

理财计划不因假期而变动

陈楚

每当临近假期的时候,人们总会收到各种类似于“假期闲散资金可参与某某增利计划,最高可享几倍活期利息”的信息,让人看了心里直痒痒,其实,此类信息就好像很多骗子公司的电话推销:“我们只抓涨停板,快加入我们,给你涨停股票!”经历之后你才知道,这都是些骗人的招数。有那么高的能力每天抓到涨停板,何须给我等小散户打电话营销啊!当然,此类理财信息还不能完全等同于抓涨停板的骗子信息,在假期里,投资者的闲置资金要充分利用,确实值得认真考虑。比如说把闲置资金换成货币基金、债券基金,或者其他理财产品,只要比银行利息高的收益,

其实都是划算的。

问题是:那么多的理财产品,到底哪一款才适合你的风险收益特征?其实投资者是没底的,听理财经理或者理财信息的介绍,难免有夸大甚至忽悠之嫌。理财是自己的事情,最终还得自己负责,毕竟投的都是真金白银。对于自己不熟悉的理财领域,投资者只能抱着尝试的态度去进行,万不可重仓参与。打个比方,你本来是主要投资股票的,结果假期前听信了一家理财机构的建议,把股票全都卖掉买入某只债券基金,如果节后股票大涨,岂不是捡了芝麻丢了西瓜?

对于像我这样做了十多年股票投资的理财者来说,我主要关注的,肯定是股票市场的走势,至于其他理财市场的投资机会,我

也知道不少,比如节假日期货、外盘市场、大宗商品市场等。这个世界,永远不缺投资机会,但这些领域我都不了解啊,不了解的东西我就不会轻易去涉足。而且,即便现在有一款非常好的理财产品,节假日至少可以给我带来5%左右的收益率,但除非我特别看空节后的股票市场,否则我就不会把股票卖掉。对于股票投资者来说,一旦卖掉股票,冲击成本是非常大的。即便手中有闲钱,也一定买自己熟悉的理财产品。比如货币基金、债券基金等固定收益类产品。越是高收益的理财信息,我反而会越提高警惕。对于我来说,投资理财的范围其实还是挺窄的,无非是股票、基金这两类。其他的投资机会再多,因为我不了

解,这些投资机会也注定与我无缘。也有人会说,你怎么视野这么狭隘,那么多的投资机会,你可以不断去拓展自己的能力边界,但问题是,股票我搞了这么多年都只是一个菜鸟级的水平,我还有时间和能力去了解那么多的其他理财市场?

瞄准节假日理财产品的,据我的浅薄理解,大多是机构套利用的,而机构的资金都是由专业化的团队来打理,他们有很强的资产配置的观念和能力,嗅觉灵敏,游走在不同的理财领域,哪里有机会,这些灵敏的资金就会去哪里捕猎,而对于大部分散户投资者来说,我始终还是那句建议:做你熟悉的领域,买你熟悉的理财产品。对于像我这样的投资者来说,我断然不会因为一个假期就改变自己原有的理财计划,至少这么多年以来,我除了

临近小长假,许多人会收到类似“假期闲散资金可参与某某增利计划,最高可享几倍活期利息”,看到高利息,很多人就会蠢蠢欲动。难道在假期里资金真应该挪一挪?

理财产品非存款 如何投资需斟酌

符海问

每当临近假期,我们经常收到类似“假期闲散资金可参与某某增利计划,最高可享几倍活期利息”的短信,其实这指的是理财产品,跟存款是有区别的。

存款是保本的,除非银行破产了,但理财产品是不能说保本的,这个要仔细看清楚。理财产品,简单来讲,就是你将资金交给商业银行或正规金融机构去投资,然后按约定条款分配收益。从历史经验看,这种假期理财,通常不会出现违约的情形,不过,任何以往的事情,都不能代表将来不会出现意外。之前,债券都极少出现违约,近期,市场出现的信用违约事件已不是个例。就是说,理财同样是有风险的,只不过风险相对低很多而已。

其实,存款现在也有风险了,银行也可以破产了,只不过银行破产现在看还较遥远,但也很难说。央企发生债券违约后都能在短时间内改变央企身份,银行其实也是企业,也没说它不能破产。万一银行破产了,根据相关法律,储户在单个银行最多只能得到50万元,甭管你存了多少钱在里面。

