

继今年1—4月份股债双跌以来,今年11月份银行理财再次出现亏损,12月以来,债券市场回调波及面升级,银行理财产品“破净”(指累计单位净值跌至1元以下)范围扩大,让很多投资者措手不及。数据显示,截至12月13日,全市场有34788只银行理财产品(含银行发行和理财子公司发行),其中,破净产品达6281只。记者日前进行了采访,业内人士表示,最近银行代销理财产品净值大幅回撤主要是受债券市场的波动影响,从而引发理财产品净值波动,而这是市场自身调整的表现,投资者不必过于恐慌。

理财产品跌跌不休 投资者该何去何从

□潍坊日报社全媒体记者 陈静静

原因 市场利率和投资情绪影响导致债市下行

日前,高新区的李女士向记者表示,她购买的一款3个月期理财产品近日到期,15万元本金却只收益150元,年化收益率仅为0.4%,与活期存款利率相当,她心里有些落差。记者采访了解到,最近大面积亏损的银行代销理财,主要是风险级别为R2的低风险理财,经历连续亏损之后,部分产品的累计亏损已经达到了2%左右。

那么,为什么低风险的银行理财也会出现亏损?

城区一家国有银行个人金融部工作人员解释,首先,理财产品出现亏损还要从资管新规说起,资管新规的落地改变了原来理财产品的运作方式、投资标的及对理财产品的估值方法,因而在资本市场发生调整时,理财产品出现了浮亏。

理财资金可以投向存款、货币市场工具、债券、股票、基金、商品及金融衍生品工具等标准化资产以及一些非标准化债权类资产。这些基础资产的市场价格波动会直接影响理财产品的净值变化。此次理财产品净值的大幅回撤,主要是受债券价格波动的影响,进而传导到理财产品净值。

“按照风险等级来划分,大部分银行代销理财产品通常分为R1到R5,一共5个级别,大致对应为极低风险、较低风险、中等风险、较高风险、高风险。其中R1主要投资方向是存款、国

债、货币基金、央票等,基本上可以理解为无风险或风险极低的产品,所以通常投资收益也相对较低;R2产品主要是在R1的基础上增加了一些企业债券,所以相对R1级别的产品而言通常投资收益略高。”该工作人员说,近期亏损的银行理财主要就是R2级别的产品,亏损的主要原因就在于该类产品配置了债券。

记者注意到,自11月以来,债市持续下跌,目前仍未见企稳迹象,截至12月13日累计下跌幅度高达1.17%。

那么,债券的风险源自哪里呢?

城区一家商业银行的相关负责人解释,在当前背景下,此次债市波动主要受市场利率和经济好转预期影响:

一是由于经济下行压力增大,部分企业存在债权违约风险,尤其是很多地产公司的债券更是成为高风险区;其次,在于债券市场的系统性风险,债券的涨跌很大程度上和资金面的松紧度以及利率相关,债券价格和市场上的资金量成正比关系,和利率走势呈反比关系,当市场利率快速攀升时,债券价格下跌,理财产品净值随之下跌。最近一段时间,货币政策的宽松程度不及预期,市场原本预计央行可能会继续降准降息,但是迟迟未有宽货币的政策落地。货币政策不再宽松甚至收紧,引发了最近债券市场的回调。

该负责人说,建议根据美国著名的标准普尔家庭资产配置象限图进行资产配置:一个账户是要花的钱,占比10%,提前预留三到六个月的家庭生活开支,建议配置活期存款、货币基金、开放式理财;第二个账户是保命的钱,占比20%,专款专用,以小博大,建议配置意外保险、定期寿险、重疾险等具有杠杆作用的产品;第三个账户是生钱的钱,占比30%,重在收益,建议配置权益资产,如股票、基金等;第四个账户是保本增值的钱,占比40%,重在保证本金安全,收益持续增长,建议配置长期理财、大额存单、年金保险、增额终身寿险等。

“因为每个人的风险承受能力不同,资产配置比例可以根据投资者的风险承受能力进行适当的调整。比如保守型投资者,无法承受投资风险造成本金的亏损,应加大对‘保本增值的钱’的投资比例,尽量规避对‘生钱的钱’的权益类产品的投资;激进型投资者则可扩大对‘生钱的钱’的投资比例。”该负责人建议。

建议 坚持长期持有应对市场变化

银行代销理财产品净值大幅回撤,不少投资者恐慌集中赎回。那么,对于经历了本次债市调整,收益缩水甚至本金亏损的投资者有必要回撤吗?

“实际上当前的货币政策依然处在相对宽松的状态。经历大幅调整后,债券市场风险逐步释放,配置性价比提升。”城区一家国有银行个金部负责人建议投资者,应理性看待理财产品净值回撤。因为资管新规后,在全面市值法计价背景下,理财产品净值波动呈现常态化。但短期账面浮亏不代表最终亏损,坚持长期主义是应对不确定性的好方法。

该负责人解释说,此次债市大跌,对固定收益类理财产品净值产生影响,但从长期来看,债券类资产由于有票息的保护,在不发生信用风险的情况下,随着债券到期日的临近,产品净值会逐渐修复。拉长期限来看,固定收益理财产品获得正收益的概率仍然较高。

对于个人投资者来说,面对种类日益增多的金融产品,应该如何做好综合性资产配置呢?

