

# 2015年下半年 投资理财展望

不知不觉6月份已经接近尾声,2015年已近过半。回顾过去的半年时间里,在投资理财这条道路上,你是否抓住机遇取得了不错的收益,又是否因错失机会不小心收益不太令人满意。不管结果如何,投资者都应该在总结上半年经验教训的基础上,结合个人的一些投资体会,认真规划下半年的投资策略,在年末获得财富大丰收。  
郑州晚报记者 倪子



## 理财产品收益或“破5”

临近月末,银行资金回笼有一定的需求,目前短期收益率也出现了小升的行情。不过从长期来看,银行理财产品的收益率恐怕还是要随着央行降息而下调。有业内人士预计,“破5”的行情估计会在今年下半年开始到来。

跟人民币理财产品不同,银行目前的另外一种类型理财产品,即结构型理财产品的发行,在银行的销售宣传页面当中也开始占据更多版面和位置。结构型理财产品,挂钩标的不同,有的挂钩大宗商品,有的挂钩“股市”,其收益率有“保底”部分,约3%左右,上浮的收益,高的预期收益11%左右。目前,该产品也开始得到一些市民接受。不过,这些固定收益类产品的投资起点高一些。银行理财产品的投资门槛各大银行均设在5万元左右,而固定收益类产品平均则要10万元。

理财师建议投资者,如果想追求投资的流动性,对收益要求一般,银行理财产品投资期限灵活的特点可能较适合用来配置;如果追求较高的投资收益、且对流动性要求不高的,则可参考一些固定收益类产品或是信托类的产品。总之,理财要根据理财目标和实际情况来选择适合自己的产品。

## 股票投资机会成本加大

2015半年节点临近,遭遇股市暴跌,虽然没人建议在暴跌走势中“割肉”,却认为下半年的投资策略确实应该偏向“稳健”一些。

理财专家表示,随着股市获利空间的减小,下半年的家庭理财难度有所加大,选择面会再次收窄。一方面,由于政府推行趋向降准降息的货币政策,对于以银行理财产品为代表的固定收益类理财产品来说,收益率趋向降低;而在从2000点上攻5000点的过程中,股市消耗了过多的“做多”动能,即使延续牛市,获利空间无疑也将减小;而世界经济动荡,黄金市场仍延续“熊市”,汇市则因为美元面临十字路口的选择而投资风险加重。

无论“股票”牛市是否有下半场,对于下半年家庭理财来说,偏向稳健、逐步减少进取产品配置都是当务之急。“股票+股票型基金”的配比应调整至流动资产的40%以下比例。即便牛市延续,也很难复制过去8个月的暴涨行情,获利空间收窄,股票投资的机会成本加大。对已大幅获利的投资者,建议拿出获利的部分另行理财,只留本金部分参与股市投资。当然,6月股市暴跌过程中,也不建议盲目“割肉”。

## 基金投资需要合理配置

“5月底才买的偏股型基金,截至目前,不到1个月,我的本金已经亏损了近20%。”在近期基金投资亏损者中,尤其以新入场的基民损失最为惨烈,买基金不到一个月的新基民平均损失都在20%以上。

本轮暴跌中,债券基金普遍比较抗跌,最好的基金涨幅为1.68%。今年以来最好的债券基金收益也有44%,而其风险比股票基金要小得多。此外,日前《人民日报》发表文章罕见唱多债市。对此,理财专家认为,今年下半年,投资者可关注偏债及转债基金,因为债市短端收益率已处于底部,但短端向长端收益率的传导性依然并不明显。建议投资者关注中等评级短久期信用债的配置价值,激进型投资者可适当投资分级债基的进取份额、股债兼顾的偏债型基金以及可转债基金,当然也应警惕相应的风险。

对于偏股型基金,也有不少机构认为要均衡配置价值与成长基金。5000点后的市场短期内将趋于均衡,伪成长难随大风再起,而国企改革预期强化下的蓝筹估值有望得到二次修复。同时,不要集中介入前期涨幅过高的行业主题基金。

## “佳信家美”个人汽车消费贷款 爱车期待 无需等待



邮储银行“佳信家美”个人汽车消费贷款,轻松圆您爱车梦。

- **方便借:** 流程简单,服务透明,无需等“贷”
- **审批快:** 资料齐全最快2个工作日即可批贷
- **轻松还:** 还款方式灵活多样,让您轻松还贷

温馨提示:以上内容仅作参考。客户可至当地已开办个人汽车消费贷款业务的中国邮政储蓄银行分支机构申请办理。具体规定以当地分行为准。

客户服务热线: 60110022 网址: www.psbcb.com

 中国邮政储蓄银行  
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

郑州市分行  
ZHENGZHOU BRANCH