货币供应的增加,以及金融市场波动性可能继续保持在较高水平,金价中长期走势仍会面临十分有利的宏观环境,未来半年黄金等避险资产的投资需求仍会得到较强支撑。

“作为家庭资产配置,无论什么时候买入黄金都不算迟。”广州某国有大行的理财经理向记者强调。中国市场的黄金投资需求也较为旺盛。中国黄金协会最新统计显示,今年5月全国黄金销售环比增长54%,全国黄金投资产品销量同比增长32%,这表明中国黄金需求已经全面复苏。该理财经理建议,个人投资者可选择各大银行的纸黄金、黄金基

金、黄金股票等产品,这些产品的投资门槛相对较低,更适合中小投资者。

此外,如果出于资产配置需求的考量,投资者可先用预算的30%买进一部分黄金,黄金价格回调时可以补仓。有分析认为,在近期国际现货黄金价格盘中创下近八年新高之后,未来半年内,国际金价有望触及每盎司1800美元至2000美元这一区间水平。

链接

银行理财早就不“保本”了！投资理财也要理“心态”

近期,一向“稳健”的银行理财出现了亏损现象,不少投资人开始慌了,“银行理财为什么跌?”“银行有责任吗?”“现在到底该赎回还是抄底?”……

银行理财产品为何跌了?

6月12日,招商银行APP代销的一款招银理财“季季开1号”产品近一个月年化收益已经跌至-4.42%。截至6月10日的最新净值日期显示,该产品第一个投资周期运作已过半,产品累计收益为-0.33%,已跌破面值。从产品介绍看,这是一款100%主投固收类资产,不参与股市,通过票息收益积累,根据市场变化择机进行交易的理财产品。运作方式为定期开放式,每3个月为一个投资周期。记者注意到,这款产品的风险等级均为R2,属于较低风险。

银行理财产品出现负收益并非个

例。截至6月18日,中国理财网的数据显示,包括国有银行、股份制银行、城商行、银行理财子公司在内,已经有大约200只银行净值理财产品最新净值低于1元初始净值。

有业内人士分析,这波亏损的理财产品,大多是固收类理财产品,这类理财产品主要以投资债券资产为主,而作为一种可交易的品种,债券的价格是每天实时变化的。当债券价格出现波动抑或是发生债券违约,都有可能对固收类理财产品的净值波动。经过近两年的牛市,5月以来,债市经历了一波调整,基本面、资金面、监管层面等消息频出,导致债市大幅度下跌,各期限收益率都大幅上行,债券价格下跌,债券型的银行理财产品净值也因此跟着下跌。

其次,在资管新规之下,银行理财产品对于债券估值方法也发生了变

化。“以前理财产品的净值并不是没有波动,只是大多数银行理财产品只披露预期收益,没有每天或定期披露净值变化,投资人没有直接感受到波动而已。”某国有行广州一家支行的理财经理告诉记者。

以上述“季季开1号”理财产品为例,2020年5月10日该款产品的单位净值为1.0025,2020年6月10日单位净值为0.9988,算下来最近一个月只亏损了0.3683%左右,但是招行对外展示采用的是“年化收益率”,显示为-4.42%,“如果你买了10000元的‘季季开1号’,实际上也就亏了30多元。”上述理财经理解释。

“卖者尽责,买者自负”

看到自己购买的银行理财产品出现了负收益,很多投资者稳不住心态开始赎回或卖出手里持有的理财产品份额。“迟早会赚回来。”某股份制行的理财经理向记者表示,如果银行理财是因为投资了债券市场而出现亏损的话,较长时间来看,其净值迟早都会回归,因为投向债券市场的银行理财,

其收益主要来自债券的利息,而利息基本上是固定的,就算债券价格下跌也不妨碍其获得利息收益。“从投资者的角度来看,只要没有赎回或卖出该理财产品,不管是正收益还是负收益都视为投资者的浮动盈亏,也就是说,之后还有机会赚回来”。

他同时提醒,现在银行理财子公司发行的权益类理财产品挂钩二级市场股票、或挂钩汇率黄金,风险较高,投资者购买银行理财产品时,不能只看短期净值的涨跌,而是要看清其资金的主要投资方向。

新网银行首席研究员董希淼认为,银行理财子公司的发展,理财子公司投资权益类资产的比重将会上升,理财产品价格波动情况可能会更多,幅度可能会更大。投资者应充分考量自身的风险承受能力,平衡好风险与收益,理性选择适合自己风险偏好、投资能力的理财产品,并对自己的选择结果负责。金融机构要加强信息披露,全面、及时、准确披露理财产品相关信息。在投资者教育上,对于理财产品要做到“卖者尽责,买者自负”。