

股债两市持续调整

今年第一季度超九成
“固收+”产品负收益

进入2022年以来,权益市场宽幅震荡、可转债市场面临高溢价风险,曾因稳定回报预期而受市场追捧的“固收+”产品也表现欠佳,引发市场质疑声四起。

据Wind资讯数据统计,截至2021年末,近一年股票平均仓位低于20%的“固收+”产品共有901只(仅统计基金主代码),今年以来(截至4月1日)的平均收益率为-3.02%,其中92.67%产品收益为负,可以说“固收+”产品表现低于投资者预期。如果统计股票仓位和可转债仓位合计不超过20%的“固收+”产品,今年表现则略好,其平均收益率为-1.51%,其中74.78%产品收益为负。

股债两市表现均欠佳

对于“固收+”产品业绩低迷的主因,上海证券基金评价研究中心高级基金分析师、博士孙桂平分析称,今年以来,股债两市表现均欠佳,尤其是股票市场持续调整,债市虽然今年收益为正,但2月份也开始经历了明显调整,使得“固收+”产品中基础收益部分较少,无法抵御权益市场大幅调整的影响。此外,“固收+”产品经常配置用于增强收益的可转债资产,去年表现亮眼,整体提升了“固收+”产品收益;而今年以来也不及预期,调整幅度较大,拉低了“固收+”产品收益。

“固收+”变“固收-”

事实上,在资管新规净值化转型、利率水平下行等多重因素下,近年来,“固收+”产品因其低回撤、低波动等特性受到追求稳健的投资者青睐,规模快速扩容。但今年以来,



(图片来源于网络)

A股市场“画风突变”,此前被市场誉为攻守兼备的“固收+”产品净值也明显回撤,甚至被市场戏称为“固收-”。

说好的“固收+”成了“固收-”,是否与“固收+”的本质相差甚远?孙桂平认为:“今年以来‘固收+’产品的表现并未违背其本质,如果拉长长期限来看,‘固收+’产品的收益率明显仍然大于纯固收产品。”

百嘉基金董事、副总经理王群航认为,“固收+”产品的本质包括两部分,一是资产配置;二是在固收收益类产品相对较为稳健的收益基础上,再略微增加一些投资权益类资产的收益。虽然“固收+”产品的近期业绩受到市场一些批评,但此情况的背后是从短期业绩的角度出发,对于短期业绩的波动,投资者其实不必过度担忧。

因基金风格漂移所致?

星图金融研究院研究员黄大智

表示,当前可以把“固收+”产品理解为特定时期满足投资者需求的产品,由于其并非所谓一般意义上的某一类型基金,所以包含的范围跨度较大。就本质而言,投资一直是“盈亏同源”,“固收+”产品所产生“+”收益的部分,在面临市场不确定性加大或普跌时,自然会成为亏损的因素之一,即过去产生超额收益的部分现在成为超额亏损的部分,或是跑输一般平均基准指数的一个重要原因。

对于市场较关心的“固收+”沦为“固收-”,是否因基金风格漂移所致?黄大智认为,应该存在此方面的因素,如基金经理操作激进,标榜中低风险的“固收+”,实际投向却是高风险、高波动产品。若基金经理的资产配置或策略满足合同要求的话,就不能断定其违约,所以投资者在选择“固收+”产品时,应多关注基金经理的配置理念和持仓属性,观察其资产配置的能力。

(昌校宇)

“资管新规”知多少?

新规发布与过渡实施

2018年4月,人行、银保监会、证监会、外管局联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》,即大家俗称的“资管新规”。新规对包括银行、信托、证券、基金、期货、保险资产管理机构、金融资产投资公司等金融机构开展的投资和管理业务进行了系统性的规范,对于不符合要求的机构和产品提出了整改要求。

新规整改过渡期由于受到疫情等外部环境影响,延长至2021年底。2022年1月1日,过渡期结束,资管新规正式实施。其中对于普通投资者影响最大的一条即“打破刚性兑付”!

