

2022年 家庭资产配置



本版策划:毛志鹏

今年资管新规正式实施,银行理财产品打破刚性兑付,不保本不兜底。在新的一年里,如何为庞大的邮政客户群体配置家庭资产?邮政金融产品库中的储蓄、理财产品、中邮保险、基金,哪一个会是更好的选择?高端客户的家庭财富该如何管理?为此,本期特别推出“2022年,家庭资产配置大咖说”专题报道,让我们来听听邮政金融条线五位“专业大咖”的思考和建议。

保险是家庭的压舱石



王梦 中邮保险江苏分公司邮银业务部副总经理,FLMI/AFP持证人,曾获“中邮保险工匠”“中国保险业金牌讲师”等荣誉。

在资管新规和利率持续走低的背景下,保险已成为家庭财富管理不可或缺的一种金融工具。区别于其他金融工具,保险是最有温情的,具有独特的人身保障和风险隔离功能,能帮助家庭资产稳健增长,给予人们更多的安全感。保险虽不能消除生活中隐藏的风险,但能有效分担人生风险。保险是我们家庭资产配置中的压舱石,能锦上添花,更能雪中送炭。

人的一生主要面临两大类风险。

一类是突发风险。概率虽小,一旦发生往往后果严重,最常见的是健康风险和意外风险。人们担心的不仅仅是疾病治疗的费用从哪儿来,而且如果疾病治疗的周期很长导致长时间的收入中断,谁来养家?

解决方案是配置保障型保险,比如重大疾病保险、医疗险和意外险,中邮保险邮保安康、百万医疗和新百倍保就属于此类产品。中邮年年好



卜振兴 中邮理财公司投资经理,中国国际经济交流中心博士后,高级经济师,荣获“中国产业研究青年学者百强”等称号,管理的理财产品获评2021年度中国银行业银行理财产品金牛奖。

『固收+』类理财会表现较好

在疫情冲击下,居民对财富管理的安全性需求越来越大,具有普惠性、安全性和流动性特点的银行理财产品成为重要的投资工具。

2022年,如何选择合适的理财产品?这既是一门技术,也是一门科学。

首先,要选择一家靠谱的理财机构。理财产品最终是要依托管理机构来管理的,因此,管理机构的管理理念和管理能力成为保障产品收益的重要基础。中邮理财有限责任公司是在邮储银行资产管理部基础上建立起来的专业化银行理财机构,传承“人民邮政为人民”的基因,成立以来始终坚持严谨的服务态度、严谨的投资理念、专业的投资操作,推出的鸿宝、鸿运和鸿锦系列等理财产品不但为客户创造了收益,还赢得了良好的市场声誉。

其次,要选择合适的产品策略。随着理财产品净化的逐步推进,保本保收益的理财产品不复存在,部分理财产品甚至出现了收益为负的情况。因此,客户在购买产品前,需要了解产品的投向。2021年以来,银行理财“固收+”类产品销售异常火爆,已经成为理财产品发展的新方向。一方面,监管不断鼓励和规范股权融资市场的发展,权益市场的投资潜力在不断增长;另一方面,商业银行在传统的债券投资优势领域基础上,不断扩大资产配置的种类,力争获取超越单一市场的收益。2022年,随着疫情的冲击边际递减,企业盈利能力会得到逐步修复,双碳、农业、非银等板块会有较好的表现机会。对于债券市场而言,“以我为主”和“跨周期”的政策基调,仍然利好债市。以“固收+”为代表的产品表现仍然会较好。

最后,适合自己的才是最好的。目前,中邮理财已经建立起了覆盖不同风险等级、包括公募私募不同方式、主动投资和被动投资相结合的理财产品体系,能够为理财客户提供一站式理财产品服务。客户在选择理财产品的时候要根据自身的风险偏好,选择合适的理财产品。风险承受能力较低的客户可以选择现金管理类和鸿运系列类的产品;具有一定风险承受能力,并且愿意博取一定收益的客户可以选择鸿锦和鸿元系列的产品;投资经验较为丰富的客户可以选择权益占比较高的鸿鑫、鸿晟等系列产品,承受一定程度的风险,获取一定的超额收益。除此之外,中邮理财针对高净值客户还推出了鸿业远图等私募类的产品。建议客户根据自身风险承受能力和对流动性的需求合理配置适合自己的理财产品。