既然是理财产品,当然就不能保本的,这与银行存款有着本质的区别。只不过,上述机构为吸引投资人将资金投入理财产品,所以就事先约定,只投资风险相对较低的金融产品。相应地,收益也会相对较低,但由于承担着高于银行存款的风险,所以通常比活期或相同期限的定期存款利率要高一些。都说你不理财,财不理你,特别是在出现资产荒的前提下,理财本身没有错,但不能盲目理财,还是有不少需要注意的方面。

首先是要考虑本金的安全。既然是只想短期将闲置资金做一些增值投资,当然是要对投资对象的选择慎之又慎。商业银行大家都知道,但其他金融机构,却是需要甄别的,不但要看证照,还要对其实力做相应的判断,千万不要看到哪个约定收益率高就买哪个。随着互联网的高度普及和渗透,信息的传播速度非常快,正常情况下各机构之间的收益率是不会相差太远的,如果有机构给出的收益率奇高,很可能里面有不正当的地方,最好三思。都说你要人家的高利,人家要的是你的本金,这种血的教训,已一再重演。

其次是最好不要将大额资金投入单一的假日理财产品,都说鸡蛋不能放入同一篮子里,为分散风险,可以考虑分开来投资。现在都可以网上操作,甚至手机就可以操作,一点都不麻烦,所以为了安全,还是要花点时间的。其实,人家给你发的短信里也明确提到,是闲散资金,而非你的大额资金。

最后要注意到,这些资金是你平日里面闲置的,而非随时需要用的。不少理财产品,在约定期限内其实是不可赎回的,这里面就要考虑一下机会成本。通常来讲,这些理财产品的收益率是和活期存款利率作比较的,一般都比活期存款利率高不少,但如果金额不大,实际上几天时间到手的收益并不多。比如说,现在活期利率是0.35%,那么每天的活期利息是0.35%除以360(天),实际上每天的利率仅有万分之0.0972,购买理财产品后,即便约定收益率高了几倍,以你存入10万元为例,最多也就多了几块钱一天,当然,如果你愿意折腾,也无不可,动动手指头一天就能赚几块钱,也不是什么坏事。不过如果本金较大的话,绝对数额确实相差多一些。

总之,在利率不断下行的情况下,理财已成为老百姓日常的投资行为,就像几十年前我们老百姓的通常习惯那样,一有钱就要存起来,以防不时之用。今后,老百姓一有钱,将不再是存银行,而是希望通过理财的方式,使本金保值增值,至少是跑赢通胀。因此,这就需要我们不仅仅考虑收益率的问题,还要考虑流动性和安全性等问题。通常来看,如果不是专业人士,考虑上述问题,多少有些麻烦,建议非专业人士在主动学习理财知识外,还要多咨询金融业内人士。

假期理财增加收益有技巧

梅双

又是一年“五一”小长假,不少机构借势推出了假日专属理财产品。假期里如何理财大有讲究,如果理财得当,可在短短几天时间取得可观的收益。

一般来讲,每到季度末或者节假日,银行理财产品收益率都会适当走高。因为这个时期,银行面临各项经营数据考核或者居民提现相对比较多等原因,造成市场资金面相对平常略显紧张。为了保持资金的稳定,不少银行会选择发行高收益率理财产品的方式来“留住”资金。事实上,节假日高收益理财也是不少理财机构营销的重要噱头。

不过,银行为了节约“成本”,多会控制节假日理财的规模。所以,有投资意向的投资者可以在“五一”之前几天,通过各家银行官网、手机银行或者直接去网点了解节假日专属理财情况,综合进行筛选。也正是由于节假日专属理财产品比较抢手,额度一般有限,投资者需要提前准备好资金,并与理财经理保持好沟通。

在理财产品期限选择上,投资者更要结合自身情况。

如果是已投资资金,需要综合考量申购赎回时间、与新投资产品收益差距等。如果是多余现金,则要综合看对后期市场的预期,预计后期理财市场收益将上行,不妨投资7天左右的超高收益超短期理财产品,以便后期选择其他收益率产品;而预计后期银行理财产品还将继续下行,可以抓住“五一”期间一些相对长期限的高收益理财产品,提前锁定收益。

银率网分析师认为,近期的市场环境和政策环境都值得引起投资者的关注,债市违约风险的影响正在逐步传导,对债券发行、债券利率和债券价格都有不同程度的影响。此外,监管层对票据业务、通道业务、银行理财委外业务的监管正在收紧,资管市场可能会迎来一波查漏洞、严监管、三去杠杆的调整。

有利因素也有两点:一是一季度多项主要宏观经济数据表现良好,社会融资数据增长较快,去年下半年的资产荒状况在今年一季度有所改善;二是通胀有所抬升,按照央行年初表达的降息参考CPI指数的思路,货币政策进一步宽松的空间收窄,预计二季度货币政策整体会