打破刚性兑付意味着什么

所谓“打破刚兑”,即在资管新规覆盖下的全部投资型金融产品,均从制度层面禁止通过承诺或违规使用估值方法、结构设计等方式对投资者进行保本或保收益安排。

普通投资者参与较多的品种包括商业银行或银行理财子公司发行的“银行理财产品”;基金公司发行的“公募基金产品”;证券公司发行的“集合资产管理计划”等。这些产品在2022年之前,均已使用净值进行登记或完成净值化改造,且对资产估值方法已经严格限制,除货币基金外,过去以万份收益金额展示的产品已经无新增,即已经改造完成的产品,或2022年后发行的以上所有的产品均有可能出现亏损,且由于市场变化产生亏损均由投资者自行承担。还有部分未正式纳入资管新规,

但实际运作方式也参照资管新规的金融产品,也已打破刚性兑付。例如由保险公司或养老金管理公司发行的“养老保障产品”、“投资连结型保险产品”。只要在投资前,投资者阅读产品文件或签署风险揭示书时,有对投资可能出现本金损失的内容进行过标注的金融产品,即已打破刚性兑付,无论产品是否写明预期收益或业绩基准,均不可将其认定为未来将获取的收益,仅可作为参考。

树立理性投资、价值投资观念

在此,我们倡导每位投资者在购买产品或服务时,务必仔细阅读产品文件,尤其是与风险揭示有关的文件或章节,详细了解自己购买产品的风险特征,最好是在关注过一段时间,了解产品运作规则和收益结算方式后,再选择购买。

(平安)

建行茂名市分行

幸福不用等 建行分期通

中国建设银行分期通业务是面向信用记录良好、职业收入稳定、消费行为正常的客户,由建设银行预先授予其专项分期授信额度,用于满足日常大额消费信贷需求,客户办理成功后可在指定类型商户消费的分期付款业务。该业务涵盖大额耐用品消费、婚庆、育儿、安家、缴税、健康等多元化消费领域,最高额度30万元,最长期限60期。

分期通放款成功后,建行会发送放款成功短信通知,并提示客户于额度生效日起60个自然日内使用,如未在额度有效期内完成额度支用,建行有权取消授予的额度,届时该卡无可用分期通额度。

如果分期通申请提前还款,可致电建行客服专线95533-2信用卡申请,并一次性支付剩余本金。对于已入账的手续费,建行不予退还,对于未入账手续费,建行不再收取。对消费后入账前发生交易撤销,相应交易自动撤销并恢复分期通额度;对消费且入账后发生交易退货(含部分退货),相应交易进行分期提前终止且不恢复分期通可用额度。

建行审批系统按照预设评分规则根据客户资质情况,按照评分模型,综合评价客户信用、职业、资产等情况,申请被拒是多方面因素综合造成的。建议市民朋友们在申请分期时完整填写申请表,并尽可能多的提供真实、有效的财力证明,以便提高综合评分,提升分期申请成功率。(邱霞)



理财热线 0668-2873003

工行“安居乐”分期
限时4.2折费率优惠

即日起至2022年4月30日,办理茂名工行“安居乐”专项分期,可尊享分期月费率4.2折优惠。

一、适合客群

在本地有商品房,信用记录良好者。

二、授信额度

额度30万元(最终额度以工行审批结果为准)。

三、优惠费率

月手续费率优惠后低至0.25%(原费率0.6%),相当于分期10万元,每月手续费仅需250元(近似折算年化利率5.6%)。

四、贷款期限

普通客户最长可贷5年;工行住房按揭贷款客户或者县级含以上公务员、事业单位、军队、武警、国有企业、学校、医生等优质单位员工最长可贷8年。

五、消费用途

消费用途广泛,可用于家装、家居消费以及其他合规用途的家庭大额消费等。

(黄旭杰)



理财热线:0668-3397172