

关注风险收益比 筛选“固收+”基金

本报综合消息 Wind 数据显示,截至2021年底,以偏债混合型基金为代表的“固收+”基金存续规模接近8800亿元。这类产品崛起的背景一方面源于我国居民金融资产配置的需求增长;另一方面在资管新规的背景下,刚兑型的信托产品、保本银行理财以及摊余成本法基金规模迅速压缩,且随着中国经济由高增长阶段步入稳健发展的新常态,无风险收益率逐年下滑。在此背景下,居民稳健理财的需求就集中映射到了“固收+”产品上。



(图片来源于网络)

辨别真正“固收+”基金

从公募基金来看,以Wind二级分类为例,常见的“固收+”基金涵盖中长期纯债、一级债基、二级债基、偏债混合型、灵活配置型基金,策略主要是债券打底,加股票、转债、打新等提升收益。

对于“固收+”基金的筛选,首先要辨别真正的“固收+”基金,即追求绝对收益的基金。部分大幅投资于可转债的二级债基,其实属于可转债主题基金,并不在我们所讨论的“固收+”基金的范畴。通常来说,偏债混合型均属于“固收+”基金范畴,而其他品类则需要进一步通过过往持仓的权益、转债仓位去进行界定。

其次,对于“固收+”基金的筛选,与传统的基金筛选大体框架上基本一致,仍然围绕定量与定性两部分。然而具体到每一项

下,却存在一些区别。对于定量部分的基金绩效评价,除传统的关注基金绝对收益、相对收益、最大回撤与夏普比率指标外,“固收+”基金还需关注基金创新高次数、持有期盈利概率等,从投资者的角度关注“固收+”基金的赚钱效应与持基体验。此外,对于收益表现的考量,也需要重点关注在股票与债券资产表现切换的年份“固收+”基金当年的业绩。毕竟“固收+”基金定位于绝对收益,追求全天候的策略适应,在市场切换的时候往往更考验基金经理的资产配置能力和管理水平。

常见基金经理搭配

对于基金经理的定性评价而言,还是要结合定量数据的辅助,包括基金的业绩归因、历史资产配置变化、行业配置风格和集中度等,通过调研去印证基金经理的投资思路,以及判断其业绩是

否能够持续。“固收+”基金经理通常有几种搭配。第一种,即常见的是双基金经理制,其中一位基金经理负责权益投资,另一位负责固收投资。第二种,则是既负责权益又负责固收投资的全能型基金经理。第三种,虽然也是单一的基金经理挂名,但是往往该基金经理只负责权益或者固收中的一类资产配置,另外一类则依赖于所在公司的相关团队。不同基金经理模式下的“固收+”基金管理各有利弊。共性的仍然是要评判基金经理的从业经验、成长路径和能力圈,以及由于“固收+”基金涉及债券和权益两类资产的投资,需要对基金公司整体的权益投研文化和债券信评能力进行判定。

对于不同的模式关注点也会有所侧重。对于双基金经理模式,需要关注基金经理之间的合作沟通机制与效率、过往合作经验。对于单一的全能型基金经

理,则需要侧重关注其拓圈的路径及其精力的分配。对于规模较小的“固收+”基金而言,我们更倾向于单一的全能型基金经理管理,效率最高;而对于具备一定规模的“固收+”基金而言,双基金经理合作分工是较优选择。

关注风险收益比

对于市场上热议的“固收+”变“固收-”,业内人士认为规避的办法,一是选择优秀的“固收+”基金经理和团队;二是要正确理解“固收+”策略,对于“固收+”策略的预期收益和潜在风险进行合理预期。尽管“固收+”基金大部分仓位在固收,但是小部分权益仓位仍然会给整个基金造成净值波动。在权益市场大幅波动的时候,“固收+”基金受到波及也在所难免。拉长时间来看,选择优秀的“固收+”基金往往能够享受到良好的持有体验。

(李洋 程鑫)

LPR 按兵不动 降准降息仍有空间

本报综合消息 中国人民银行日前消息,央行授权全国银行间同业拆借中心公布最新一期贷款市场报价利率(LPR):1年期LPR为3.7%,5年期以上LPR为4.6%,均与上期持平。业内专家表示,后续仍有降准降息空间,我国货币政策应抓住时间窗口,主动有为和精准发力。

