

## 股市震荡 资产配置稳字当先

2016-03-23 来源：金融投资报

近一段时间来，股市在 3000 点上下徘徊。股市震荡，资产配置稳字当先，保本类产品供需两旺。正在发行的东方荣家保本基金，凭借无认购费、规模合理、15%收益触发机制等优势，受到了投资者的关注。

近年来，我国居民资产配置结构发生了一些趋势性的变化，体现了在居民资产规模扩大的同时，资产配置的需求也在提升。中金公司报告指出，参考美国和日本的经验，在无风险利率下行趋势下，均出现了居民金融资产配置比例上升，而非金融资产配置比例下降的现象。专家指出，相比中国居民资产过于集中配置在房地产和货币这两大类资产上，未来应加大金融投资产品的配置。

其中，保本产品的“份量”不可小觑。“保本资产”是指在保障本金的前提下，有升值的空间与可能性，能抵御通货膨胀的侵蚀并且收益长期稳定的资金。其可作为养老金、子女教育金等实现重要将来用途，对于一个家庭来说，它有着直接关系未来幸福的难以取代的重要性。

据了解，东方荣家保本中的股票等权益类资产占基金资产的比例不高于 40%，相较于其他保本基金最高可达 95%的股票投资比例，仓位运作更加稳健，同时运用的 CPPI 固定比例投资组合保险机制，在稳定的同时可以追求更高收益。而且与市场中大部分的三年期保本基金不同，东方荣家保本采用了两年保本周期，封闭周期更短。

值得一提的是，该基金还设定了提前到期触发机制——即当荣家保本净值累计连续 5 个工作日高于 1.1500 元，保本周期将提前结束，为投资者实现落袋为安，若运作周期内未

发生触发条件，则运作满 24 个月开放。

去年 6 月以来，A 股调整呈现出典型的系统性特征。3 月，央行再次降准，光大证券指出，基于目前的估值环境，市场对一般性利好的反应弹性可能相对有限，降准本身并不是新变量。真正重要的是，如果将本次降准视为近期稳增长加码的系列措施之一，需要关注企业盈利何时以何种方式改善，这还需要更加确定的显性信号。

放眼全球，2016 年仍是全球经济面临经济复苏乏力的困难时期，但是理财的脚步不能停歇，配置一定比例的稳健型理财产品会让全年的理财计划更稳妥更安心，投资具有优势的保本基金，确是明智之选。