2022年,中邮理财将始终把投资者的利益和财产安全放在首要位置,牢记受人之托、忠人之事,通过多元化的产品和特色化的服务为居民和企业实现财富保值增值服务。



李京同 邮储银行北京分行理财经理,CFP持证人,2021年邮储银行“全国十佳理财经理”,2019~2020跨年度营销基金销售最佳个人。

让基金跑赢通胀

数)涨幅221.62%,赚钱效应更高;投资于股票比例较少的基金(“固收+”基金的典型代表——偏债混合型基金指数)涨幅103.40%,走势更平稳。

个人认为,2022年的资本市场将与2021年表现类似,呈现出宽幅震荡的格局。蓝筹和成长股会有不错表现。购买基金可以享受国家经济发展红利。我国经济增长长期向好,且增长迅猛,这正是我们可以进行长期投资、分享经济增长成果的基础。受国家政策支持,公募基金行业的发展正经历难得的历史机遇!“房住不炒”被正式写入到“十四五”规划文件中,国家引导居民财富向资本市场投资,向权益资产转化。基金具有专业投资优势:买基金就是投资者们把钱集中交给专业机构,让专业人员帮着投资赚钱。

基金主要分为货币型基金、债券型基金、偏股型基金。不同种类的基金收益和相对应的风险等级是不一样的。如何挑选和购买基金呢?一是要用中长期闲置资金购买基金。不是所有的钱都能用来买基金,要用3~5年及更长时间不用的钱来买基金。二是要长期持有,避免频繁交易。三是要参与投资偏股型基金。

偏股型基金可以更深入地参与股票市场,分享国家经济增长红利,获得长期超额收益。对于风险偏好高的人群,有一定的资金量,可以择机一次性买入并长期持有。而对于风险偏好不高的人群,资金量有限,可以选择基金定投的方式参与。基金定投是在固定的时间、买固定金额的基金,涨跌通吃,熨平市场波动,分散投资风险。

近10年间没有哪个大类资产是持续领涨的。如果仅投资于一类资产,极端情形下,容易出现亏损风险。投资多个资产类别的基金产品,可以实现资产配置和组合分散的效果,组合收益更加稳定。邮储银行按季度推出的“臻心智选”优选基金,2020年至2021年8月偏股型基金、偏债混合型基金、二级债基(可投股票的债券基金)复合平均收益率分别为56.9%、22.63%、16.3%,明显超越相关指数,如沪深300(15.9%)、偏债混合型基金指数(17.1%)、混合债券型二级基金指数(14.5%)。

基金有风险,投资需谨慎。希望大家结合自己的风险承受能力选择合适的产品,在震荡市场中一定做好资产配置。请记住投基秘诀:资产配置、组合分散,长期投资,静待花开!



陈晓辉 山东省邮政分公司理财经理,CHFP/AFP/CFP持证人,2017年荣获集团公司“优秀理财经理”称号,2021年被邮储银行评为“全国十佳理财经理”。

储蓄类产品的“最佳搭配”

理财产品不再“兜底保本”,对于一些风险承受能力较低的客户特别是退休老人来说,首先要考虑的是本金安全,其次才是收益。

邮储网点销售的金融产品种类繁多,基本可以满足各种风险水平的客户的理财需求。储蓄存款无疑是最安全的,它是一个家庭资产配置的基础保障,是平衡资产安全性、保障资产流动性的基本保障产品。

邮储的储蓄存款产品除了活期存款与整存整取定期存款,还有通知存款、协议储蓄定期存款、大额存单定期存款。产品不同,收益也会不同。

个人通知存款包括一天通知存款和七天通知存款两个品种,起存金额5万元,通知存款利率收益高于活期存款利率,提供自动转存服务,办理支取非常方便,适合资金流动量比较大的客户。

整存整取定期协议储蓄存款是利率高于普通整存整取定期存款挂牌利率的一类整存整取定期存款。存款期限和普通整存整取相同,只是少了一个部分提取功能,但利率根据规定可进行上浮,提前支取享受活期利率,资金短期内用不到的可以选择邮储的协议储蓄存款。

个人大额存单属一般性存款,利率较基准利率进行上浮,较同期限现有定期存款产品更具竞争力;可办理全部/部分提前支取、开立存款证明等业务,满足您的应急用款需求。由于大额存单有门槛限制,单张存款金额在20万元以上才可以办理,根据金额的上漲利率也有上浮。建议客户将资金归拢,将小额资金都归拢到一起享受大额存单上浮利率。