符合市场预期

一般情况下,中期借贷便利(MLF)利率若保持不变,当月LPR调整的可能性相对较小。由于MLF利率是LPR报价的定价基础,在MLF操作利率未变的情况下,LPR报价调整需要银行压缩加点幅度。加点幅度的调整主要取决于各银行自身资金成本、市场供求、风险溢价等因素。

自2019年8月LPR改革以来,仅2019年9月和2021年12月

出现了MLF未下调但1年期LPR下降5个基点的情况。2019年9月是由于LPR改革刚刚推行,作为信贷市场新的定价参考指标仍然处于微调状态;2021年12月则是由于人民银行连续两次降准后,银行资金成本有所降低。

业内专家认为,降准对各银行在报价过程中的加点幅度有显著影响。2月人民银行没有降准且MLF利率也保持不变,因此LPR报价不变符合市场预期。

“1月金融数据表现强劲,实体经济融资供需两旺,显示金融继续对实体经济恢复构成有力支持,短期引导信贷利率进一步下降的迫切性不高。”业内专家称。

2月MLF利率和LPR的持平既并不意味着信贷力度的减弱,也不妨碍实际贷款利率的进一步降低。一是MLF利率和LPR的

持平是对前期降息作用的加固,前期降息稳定信贷增长的效果还会进一步向实体经济传导。二是实际贷款利率的降低并不完全依赖于MLF利率或LPR的下降。

更多运用结构性工具

业内专家预计,虽然降息会阶段性缓一缓,但窗口并未完全关闭,将视经济运行情况灵活应对。降息、降准仍然存在空间。考虑到2月是“信贷小月”,货币市场是否有进一步的举措处于观察期,当务之急是为稳定信贷投放创造适宜环境。若后续信贷投放不及预期,3月可能会进一步降息。

业内专家认为,考虑到美联储预计在3月16日左右宣布加息,人民银行有可能在此之前小幅全面降准,推动LPR报价利率进一步下调。但为降低美联储加

息对人民币汇率和资本流动等方面的负面影响,我国下调政策利率的可能性不大。

在国内通胀持续降温、整体可控的背景下,海外货币政策加快收紧不会掣肘国内货币调控边际宽松,二季度仍存在降准、降息的可能,这意味着1年期LPR报价也有可能随之跟进下降。值得注意的是,考虑到当前房地产市场的情况,未来5年期以上LPR报价有望与1年期LPR报价实现同等幅度下调。

此外,业内专家认为,货币政策要更多运用结构性工具,加大对科技创新、小微企业、绿色发展、乡村振兴等重点领域和薄弱环节的支持。“更重要的是要进一步疏通货币政策传导机制,加大对金融机构的正向激励,使流动性更高效、更精准地注入到实体经济。”(彭扬 赵白执南)

投资者如何适应全新理财市场?

历经三年多的过渡期后,《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称资管新规)已于今年正式落地实施。这意味着,投资者以前熟悉的保本保息理财产品正式退出历史舞台,全面净值化产品将成为资管行业的主流,投资者也将迎来更多的选择和回报空间。

树立风险意识。从投资者的角度看,资管新规的核心内容就在于打破“刚性兑付”,过去银行

理财产品承诺的类似于“保本保息”“零风险”等都成了过去式。在资管新规出台之前,我国银行理财产品很多为预期收益型产品(保本型),其特点在于不管银行投资结果盈利与否,产品到期后都将按投资者购买产品时承诺的收益率支付收益给投资者。而在资管新规的要求下,净值型理财产品不再有固定收益率,投资者自己承担一部分风险,自负盈亏。这就意味着曾经习惯了银行

保本型理财“稳稳的幸福”的投资者们,必须摒弃曾经保本保息的理财观念,尽快树立风险意识,才能适应新的市场、新的规则、新的产品。

加强投资者教育。随着资管新规落地,金融产品类型将越发丰富,结构更加复杂,产品展示方式也会更加专业,对普通投资者理财的专业能力提出了更高的要求,在此背景下,加强投资者教育工作已迫在眉睫。

