

财富资讯

Cai fu zi xun

公募投顾试点
“开闸”在即

导报讯 8月7日获悉，蚂蚁金服与美国先锋集团(Vanguard)共同发起的合资公司公募基金投顾试点业务有望获批。与此同时，备受关注的公募投顾试点“开闸”在即。据此前媒体报道，入围首批试点的机构大概有七八家，其中包括四家公募基金公司，以及腾讯理财通、蚂蚁金服、盈米财富等第三方理财机构。

业内人士指出，资管新规出台后，智能投顾将迎来更大的发展机遇。资管新规专门就运用人工智能技术开展投资顾问业务做出相关规定。这意味着，智能投顾在合规性方面将越来越明确。(陈莹莹)

7月以来定开债基金
爆款频出

导报讯 今年上半年指数债基爆款产品频出，下半年定开债基接力成为新的爆款基金类型。

8月6日，嘉实基金发布嘉实致元42个月定期债基合同生效公告，该基金224户认购总规模为22.3亿元，成为下半年以来第9只首募规模超10亿元的定开债基。

Wind数据显示，截至8月6日，下半年以来成立的17只定开债基发行总规模为210.77亿元，平均单只基金首募规模为12.4亿元，不仅高出同期9.67亿元的债券型基金平均募集规模，也高出新基金市场10.13亿元的平均首募规模。(李树超)

7月份房地产信托
发行骤冷

导报讯 监管持续发力，集合信托市场的发行市场“骤冷”。用益信托数据显示，7月有63家信托公司发行集合信托产品，共发1632款产品，环比减少20.31%。集合信托产品发行规模为1845.77亿元，环比减少20.22%。基础产业类信托时隔三月重回升势，产品收益率保持相对高位。7月份基础产业类信托募集资金规模363.85亿元，环比增长7.31%，与去年同期相比更是增长了2.25倍。

(王莹)

平均年化收益逼近4% 购买时机和时长很关键

银行理财，要买就买长线的



◆导报记者 时超 济南报道

在银行理财产品收益率持续下跌的背景下，如何能够保持稳定且相对较高水平的理财收益，成为不少市民关心的话题。

8日，普益标准发布的监测数据显示，银行预期收益型理财产品继续维持小幅下行趋势，7月封闭式预期收益型人民币产品平均收益率环比下降0.03个百分点至4.09%。

经济导报记者了解到，银行理财收益率的下行，与国内目前较为充裕的流动性有关，而考虑到全球不少国家已开启降息窗口，预计银行理财收益中长期仍将处于下滑通道中。

对此，有受访业内人士称，投资者购买银行理财要有“长线”意识，调节好购买产品的期限，在年末、季末等银行收益率容易短期提升的时间节点，集中购买中长期产品，可以获得相对较高的收益。

50万年投资收益缩水5000

“你看，收益率又降了。”8日，济南市民张雯指着手机App中显示的一款银行理财产品对经济导报记者说道。

由于工作较忙，张雯平常的理财方式主要就是购买银行理财产品，如今其可用资金中，有8成以上都是银行理财。

去年以来，张雯发现可购买的银行理财产品，预期年化收益率在一步步走低，从5%降到4.5%，如今又降到了4.2%左右，眼看就要跌破4%，这让她颇为无奈。

“日常花销没有减，工作收入没有增加，就靠银行理财收益贴补些家用，现在还在缩水。”张雯粗略计算发现，其银行账户中有50万元资金可用于理财，产品年化收益率每下降1%，她每年的理财收益就会少5000元。

经济导报记者注意到，普益标

投资者购买银行理财要有“长线”意识，调节好购买产品的期限，在年末、季末等银行收益率容易短期提升的时间节点，集中购买中长期产品，可以获得相对较高的收益

准统计数据显示，去年至今，银行封闭式预期收益型人民币产品平均收益率最高值出现在2018年2月，达到4.88%，之后便步入下行通道，截至今年7月，这一数据已降至4.09%，连续下跌17个月。

对于银行理财产品收益率的下滑，普益标准的分析报告称，主要原因是目前国内货币政策保持了市场资金比较充裕的流动性，使一些资产的收益水平下降，进而影响到非结构性银行理财产品、货币基金等稳健投资产品的收益。

“银行理财主要配置的资产为货币类、债券类资产，在流动性宽松、全球经济预期放缓的情况下，无风险利率下行，货币、债券收益率明显下降。”国创展博宏观研究部分分析师李瑞华也对经济导报记者分析道。

而考虑到目前美联储已启动降息，欧洲央行也给出了较为明确的降息信号，全球又进入了流动性趋向宽松的格局。李瑞华表示，在此情况下，国内银行理财收益率很难调头回升，甚至还有继续下降的可能，值得投资者注意。

把握关键节点进场
有助提升收益

那么，面对银行理财收益的缩水，如何才能通过银行理财获得相对较高的收益呢？

对此，中诚顾问投资分析师王瑞鑫认为，投资者可以适当调整产品期限，规划好节奏，在银行理财产品收益率短期提升的节点，再大量买入。“比如现在的银行理财收益较低，投资者可以购买一些较短

期限的产品，控制产品到期时间集中在年末、季末等时间节点上。到时候，一些银行，特别是中小银行，为了吸收存款会发行利率较高的理财产品，投资者再集中买入，可以获得较高收益率。”

当然，投资者也应该注意到，由于会集中购买期限较长的理财产品，手中现金会被大量锁定，因此应提前做好准备，留部分现金购买更为灵活的短期理财，以备日常生活中的不时之需，不会为了凑钱而手忙脚乱。

