“较低风险”理财也有亏本 稳赚不赔或成回忆

理财观察

北京市民马女士5月初花2万元购买了某股份制银行的一款净值型理财产品，评级为“较低风险”。但一个半月过去，她惊讶地发现，该产品不但没有盈利，反而显示亏损了19.98元。

“我购买的是较低风险产品，出现亏损真是出乎意料。”马女士说。

近日，与该产品同为较低风险评级的多个理财产品出现亏本现象，给用“保本心态”购买净值型理财产品的投资者“上了一课”。专家表示，在打破刚性兑付的背景下，理财产品稳赚不赔或将成为回忆，投资者应理性看待产品净值波动。

从产品说明书来看，这几款亏本的理财产品对固定收益类资产投资比例均超过80%，本应较为稳健，为何会出现负收益？

“近两周来，债券市场调整超出预期。”一位股份制银行网点理财经理表示，此类负收益理财产品或挂钩了一定比例债券，因此收益率受到了债市波动的影响。

新网银行首席研究员董希淼表示，5月份以来，债券价格下行明显，部分以债券为主要投资标的的银行理财产品受到较大影响，出现了浮亏。同时，公募基金的固定收益类产品，如债券型基金也出现了回撤。

事实上，负收益的出现并不突然，今年以来多类理财产品收益都在持续下跌。

4月6日七日年化收益率跌破2%、6月3日跌破1.5%……今年以来，余额宝从年初2.4%左右的收益率一路下行，目前收益率徘徊在1.4%左右。

余额宝不是个例，今年2月中旬以来，“宝宝类”理财产品收益整体持续下跌。融360大数据研究院数据显示，6月1日至7日，“宝宝类”理财产品平均七日年化收益率已跌至1.55%。

银行理财产品方面，今年前4个月，人民币非结构性理财产品平均收益率逐月下跌。5月上旬理财产品延续前几个月的下行趋势，中下旬以来持续小幅反弹，5月平均收益率为3.9%，环比仅上涨1个基点。

除理财产品外，近期结构性存款收益率也有所下跌。春节前后，很多股份制银行结构性存款实际收益率还在接近4%的水平，目前很多银行已经降至3.5%左右甚至更低。

专家认为，理财产品收益率与市场流动性水平有关，市场流动性保持合理充裕使得市场资金成本有所下降，影响了银行理财产品收益率。此外，目前经济面临下行压力，大类资产价格总体下降，也使得银行理财产品收益率有所下降。

“正如股票价格涨涨跌跌，理财产品净值波动是一种正常的市场现象，投资者应调整好心态，避免用‘保本心态’投资净值型产品。”董希淼表示，银行理财产品出现浮亏之所以引发较多讨论和关注，一是银行理财产品投资者的投资风格总体较为保守，偏好稳健型产品，心理准备不足；二是长期以来银行理财产品处于隐性的刚性兑付之下，较少出现亏损现象，即使亏损往往也刚性兑付。

而资管新规的出台打破了这种刚性兑付。资管新规要求，金融机构开展资产管理业务时不得承诺保本保收益。出现兑付困难时，金融机构不得以任何形式垫资兑付。

与此同时，国家金融与发展实验室副主任曾刚也提示，短期账面的负收益并不代表实际的负收益，对于长期理财产品，投资者不必过度关注产品的短期净值波动。

融360大数据研究院分析师刘银平表示，净值型理财产品净值波动、阶段性下降属正常现象。理财子公司配置股票等权益类资产的净值型理财产品净值波动会更大，只不过理财子公司发行的产品期限较长，产品未到期或未到开放期之前投资者往往没有察觉到产品净值波动，实际上在此期间产品净值在不断涨跌起伏。

专家表示，投资者应充分考量自身的风险承受能力，平衡好风险与收益，理性选择适合自己风险偏好、投资能力的理财产品，并对自己的选择负责。金融机构要加强信息披露，全面、及时、准确披露理财产品相关信息。总之，要做到“卖者尽责，买者自负”。

据 新华社

“高额回报”骗局的“坑”亟须合力填平

廖卫芳

理财话题

刚刚退休的李大爷在路边遇到一个免费旅游活动，登记后和30多位老年人一起到了一个度假村，吃喝玩乐一天。工作人员趁机告诉他们公司专门投资养老项目，现在度假村旁边正在扩建，既可租赁又可销售，也可先租后售。签订合同后，还可按销售产品预售款16%至19%的比例向客户返还高额推广费，合同到期后还本付息等。一听这等“好”事，李大爷一行人纷纷签订购买合同，心里盘算着能早日入住度假村。殊不知，公司早已携款跑路，养老变“坑”老。