业内人士对投资者建议,当面临更多元选择,投资者应结合风险偏好,选择与自身风险承受能力相匹配的产品;同时,当前理财产品销售管理更加规范,对产品属性、业绩比较基准等信息披露更为完善,投资者购买前应详细了解相关产品信息;此外,对于部分低风险偏好投资者,如果确实对保本产品有较强需求,可考虑转为定期存款、大额存单等替代产品。(马春阳)

农行茂名化州支行

开展“打击治理电信网络诈骗、跨境赌博”宣传活动

为加大反诈反赌宣传力度,增强人民群众反诈拒赌意识和能力。近日,农行茂名化州支行深入化州市同庆镇开展“打击治理电信网络诈骗、跨境赌博”宣传活动。

活动期间,现场工作人员在化州市同庆镇中心市场和中心街道等人流量大的地方广泛派发《防范电信网络诈骗宣传手册》和环保宣传袋,向广大村民现场讲解反诈宣传、打击跨境赌博、反洗钱和扫黑

除恶等平安金融知识,提醒广大客户严禁出租、出借、出售银行账户、手机卡以及微信、支付宝账户,以案说法、以案说法,坚决遏制电信网络诈骗犯罪高发态势,发挥惩戒的警示教育作用。针对周边手机维修点、手机售卖点等易发生买卖“两卡”行为的场所进行重点宣传,并在市场公告栏、公交站、候车亭等地张贴反诈宣传海报,向村民们介绍非法买卖手机卡、银行卡的

严重危害和法律后果,从源头遏制电信网络诈骗高发势头,营造全民参与防范打击电信网络诈骗犯罪的良好氛围。同时,该行充分利用营业网点和农村助农取款服务点等LED电子显示屏、海报机滚动播放宣传标语和视频,并且大堂经理在营业网点厅堂广泛派发《防范电信网络诈骗宣传手册》等宣传折页,特别在客户办理汇款、转账等

环节,通过风险提示等方式及时提醒广大群众反诈拒赌,切实营造浓厚的宣传氛围。

此次“打击治理电信网络诈骗、跨境赌博”宣传活动得到了广大群众的高度赞扬,活动当天累计派发宣传单张800多份,接受群众咨询300多人,切实提高了广大群众对电信网络诈骗的识别和反诈拒赌能力。(钟秋霞)

如何防范信用卡被盗刷?

中国银行喊你一起来学

信用卡作为重要的金融工具,在日常生活中使用便捷,满足支付、消费、分期等需要,但却被一些不法分子利用,存在案例隐患。信用卡被盗刷通常为两种情形:一种是不法分子直接用原卡刷卡或取现。这种情况多是因为持卡人丢失信用卡并泄露密码。另一种是不法分子复制伪造信用卡,并窃取了密码,在异地或线上进行盗刷。

如何防范信用卡被盗刷?被盗刷后怎么应对才是正确的?中国银行茂名分行在此提醒您信用卡防盗刷正确姿势,一起来学起来:

- 1.前往正规商户进行刷卡,刷卡时注意周围有无可疑设备。
 - 2.输入密码时,注意与他人保持距离,防止密码被窥视。
 - 3.提高对钓鱼网站、不安全链接、诈骗电话的警惕度,同时开通短信提醒,随时查看资金动态。
- 如果遇到信用卡被盗刷的情况,

市民朋友也不要慌张,第一时间冻结或挂失卡片,及时报警并保留涉案回执。同时,立即就近进行一笔刷卡交易,证明人卡未分离。需要注意的是,被冻结的卡通过ATM机交易时,卡片可能会被吞下,遇到这种情况请不要惊慌,按银行相关规定进行后续处理即可。

信用卡防盗刷正确姿势,您GET到了吗?

有问题可随时致电银行客服热线咨询,中国银行信用卡客服热线:4006695566,微信公众号:中国银行信用卡;或者到中国银行任意营业网点进行咨询。

(陈晓玲)



金融向善 为民服务

建行茂名市分行“适老”服务送温暖

建行茂名市分行将“以人民为中心”的发展思想落实到日常金融服务中,践行“金融向善、人民为本”的金融理念,持续实践“我为群众办实事”的新举措,以“服务温度”+“科技硬度”,提升适老化服务质效。