另外，有市民发现，银行也会发行预期年化收益率在5%以上的理财产品，但实际上，这类产品到期兑付高收益的难度较大，很可能只会支付1%-2%左右的年化收益，反而得不偿失。

经济导报记者注意到，银行高收益理财产品中，近期颇为流行的是一种“鲨鱼鳍”产品。此类产品可以挂钩股票、黄金等市场，分为看涨、看跌两种选择，预期年化收益率区间约在2%-10%左右。虽然产品预期收益率上限很高，但是一旦投资期限内相关标的表现不佳，最终收益率可能只会到下限。

王瑞鑫则表示，银行挂钩股指、汇率、黄金等高风险标的的结构性理财产品，都会有风险评级，一般此类产品都属于中风险或中高风险级别以上，只有进取型、激进型等投资者才可以购买。

“所以，购买银行理财产品时，除了调整好节奏，把握好高收益理财出现的节点。细致查阅理财产品说明，观察好产品安全级别，规避操作中的风险，也是重要一环。”王瑞鑫说道。

买私募产品亏钱概率至少40%？

5亿-20亿的私募性价比最高

买私募产品，代表性性价比的索提诺比率尤其要重点关注。这是一种衡量投资组合相对表现的方法，运用下偏标准差而不是总标准差，以区别不利和有利的波动。比率越高，表明基金承担相同单位下行风险能获得更高的超额回报率。

日前，私募排排网研究中心统计了成立满2年，由私募发行、已备案、目前还在开放运行或封闭运行的4421只私募证券投资基金的索提诺比率在0以下的产品占比39.6%，这也意味投资人承担了下行风险，但是却未能获得任何收益，还要面临亏损。

据透露，不同管理规模的私募，对待风险和收益的态度也不尽相同。统计数据表明，公司管理规模在100万以下的私募产品的平均索提诺比率是-0.05，即平均下来这些产品都在亏钱。

2000万至1亿管理规模的私募，索提诺比率均值明显

提升，但都小于1。规模在1亿-5亿的私募，平均索提诺比率是2.19，远高于规模小的私募，而规模在5亿-20亿的私募，平均索提诺比率最高，达到3.85。规模在20亿-50亿以及50亿以上的私募，平均索提诺比率基本相当，在1.6附近，明显小于5亿-20亿以及1亿-5亿的私募。主要原因是因为大私募体量大，遇到系统性风险时，船大难掉头，整体收益风险比有所下降。

此外，不同策略有不同的风险收益特征。固定收益策略，由于投资标的本身的特性，发生回撤的频率和幅度明显小于其他策略，所以其索提诺比率较高也是情理之中的。宏观策略、股票策略和事件驱动策略的索提诺比率都低于1，甚至事件驱动的索提诺比率为-0.8。这三个策略基本是以股票投资为主，受到股票市场的大幅波动影响较大，且对冲工具较少使用。

(江芬芬)

E 理财账本

下月起“BATJ”步入收费时代

信用卡还款还有“免费午餐”

“今天准备通过京东金融归还上月的信用卡账单，看到提示信用卡还款服务规则调整的通知后，才知道9月起也要开始收费了。”8月6日，成都市民严小姐向记者表示。京东金融并非近期唯一一家加入信用卡收费阵营的互联网巨头。百度旗下的度小满金融也于近日宣布，将对信用卡还款业务收取一定比例的手续费。

根据京东金融《关于信用卡还款服务规则调整的通知》，9月1日起，同一用户每月最高可享1万元的免费还款额度，超出免费还款额度后，超出的部分将收取0.15%的服务费，单笔服务费小于0.1元的，按照0.1元收取。

无独有偶，度小满金融亦于近日宣布，将对信用卡还款业务收取一定比例的手续费。根据公告，自8月29日0时起，使用信用卡还款功能时，将收取一定比例的手续费。具体收费规则为每笔信用卡还款将额外收取实际还款金额的0.1%作为手续费，单笔手续费不足0.1元的，按0.1元收取。用户在进行还款操作时，一并支付还款金额和手续费。

随着京东金融、度小满

金融正式收回“免费牌”，这也意味着“BATJ”四大互联网巨头均步入信用卡还款收费时代。

综合来看，四大巨头中，支付宝、京东支付均设置免费还款额度，分别为2000元与1万元；手续费比例方面，京东金融为0.15%，其余3家均为0.1%。

“BATJ”四大巨头均步入收费时代后，消费者该如何进行信用卡还款更加划算？又有哪些可替代的免费渠道？

对此，业内人士建议，首先，通过各大银行网银、手机银行App等渠道仍可免费还款，且部分银行可支持用户通过“他行借记卡”还

“本行信用卡”，目前暂时不收取手续费。其次，对于持有多个信用卡的持卡人，则可通过银联“云闪付”等渠道进行整合管理，目前其信用卡还款业务仍免费，可支持70多家银行信用卡还款。此外，苏宁金融、中国电信翼支付等平台仍支持信用卡免费还款。不过，需要留意的是，相关平台可能对单月还款金额与次数有一定的限制，需提前进行了解。

(吉雪娇)

经济导报 公益广告

留下你的欢笑与脚印
垃圾请带走

海洋垃圾一部分停留在海滩上，一部分可漂浮在海面或沉入海底，影响海洋景观，威胁航行安全，并对海洋生态系统的健康产生影响。从源头上减少海洋垃圾的数量，有助于降低海洋垃圾对海洋生态环境产生的影响。

提升素质 文明出游

