

随着CPI的不断下降,银行理财产品预期年化收益率也不断下降——

# 理财策略, 瞬息万变

□记者 宋锋辉

上周四宏观经济数据公布,CPI(消费者物价指数)降至1.8%,两年半来首次突破2%。随着CPI的不断下降,银行理财产品预期年化收益率不断下降,发行数量也有所减少。同时,差别化存贷款利率加上低通胀,让存款变得有利可图。那么在这种情况下,投资者的投资策略要顺应形势,顺“息”而变。

核心提示

## 收益率下降 让投资者 左右为难

近日,家住西工区的李先生有些犯愁。他手里有一笔钱,是用来交房款的,但是又不知道交纳房款的具体时间。这笔钱该怎么办呢?放在家里觉得不安全,存银行觉得活期几乎没有什么收益,存定期又怕误了交款时间。于是,他只好找到了银行。

交通银行洛阳分行凯东路支行个人金融业务主管、国际金融理财师王晓颜了解情况后,告诉他可以选择投资银行理财产品。王晓颜建议李先生购买交通银行的天添利D款理财产品,该产品按日计息,可以随用随取,根据时间长短来计息:1~29天2.1%,30~89天3.1%,90天以上3.5%。该产品有效地解决了李先生的难题。

王晓颜说,目前CPI(消费者物价指数)不断下行,央行也接连降低存贷款基准利率。这次CPI降至1.8%,接下来如果央行再次调整存贷款基准利率,那么会对普通投资者的投资策略产生重要影响。

建设银行洛阳私人银行国际金融理财师惠莉莉表示,基于目前的市场形势,央行可能会再一次下调准备金率,以释放市场上的流动资金,因而8月份银行理财产品的预期收益率可能会继续走低。

绘制 赵韵

## 如何选择理财产品

根据银率网的最新统计,7月份各商业银行共发行理财产品2106款,环比下降9.7%。7月份银行理财产品的发行量受央行降息影响下降较为明显。同时7月份各商业银行发行的理财产品的预期收益率可谓全线下调。

并且,8月份银行理财产品的预期年化收益率有可能继续走低。在这种预期下,普通投资者该如何调整策略、选择银行理财产品呢?

王晓颜说,在目前宏观经济不是很乐观的情况下,保守型投资者应该以保本为先,在保住本金的情况下再尽量提高收益。

惠莉莉表示,就目前来看,投资者要锁住收益,可对手中资产进行多元化配置,并以中长期银行理财产品(投资期限在6个月及以上的产品)为配置的重点。此外,尽管市场存在一些预期收益较高的结构性产品,但因为其不确定性较大,投资者还是要在了解标的物表现以及产品设计后再谨慎投资。

国债 收益率下降的不仅仅是银行理财产品和定期存款,国债的收益率也同样有所下降。

比如,6月8日前5年期国债利率为6.15%,目前5年期国债利率为5.32%。3年期国债的利率也从5.85%下降为4.76%。王晓颜说,即使如此,其额度依然非常紧张,一般买不到。

在投资上,王晓颜表示,如果投资者的资金可以投放较长的时间,如能投放3年至5年,那还是首选国债,可最近国债非常紧俏,所以还是以选择定期为上策。

惠莉莉指出,国债收益率和CPI数据基本上是同涨同跌的,特别是最近几年,二者的相关性越来越紧密。从目前的市场来看,CPI的下行可能继续引领降息通道,但是从长期来看,投资3年到5年以上的国债仍是个不错的选择。

信托理财产品 信托理财产品一直以其高收益率吸引着投资者。如今,随着存贷利率的降低,信托理财产品的发行量和收益率也在下降。

“收益率下降也就意味着风险会有所下降。”惠莉莉表示,信托理财产品的收益率平均水平在下降的同时,其结构性收益率也会出现差异,优质的信托产品依然能够保持较高的收益率和相对低风险。但是,影响信托理财产品的因素有很多,因此购买信托理财产品的时候也要看好其投资特性和用途以及监管流程。

王晓颜也认为,投资信托理财产品,目前要看投资标的,标的不同,其蕴含的风险也就不一样,建议投资者不要盲目投资,以安全为主。另外,信托理财产品的投资门槛一般较高,常常是以百万元为起点,不适合普通的投资者。

## 银行人士分析 及应对策略

存款: CPI不断下行,普通投资者靠投资理财来抗通胀的压力减小了,但是存款基准利率的下降也压缩了居民的存款收益。

王晓颜说,在这方面,交行今年年初就给出了良好的建议。随着通胀的下行,存贷款利息也将逐步下行,步入降息通道。在这种情况下,选择较长时间的定期存款期限,并一次性存入是比较合适的,前期做过类似定期存款的客户目前就不受利率下降的影响。