近年来，一些不法分子以“老年群体”为欺骗对象，往往披着“养老”的外衣或打着“养老”的旗号，通过“高收益”“无风险”“高额回报”等方式，从老年人的口袋中吸纳资金，一旦欺骗目的达到，就立马卷款“走人”。可以说，不法分子对老年群体实施“高额回报”骗局，实质上就是进行非法集资诈骗犯罪活动。

据了解，类似的非法集资涉案领域正不断地扩散，不法分子往往承诺高额回报、编造虚假项目，以民间投融资中介机构、网络借贷机构、虚拟理财、证券期货、“消费返利”网站、养老陷阱等形式实施非法集资犯罪活动。其中，老年群体因易上当、少报警等特点，而成了不法分子“猎捕”的对象。

根据我国法律规定，因参与非法集资活动受到的损失，由参与者自行承担，而所形成的债务和风险，不得转嫁给未参与非法集资活动的国有银行和其他金融机构以及其他任何单位。可见，一旦遭遇“高额回报”投资骗局，不但要自行承担损失，而且还不受法律保护，最终吃亏的还是被欺骗者。

因此，笔者以为，不法分子给老年人挖的“高额回报”投资骗局的“坑”还须“合力填平”。首先，公安机关应加大对不法分子利用“高额回报”实施骗局行为的打击力度，严惩“高额回报”骗局行为，该罚款的要罚款，该追究刑责的要追究刑责，从而倒逼其遵规守法。其次，宣传部门和金融部门应积极承担起宣传和普法的责任，尤其是要对老年群体加强金融知识的宣传和教育，帮助老年人认清非法集资的本质和危害，增强理性投资以及风险防范意识，提高识别非法集资活动的能力。其三，子女应帮助老年人擦亮眼睛，明辨是非，要教育老年人时刻谨记“天上不会掉馅饼”，对所谓的“高收益”“无风险”的产业或项目一定要冷静分析，切勿被高利诱惑而盲目或冲动投资。

笔者相信，只要加大处罚，金融跟进，子女帮教，合力填平“高额回报”骗局的“坑”，让老年人学会理性投资，远离非法集资，才能看好并守住自己的血汗钱和养老钱，从而切实保护自身的合法权益不受损害。

收藏天地

多才多艺的古代姐姐

吕冠兰

近来，一档名叫《乘风破浪的姐姐》的选秀节目骤然流行，这些年龄30+的姐姐们能歌善舞，争奇斗艳，妙语连珠，成为一时话题。其实，古玩藏品也有不少这样的姐姐，她们才华横溢，能歌善舞，一直“活”在时光深处，展现出优美的舞姿和美丽的容颜。今天，我们就来看一看这些多才多艺的古代姐姐。

图一是一块东汉的画像砖，为藏友张先生收藏，上面的题材，展现的便是热闹喧哗的歌舞场面。只见四个男子手拿各式乐器正在弹奏，他们有的吹笙，有的作抃，有的击鼓，有的摇鼗，忙得不亦乐乎。两个姐姐正在他们旁边跳舞，她们舞姿曼妙，风情无限。在他们身后，有一些简单的符号，表现的正是仙女飞升和落英缤纷的场景，看来，这样歌舞升平的场面，只应在仙界见到。事实上，这些画像砖表现的正是升仙的情形，人们希望逝去的亲人能够永登仙界。这块画像砖长42.5厘米，宽24.6厘米，厚3.7厘米。

图二是一只东汉的舞蹈俑，材质是和田玉，为藏友孙先生所收藏。这只玉俑摆出跳舞的造型，她的衣袖较长，舞蹈起来，飘飘欲飞。这样的情形，就好像置身于汉代的宴会上，这个动作灵活、舞姿轻盈的姐姐正忘情舞蹈，令台下的豪门贵客如痴如醉。它高12.6厘米，长6.4厘米，宽3.7厘米。在雕刻时，匠人巧妙地利用了和田玉的沁色，使得这只玉俑全身通红，只有脸部和颈部是白的，从而衬托出女俑的美丽。

