

内页导读

B3 股市大势  
如何应对  
盘口变化

内页导读

B8 互联网天地  
VR购物带来  
不一样感觉

# 金融城

本报经济部主编 | 总第162期 | 支持单位:上海市金融服务办公室 2016年7月30日 星期六 责编:昌山 视觉:竹建英 编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

ICBC 中国工商银行 上海市分行



## 陈东升:坚持专业化 深耕产业链

财经风向标

### 配置

这一周,上海火烧天,气温屡破40℃。纷纷出炉的金融机构下半年市场研究报告,却“凉风习习”,市场的夏天有点冷。

来自安信金融组的观点认为,7月27日银行理财新规被媒体披露,引起市场大幅震荡。持续的货币宽松并未有效使钱流入实体经济。降低杠杆、清理风险和整顿市场将是未来一段时间的监管主线。刚性兑付打破,银行理财产品以及信托产品、券商资管产品的隐性信用担保很可能逐步撤除,金融产品的收益与风险匹配将重归正常,个人投资者将会承担之前没有承担的投资风险。无风险收益率降低,预计银行理财产品的收益率将继续下探。

花旗中国估计下半年现金与国债收益率处在极低的水平,黄金可能温和回升。A股大盘没有大的上升空间,选股比选势更重要。

施罗德投资中国渠道业务总监周凯提出,全球经济形势放缓,多国已进入负利率时代,且低利率的趋势预计会持续更长的时间。美国、中国、欧元区以及日本的经济增长可能有小幅下降。债券市场因为市场的不确定性而走强。一些大宗商品,如天然气、橡胶、银以及糖的价格在过去几年经历大幅下跌后,已经开始回升,抄底机会仍存。

来自渣打中国财富管理部门的意见是,下半年市场的日子并不好过。股票波动大,固定收益产品利率低,目光应该向其他大类资产扩散,分散投资为上策。如果只投A股市场,波动大到什么程度?专家制作了一张图表,从2004年到2015年,房地产、新兴市场、全球市场、美国小型市场、美国股市、商品、黄金、全球债券及A股这几大类资产排名年度总回报中,A股几乎不是排名第一就是垫底。可见,投A股单一资产的做法收益太过悬殊,需要合理配置。

我们不和股神巴菲特平均20%的年报比,传统理财每年净赚7%,是否可行?渣打中国的投资专家做了另一张有趣的图。从2007年到2016年,在理财产品、黄金、债券、A股这四种国内主要投资渠道作配置,争取达到年收益7%。从追溯的业绩看,2007年时只要买理财产品就能实现;2008-2011年理财产品收益下行,需要配置不同比例的黄金、债券和A股才行;2012年,只有当资产全部买了黄金,收益才符合要求;2013年,7%已经成为“不可能的任务”,最好的投资是买理财产品,收益率5%出头一点;2014-2016年,理财产品收益又降,做好组合是必须的。

专家们不约而同提到,无风险收益不断往低处行,投资难度加大,最好的应对,是自己降低对回报率的要求——小赚即赢。首席记者 谈璵

更多精彩内容请关注:



新民金融城



上海花城



■ 泰康人寿董事长兼首席执行官陈东升

首席记者 谈璵 文 详见 B2·封面人物>>

中国进入老龄化社会,中产阶层崛起,医养正成为保险行业的新潮流,也推动了相关政策的产生。人寿保险管生、老、病、死,但是你在哪里养老、哪里看病?过去跟保险公司没有关系,现在有了医养,往前迈了一步,一个新的商业模式诞生了。活力养老、高端医疗、卓越理财、终极关怀,这四件事是人的刚需,解决了健康、长寿、富足的问题,加起来才是幸福。

泰康对老年生命产业链进行彻底整合,提供

一站式服务。在养老社区,不仅有老年医院,还为老人提供理财服务,未来社区考虑设立“遗嘱服务”,以及帮住户实现“慈善基金”长期委托运作的梦想。整合老年生命产业链就是要不断地降低成本,不断地提高服务,这个创新才有生命力。

泰康坚守保险、资管和医养三块内容,坚持走专业化的道路,深耕寿险产业链,从摇篮到天堂,让保险更便捷更实惠。

——陈东升