偏稳健,市场利率或趋稳并小幅回升,银行理财调整幅度也逐渐收窄。

对于投资者来说,在低收益、高风险时期,可重点考虑3个月左右的中期产品,持有至二季度结束,再根据年中状况做后半年的投资布局。

另需注意的是,部分银行推出的高收益节日专属理财产品缺少“诚意”,比如有的银行理财产品募集期长达4-5天,在此期间,购买理财产品的资金是按照活期利率计息的。同时,从产品到期日至实际本金及投资收益到投资者账上的时间内,也是按照活期利息计算。所以,投资者需要考虑这两个时间段对整体投资收益的摊薄。

如何处理募集期过长,也是一个难题。因为如果在产品募集起始日进行购买,较长的募集周期和较短的投资期限,综合起来会摊薄整体的投资收益,并不一定划算;而如果选择在临近募集结束日时进行购买,又可能没有理财额度了,毕竟高收益的节假日专属理财是抢手货。

此外,对于不少只是有临时性短期资金投资需求的投资者(比如炒股者),由于股市在节假日休市,股票账户里的流动性资金没有了用武之地,超短期的银行理财产品、货币基金、通知存款等,都是不错的选择。



吴比较/漫画

世道变了 短期理财跟着退烧了

程喻

按照往年惯例,“五一”假期都会迎来一波理财产品的发行小高峰,噱头很多,什么“久歇钱不歇”、“收益不打烊”、“节日专属”……说得天花乱坠,其实都是指的高收益短期理财产品,短则7天,长则半年。收益嘛,沾节日的光,一般比同期限同类型产品高出0.2个百分点。

怎么说,瘦死的骆驼比马大,0.2%的收益也是收益啊,就冲着这一点,往年的“节日定制产品”常常是供不应求。但就在今年,隔壁的王大姐满街跑,却发现今年这样的产品少之又少,连中银建交这样的大银行都暂不供应了。这是个什么情况?老百姓需求还在,厂家却暂不供货,这不符合“供需平衡”的经济学原理,但却符

合银行的切身利益。世道变了啊,央行已经降息数次,理财产品收益持续走低,考虑到未来利率或许还会下行,银行不愿推节日专属理财产品也在情理之中。

世道变了迹象之二:债券基金变成“高风险产品”。想当年,债券基金也是稳健性投资产品中“扛大梁”的,但近期被接二连三的信用违约以及高杠杆弄得焦头烂额,导致4月份以来9成债基的净值都是下滑的,要命的是,短期以内趋势或很难扭转过来。原因是多方面的,经济回暖、黑天鹅频发,营改增导致机构资金赎回,而赎回引发的被动抛售又让情况更为糟糕。截至目前,不少第三方评级机构为债券基金打上了“卖出”的警示标签,而更让投资者不安的是,一线从业人员自身的预

估和判断。

听说最近一家排名前十的基金公司,为稳定军心,近期召开了投资者见面会。没想到投资者相当务实,直截了当地问,2015年某只基金的净值增幅达到13%,而今年他只期待5%的回报率,不知基金经理是否有信心。对于这一问题,该基金经理只得环顾左右而言他,再度阐述了当前宏观经济形势和债券市场的情况,最后加了一句“债券型基金提高收益率的第一条道路,也就是购买低评级、高收益率债券的道路已经被堵上,未来只能通过购买长久期债券和债券回购等加杠杆的方式提高收益”。

对于这样的回答,投资者肯定是不满意的,于是更加直接地提问:是否应该赎回债券型基金。结果得到

的回答是:债券型基金的赎回费率较高,持有半年内的赎回费率是2%,所以希望投资者谨慎做出决定。

世道变了迹象之三,螺纹钢翻身一变由弃儿到宠儿。上周四4月21日期货市场成交的螺纹钢合约规模,比国内全年的产量还要高,而价格也在短短几个月时间内上涨了70%,除经济企稳外,大量投机性资金涌入大宗商品市场是根本原因。综上所述,曾经门庭若市的短期理财产品慢慢退烧,曾经固若金汤的债券市场频现违约,曾经死水一滩的钢铁期货成为投机热土,其实这个曾经并不遥远,也就是两年前,但是呈现出的投资趋势却是大相径庭。

但现象毕竟是现象,背后原因是什么呢?最近海通证券得出一个有趣的结论,貌似可以解释这一现象的发生。其认为,因为经济增长缺乏弹性,