建行茂名市分行打造“适老手机银行”App,让老年人乐享建行服务“自助餐”;智慧柜员机引入“关爱模式”,提供包括“放大镜”“小喇叭”等适老服务功能菜单;ATM等自助渠道新增“大字模式”,让查余额、取款、存款等常用功能一目了然,多样化的“适老”服务为广大老年人送上温暖。特别是升级的建行手机银行,切换到适老“关怀模式”,字体变大了,界面也变得简洁,首页仅有查询、转账、信用卡等5个功能。“之前的功能太多,老怕操作错,现在一目了然,昨天查养老金、

给孙女转红包都是我亲自操作的。”说起“适老版”手机银行,家住市区的陈婆婆赞不绝口。

该行在绿色通道、无障碍坡道等网点适老化改造的基础上,主动深化服务外延,加载人文关怀。如针对需要帮助的老年客户,工作人员主动提供全程引导、专人指导等“陪伴式”服务。在风险可控的情况下,该行还运用龙易行等服务工具,延伸服务半径,为特殊老年客户提供人性化上门服务,打通适老服务“最后一公里”。(邱霞)



广发银行

荣获“最佳跨境金融产品”“大湾区最佳跨境金融服务银行”两项大奖

2021年金砖奖、金狮奖揭晓,广发银行荣获“最佳跨境金融产品”“大湾区最佳跨境金融服务银行”两项大奖。

广发银行33年来根植湾区,借助粤港澳大湾区,通过跨境结算、跨境贷款、贸易融资等综合金融产品,坚定不移地落实稳外贸、促发展的国家战略,以跨境业务创新,凝聚发展新动力,切实为群众办实事。

发挥跨境联动及区位优势

近年来,广发银行推出的“跨境通”金融服务方案,以跨境结算、资金管理、融通贷款、避险增值等多种功能,一站式满足客户跨境金融需求。广发银行还在澳门首家推出粤港澳大湾区捷算通卡,独家代理“ETC”卡业务。

加速跨境金融便利化

广发银行应用金融与科技全面融合的创新标杆系列产品“跨境即时通”,集跨境收付、关税缴纳、贸易融

资、国际结算等功能于一身,包括“瞬时结”“汇融即时通”“保函即时通”等9项产品,实现跨境结算融资业务全流程线上化、无纸化及电子信息化。

创新服务贸易新业态

广发银行于2021年推出跨境电商专属融资产品“广商贷”,引入科技合作方及联邦验证模型,数据沙盒等新技术,实现跨境电商经营数据跨境回传,为客户提供基于交易数据的纯信用贷款;支持美元、欧元、日元、港币等多币种线上出账,为跨境电商客户提供全新体验。

广发银行将持续聚焦高水平对外开放格局,以多元化金融产品为支持,推进跨境金融服务的线上化,不断提升跨境综合服务水平。(广发讯)



“工迎新春”多重好礼惠客户

金虎纳福,新年贺岁,工行为您送上专属好礼。

活动一:工享支付三重礼!即日起至3月31日,支付宝首次绑定工行借记卡,即有机会获得5元红包,首绑信用卡即有机会获得10元红包。即日起至3月31日每周六、日,工行银行卡持卡人在饿了么下单,选择工行银行卡快捷支付时,即有机会享受单笔订单满30元立减5元优惠。即日起至2月28日,工行借记卡持卡用户在淘票票购票选择工行借记卡快捷支付时,即有机会享受单笔订单满30元立减10元优惠!

活动二:探星寻宝,惊喜翻倍!即日起至3月31日,工行客户报名参与当日日均资产“提升晋级”,次日即可领取丰厚的“爱存币”奖励,可用于兑换微信立减金、话费、加油卡等好礼。活动期间,报名客户在工行金融资产单月日均余额提升至相应层级,即可

领取最高价值5000元的“爱存币”。活动三:工行e钱包,秒开即存!年终奖与压岁钱咋理财?推荐工行e钱包线上定期存款产品,50元起存,3年期限年利率最高3.25%,可支持非工行客户手机办理,秒开即可。微信搜索“工行服务”小程序,点击“e钱包”立即开通完善账户信息,即可完成账户开立。

这么多优惠活动,您心动了吗?赶紧拿起您的手机参与进来吧!具体活动规则和操作流程请关注“工商银行茂名分行”微信公众号或咨询工行各网点。

(伍超戎)