随着年龄的不同,我们的收入会



史箭 邮储银行北京分行财富顾问,CFP、CPB持证人,2021年荣获邮储银行十佳理财经理大赛“卓越财富顾问”称号。

高净值人士的家庭财富管理

在资管新规和复杂市场环境的推动下,2022年,财富管理时代将加速到来。对于高净值客户而言,合理的家庭财富管理可以助力客户事业的成长、守护家庭财富的安全、实现家庭财富跨越代际的传承。

在家庭财富管理中,资产配置是实现财富持续增长非常重要的一步。管理财富需要三种能力:择时、择股、资产配置。对于高净值人士而言,他们可能没有更多的时间去关注金融市场的变化,更不可能占用过多的精力来分析每一只股票背后的企业背景,所以最便捷有效的方法就是将家庭的可投资性资产做好资产配置。

资产配置是一种理财新理念,其根据投资者的自身情况和风险承受能力将可投资性资金分配到不同类别的大类资产之间。金融市场上有很多的资产配置理论,诸如标准普尔、帆船理论、美林时钟、资产配置金字塔等。

在客户的配置体验中,资产配置金字塔也是更容易被理解和接受的一种方法。它将家庭的可投资性资产分为三层,分别是流动性资产、安全性资产、收益性资产。流动性资产作为理财金字塔的基础,为家庭提供日常所需的流动性资金,满足生活开支和紧急突发情况,通常以3~6个月的生活支出为标准。流动性资产的可选产品通常是银行存款、货币基金、银行现金管理类理财产品。安全性资产是金字塔的中层,是家庭的保障体系,用于规划子女教育、养老、人身意外、疾病风险。安全性资产通常以家庭年收入的10%左右较为合适,可选产品以年金保险、寿险、重疾险、医疗险为主。金字塔的最顶层资产就是收益性资产,俗称生钱资产。它以客户的风险承受能力和家庭生命周期结构为基础,将资金分配到固收类(国债、债券、定期存款、理财产品、资管产品等,其风险较低、收益稳健)、权益类(股票、公募基金、指数基金、FOF等,其权益投资风险较高且能带来较高的投资回报,一般通过组合投资分散风险)、另类投资产品(房产、期货、外汇等,通常根据客户的个性化需求进行配置)。

总体来说,资产配置的最终目的就是在各类资产中找到一个适合自己的风险平衡点,实现财富的持续增长。

在创富、守富、传富这三个家庭财富生命周期重要节点中,传富是非常重要的一环。未来10年,大量的高净值家庭面临财富传承。为防止家庭财富外流和家庭继承纠纷,当前的传承工具可谓是多样化,包括赠予、遗嘱、大额寿险、保险金信托、家族信托等。在诸多的工具中,保险金信托、家族信托作为法律架构,具有得天独厚的优势,除了具备定向传承的功能,还提供资产管理、风险隔离、税务筹划等,真正满足高净值人士多元化的传承需求。

有所不同,同时,风险承受能力也有所不同。我们在做自己的家庭资产配置时,如何配置储蓄保守投资的这块资金的比例呢?有一个公式可供大家参考,就是“80法则”,即做投资时,买较高风险投资产品的资金比例不能超过80减去你的年龄。打个比方,假如你今年40岁,家庭存款共50万元,按照“80法则”,你放在高风险投资上的资产建议不超过40%,也就是20万元。而到了60岁,若你的现金资产达到200万元,则建议最多放40万元在高风险投资上。投资的“80法则”强调了年龄和风险投资之间的关系,即年龄越大,就越要减少高风险项目的投资比例,从对收益的追求转向对本金的保障。按照这个定律,除了高风险产品投资,剩余的资产通过储蓄类产品、国债、保险进行组合搭配。当然,具体到我们每个客户身上,还需要根据客户的风险承受能力、投资目标、投资期限等进行合理的规划安排。

建议每个家庭都要留出至少1~3个月的日常收入作为活期存款,保证日常消费支出、应对突发状况支出。虽然各家银行都有活期性理财产品可以实时到账,但是在营业时间外,尤其是节假日、周末急需用钱时,就无法应对了。这也是我们必须保证留有一定金额的活期存款的原因。