

# 年终奖“钱生钱”门道要懂

趋稳”?请收好这份指南



## 3

未来稳妥投资如何买买买  
净值类产品波动成常态,固收+类理财产品受追捧

“现在真是不知道还可以买什么样的理财产品”,肖女士告诉记者。当下,银行理财市场全面进入净值化时代,收益越来越低,“每每看到理财收益率都觉得很糟心,投资股票、基金的话可能亏损更大,就这样放着又不甘心,寻找一些高收益的稳健理财产品真是太难了”。

与肖女士的顾虑相呼应的是,近期权益类产品收益率都在下跌,与去年同期相比,有的产品最大亏损幅度甚至几近腰斩。据中国理财网数据显示,截至2月18日,市场上在售和存续的理财产品中共有211款权益类产品,发行主体涉及中外资银行及理财子公司多类机构。其中,由银行理财子公司发行管理的权益类产品共有20只,银行理财子公司

发行管理的19只起始净值为1元的权益类理财产品中,有10只产品净值已经跌破1元。

“资管新规之后,银行理财全面净值化,现在的银行理财实际上是一个类基金的产品,将会与基金一样出现净值波动。”某股份制行华南一家支行的理财经理表示。

权益类理财产品跌破净值同时,固收类理财产品收益率也在不断下降,对投资者的吸引力也不断降低。记者在采访中了解到,在此形势下“固收+”产品承接了投资需求,未来或成为低风险偏好资金的布局焦点。这其中,2月10日浦银理财推出的首款固收类理财产品,在募集首日规模就突破了120亿元,这也是开年以来的首个爆款理财产品。

银行业理财登记托管中心总裁成军曾提出,目前,理财产品整体投资风格相对保守,以纯固收类型的理财产品为主,未来可进一步加大“固收+”类型产品的布局,尝试增加固收增强类资产配置的种类与比重,最大程度满足理财投资者平衡风险与收益的需求,在相对稳健、安全的优势下,又能捕捉权益、衍生等市场的弹性收益。

据了解,“固收+”理财产品不是简单地通过高配风险资产来增厚收益,而是通过“+”来降低投资组合波动,通过将固收与各类资产或策略进行加减乘除,对投资组合风险进行重分配,为客户提供匹配其风险收益的产品。

记者查询发现,目前多家银行或理财公司发行的稳健固收+类的理财产

品,收益率通常会比传统银行理财稍高。例如,招行的一款“招睿卓远一年开10A”产品,推荐的亮点即包括其“固收+”策略,“以债券筑底+股票增强策略为主”,该产品过去一年的年化收益率高达7.67%。

普益标准方面认为,目前股市整体波动较大,“固收+”理财产品回撤小、平衡性好,承接了大量投资者需求,近年来股债跷跷板效应逐渐显著,上证综合指数与中债新综合全价指数反向变动特征明显,而“固收+”产品在两种资产上均有敞口,可以通过调整配置比例灵活应对不同的市场环境,达到对冲风险、提高收益稳定性的目的,在此情况下,“固收+”策略便成为了银行理财进军权益市场的最好方式之一。

## 年终奖理财买些啥?

产品	优势	不足
活期存款	保本、存取金额不限、无固定存期,可随时存取、利率固定	预期收益水准较低,不适合作为大笔资金的长期投资
定期存款	高过银行活期存款的利率、选择空间比较大、安全性较高、利率固定	流动性差,收益水准较低
大额存单	保本、收益率相对较高,存款时间、金额越长,利率越高	提前支取按活期计算,起存点高
结构性存款	拥有存款的保本属性,同时也有博取高收益的机会	流动性差,存在一定风险
银行理财产品	利率相对较高,流动性较强,收益比较稳定	购买门槛相对较高,存在一定风险
基金	流动性好、资本安全性高、收益稳定、投资成本低	风险相对较高、不保本
年金险	具强规划性,未来能在确定的时间提供稳定的现金流,安全稳定,搭配万能账户可实现进一步增值	资金领取的灵活性较低,搭配万能账户收益具不确定性,每次领走的资金有一定的上限规定
增额终身寿险	保单现金价值也逐渐增长,锁定终身利率、支取较灵活、用途广泛	投保前期身故保障功能较弱,短期收益率不高