图三是一对唐代的乐舞俑，材质为紫铜，其上进行鎏金，看起来金光灿灿，富丽华美，为藏友王先生所收藏。这对乐舞俑摆出相同的造型，但姿势的方向恰好相反，看上去就像是一对配合默契的组合。她们面带微笑，神态安详，衣袖宽大，身材姣好，带着唐人自信而迷人的风采。这对乐舞俑高9.7厘米，长6.1厘米，宽2.9厘米，材质较好，又是精工打造，不啻为精品。

图四是四只唐代的乐舞俑，和图三一样，也使用了铜鎏金，为藏友刘女士收藏。与前三组相比，她们更像是一个多人组合，你看她们有的拿着琵琶，有的拿着铙，有的举着箜篌，有的吹着排箫，虽各司其职，但整齐划一，表现出很好的协调性。她们闭着眼睛，面带微笑，就像进入高妙的境界，不需要看，不需要想，只是用心弹奏，尽情跳舞。这些乐舞俑最高的13.7厘米，最低的9.4厘米，长度在6.1厘米至6.7厘米之间，宽度基本相同。

乐舞俑是我国古代陪葬俑的常见形式，从秦汉到明清，一直都是陪葬俑的主流。它们的原型，就是那些多才多艺的乐舞俑，她们以最雅致的乐曲、最曼妙的舞姿传递着世间种种美好，最终成为历史长河中乘风破浪的姐姐。

声明：本版文章内容纯属作者个人观点，仅供投资者参考，不代表本报观点，不构成投资建议。投资者据此操作，风险请自担。

产品推介

百年交行 您的财富管理银行

最新优惠活动								保险
	新户领500元：2020年4月1日-2020年7月30日，交通银行储蓄卡新客户完成全部新户任务，可享500元贴金券大礼包	资产配置重点产品推荐						**大家久安19终身寿险：** 1保障性：高于所交社保；2长期性：保险金额每年递增3.5%至终身；3流动性：支持减保，支持短期周转转保单贷款（最高可贷现金价值的80%）
	基金申购一折权益：2020.7.1-2020.12.31，交通银行APP-基金-基金折扣权益活动页、基金详情页、交易规则页、基金购买页、定投签约页等区域领取权益（基金详情页、购买页会显示权益优惠提示）	名称	期限	风险等级	起存金额	预期年化收益/业绩比较基准	备注说明	券商
		定期存款	3年	1R	1万元	3.9875%	较央行基准利率上浮45%；存100万元，三年总利息119625元	**光证臻享11号：** 风险等级：3R 业绩报酬计提基准：4.6% 起购金额：50万元（类似产品，循环代销发行）
	0手续费买黄金：2020年5月-8月，每周五；交行手机银行实名认证客户通过手机银行APP我的-全部-黄金，省0.5%黄金购买手续费，无优惠上限	天添息步步盈结构性存款	活期	1R	1万元	1.0%—3.5%	每日8:45-19:00可赎回，T+0到账，存越久越划算，	
		稳添息结构性存款	95天	1R	1万元	1.48%—3.35%	有7天、14天、67天等不同期限，对应不同利率（类似产品，循环发售）	信托 **交银国信---融诚330号：** 私人银行客户专享，风险等级3R，期限24个月，预期收益率5.8%，限量预约（类似产品，循环代销发行）
	一起抱“富”：2020年7月1日-2020年7月31日，交通银行老客户登录手机银行，生成推荐链接，每成功推荐1名客户开立交通银行储蓄卡可得40元支付贴金券，单个客户单月1000元封顶。	现金添利	活期	2R	1万元	3.0900%	工作日8:30-15:29可赎回，T+0到账	
		交银添利迎新1号	41天	2R	5万元	3.7500%	2020年7月14日开始计算收益，购买费率0（类似产品，循环发售）	贵金属 **《传世臻藏》---第四套人民币：** 南钞封装、出品；尾号相同、全套收藏弥足珍贵；配置纪念银1枚；仅售1960元/套
		交银理财博享长三角价值投资封闭式4号	1127天	3R	1000元	5.0000%	2020年7月15日开始计算收益，购买费率0（类似产品，循环代销）	

风险提示：理财非存款，投资需谨慎。

交通银行张家界分行营业部 地址：永定区解放路188号 联系电话：0744-8780003