三问个人养老金 帮你算笔“养老账”

11月25日,公众期待已久的个人养老金制度正式落地,目前已在北京、上海、广州、西安、成都等36个城市或地区推开试点。消息一出便掀起了公众开户热情。不过,尽管民众对个人养老金十分关注,但由于相关制度的专业性、复杂性,仍有诸多问题需要厘清。权威专家对几个群众比较关注的个人养老金热点问题

◆1.我有必要买个人养老金吗?

简单理解,个人养老金就是个人为了养老做准备而提前缴存的钱,是个人自愿参与的。这笔钱进入个人养老金资金账户后,可以用来买基金、保险等产品,但须自负盈亏,到退休之后(比如60岁)才可以领取出来,为老年生活补充资金动力。

要注意,并不是所有人都能缴存个人养老金,目前仅有36个城市纳入试点,试点城市及辖区农村居民,且参加城镇职工基本养老保险或城乡居民基本养老保险的人员才可以缴存。

中国养老金融50人论坛秘书长、清华大学社会科学学院特聘教授董克用表示,目前,个人养老金制度取得了税收优惠政策的支持,从长远来看,个人养老金制度是一个积累型的养老金制度,与现收现付制度不一样,是鼓励大家早积累,这样“利滚利”才能实现养老金保值增值,哪怕每个月交的钱不多,但交的时间比较久,且钱存在账户上不下取,还能享受投资收益,多年下来总额也会颇为可观。

◆2.购买个人养老金划算吗?

划算不划算,要算节税账、长期账。

在今年4月份的一场国务院政策例行吹风会上,时任人社部养老保险司司长聂明隽表示,个人参加个人养老金制度最直接的好处,就是可以享受国家税收优惠政策。

比如,按照现行政策,某人年收入减去五险一金、专项附加扣除以及6万元的额度后,仍有20万元需要缴税,若未扣除1.2万元的个人养老金税收优惠额度,则需缴纳23080元的个税,但若缴存1.2万元的个人养老金,需要缴税的收入就变成了18.8万元,最终需缴纳20680元的税。也就是说,享受个人养老金的税收优惠政策后,每年可少缴税2400元,是一个不错的福利。

那么,对于一些因收入低、扣除多等,无需缴纳个税的人员,缴存个人养老金是否划算?这也要看如何理解,个人养老金账户不仅能节税,还是一种强制储蓄的手段,有专款专用的作用,引导大家把钱放在账户中长期投资,最终十几年或几十年积累下来的数额还是比较可观的。

◆3.存入个人养老金一定能保本并有收益吗?

首先要区分一个概念,缴存个人养老金与用个人养老金账户中的钱去投资是不一样的。如只是单纯将钱存入个人养老金账户,并不进行投资,这部分资金将按照商业银行与个人约定的存款利率及计息方式计算利息,在这种情况下,个人养老金内的资金的确是保本保收益的。但如果要用个人养老金账户里的钱去投资,那么,投资行为是自负盈亏的,比如投资基金,的确有亏损的可能。

业内人士表示,目前个人养老金能投资的产品主要有4类,分别是个人养老储蓄产品、个人养老金理财产品、个人养老金基金产品和个人养老金保险产品。其中,个人养老储蓄产品提供5年、10年、15年和20年四档储蓄存款产品,收益率较为稳健;个人养老金理财产品主要期限都在3年以上,具有“稳健性、长期性、普惠性”三个显著特征,一般不承诺保本;个人养老金基金产品有129只,收益率会有所波动;个人养老金保险产品目前主要有7款专属商业养老保险,一些产品会有2%~3%的保底收益。

本报综合报道

遗失声明

◆吴继海,身份证:370704197308292011,丢失市福利彩票中心开具的山东省资金往来结算票据,票据号码:201012174655,金额17000元,开具日期:2018年5月18日,站点号:37071403声明作废。

◆本人王桦、宋晨不慎遗失山东金庆建设集团有限公司开具的收款收据1张,收据号:0029667,开具时间为2022年1月30日,开具金额为47300元,特此声明作废,与山东金庆建设集团有限公司潍城分公司无关。

◆吴欣华身份证370786197112145161,丢失潍坊福彩中心开具的山东省资金往来结算票据,票据号码N6A201012174638,金额17000元,开具日期2018年4月18日,站点编号37078617,声明作废。

◆张立升,身份证:370727196402233114,丢失潍坊市福利彩票中心开具的山东省资金往来结算票据,票据号码:201012174798,金额17000元,开具日期:2018年11月26日,站点号:37078547,声明作废。

◆韩冰,身份证:370785198908050035,丢失潍坊市福利彩票中心开具的山东省资金往来结算票据,票据号码:201010989179,金额17000元,开具日期:2015年9月24日,站点号:37070312,声明作废。

◆王秀珍,身份证:370727196909248147,丢失潍坊市福利彩票中心开具的山东省资金往来结算票据,票据号码:201001068688,金额17000元,开具日期:2016年6月30日,站点号:37079567,声明作废。

◆杨海燕,身份证:370727196909248147,丢失潍坊市福利彩票中心开具的山东省资金往来结算票据,票据号码:128001020232,金额17000元,开具日期:2013年3月26日,站点号:37079532,声明作废。

◆史英法,身份证370726194301300036,丢失市福利彩票中心开具的山东省资金往来结算票据,票据号码:201001068685,金额17000元,开具日期:2016年6月23日,站点号:37078615,声明作废。

◆付云凤,身份证370786198112041527,丢失市福利彩票中心开具的山东省资金往来结算票据,票据号码:128008137650,金额17000元,开具日期:2014年4月17日,站点号:37079621,声明作废。