目前,一年期定存的基准利率是3%,大大超过了目前的CPI。因此,惠莉莉建议市民可以将家庭的货币资金根据需求计划,大致划分为临时(1年内)、中期(1~3年)、长期(3年以上)三部分区别对待。需要应急备用的资金,可选择比活期存款利率稍高一点的“通知储蓄存款”,或者根据用款预测计划分别存入期限在三个月、六个月、一年期的定期储蓄存款。

保险讲堂

## 养老有风险, 提早做规划

□记者 万虹

有关失独家庭的报道最近不断见诸媒体。失独家庭在承受失去子女的伤心之余,最担心的是养老问题。如何保证晚年生活衣食无忧?业内人士指出,养老存在风险,每个人都要提早规划,以实现自己为自己养老。

### 养老存在一定风险

据报道,中国目前至少有一百万个失独家庭。失独家庭的增多,造成养老困境的出现。这些失独家庭的父母,年龄一般在50岁至60岁左右,他们人过中年,正渐渐老去,在其精神和身体越来越需要依靠的时候,他们的孩子却不幸因疾病、车祸等各种意外夭折。

“养老是每个人都必须面对的问题。”中国人寿高级理财规划师熊赞说。

除了失独家庭面临养老困境外,养老还存在道德风险和养不赡的风险,现实生活中老人得不到赡养的事时有发生,还有些子女因为经济或身体的原因,没有能力赡养自己的父母。摆在我们面前的现实是,面对这些不确定因素,我们该如何养老?

### 提早规划, 自己为自己养老

在分析了以上不确定因素后,我们不得不开始警醒:那些目前尚年轻,只有三四十岁、还有劳动能力的人,也需要及早考虑将来的养老问题,提早对自己的晚年生活进行规划,以规避风险,实现自己给自己养老。那么,从哪儿着手呢?“保险就是一种典型的提前的中长期规划。”理财规划师熊赞说。

如果我们能提早对自己的养老作出规划,那么在意外降临时,或者在养老面临其他困境时,即便不能完全解决遇到的问题,我们的损失也可以在某种程度上得到弥补,这就是保险的意义。我们在前期为自己投入的越多,在遇到问题时能获得的补偿就越多。

“在遇到困境时我们必然都会发愁,但一个是没有任何保障的愁,一个是有一定保障的愁,哪个更踏实些呢?”熊赞说。我们在没有保障的情况下遇到问题,对我们的影响可能更大些;在有保障的情况下遇到问题,影响就可能小些,我们面对问题时也会更从容,更淡定些。

### 养老资金的四大特征

既然养老是我们每个人都必须面对的问题,养老这笔钱是到时候必须要用的资金,因此这就

要求我们用做养老的钱,首先在资金配置上要具有安全性,安全是第一位的,我们不可能将养老资金投入到股票上;其次要具有保值增值性,养老毕竟是一个中长期的规划,如果我们现在投入了10万、20万,将来却贬值了,就起不到养老的作用,养老保险每年的分红都弥补了市场利率波动而造成的损失;再次要具有强制性,因为养老是一个中长期规划,时间较长,所以没有特殊情况中途不能挪用养老资金,这样才能保证养老资金能留到将来养老时用,而保险就具备这种强制储蓄的功能;最后要专款专用,人生当中有些钱是用来赚钱创造利润的,有些钱是用来作未来规划的,养老资金就是让我们养老用的,那就必须保证这笔钱到我们退休后才能真正发挥作用。

比如,中国人寿去年推出的养老保险新品“福禄满堂”,它规定被保险人自投保之日起只需连续交费5年或10年,在保险期间内便可享有每年分红,从约定年龄起领取养老金以及高额的意外伤害保障等利益。以一位30岁先生投保为例:每年交费1万元,连续交费10年,从60岁退休之时每年可固定领取养老金1万元左右,一直可以连续享受20年。这1万多元,平均到每个月就是900多元,再加上每个月的退休工资,可以说退休后的收入与退休前相比并没有减少太多,这样既弥补了因退休而降低的工资收入,又不至于降低自己的生活品质,所以好的生活是自己规划出来的。

### 养老需多元化资金配置

养老,不是只要单方面的买保险就可以无忧了,商业养老保险只是对养老资金的一个有力补充。养老还需多元化的资金配置。针对短期、中期、长期不同的时期,应有不同形式的资金配置,比如储蓄、股票、基金、黄金等。

社会养老金和商业养老保险这两项是养老最根本的资金保障,是基础的基础,因为它们能保证资金的安全。

养老的钱是我们必须要用的钱,不是可用可不用的。只有资金安全了,才能考虑保值增值,之后才能考虑盈利。而且,保险还有意外风险保障的功能,这是储蓄等其他理财工具所不能做到的。