新视点

信用债违约致短期利率上行

□记者 崔烨

近日，植信投资研究院发布《公募基金投资11月月度回顾》。

11月，主板市场走强，沪深300指数上涨5.64%，上证综指上涨5.19%；创业板指数走弱，全月下跌0.90%。以钢铁、采掘和有色金属为代表的周期性行业本月出现强劲涨势，同时低估值的银行、房地产等行业也出现明显上涨；医药和计算机等科技企业走势疲弱。

年关将至，债券市场资金面整体趋紧。叠加信用债市场违约事件影响，债券市场短期表现疲弱，10年期国债期货本月小幅下跌0.42%。预计12月资金面仍将延续偏紧局面，对货币市场基金和短期高评级债券基金形成利好。

上月国际（QDII）基金收益率大幅领先，主要源自油气投资基金本月的高收益。布伦特原油期货价格11月上涨26.1%至47.76美元/桶，因此油气投资基金本月纷纷收益高企，其中部分基金当月投资收率甚至高达30%以上。

受信用债违约事件影响，债券市场（尤其是信用债市场）整体走弱，导致债券型基金收益率大幅下滑至低于短期货币基金水平。同时部分债券基金出现巨额赎回也导致基金净值出现短期大幅波动。但本月事件多属于短期“黑天鹅”，长期影响有限。

由于中小型基金公司基金数量少、规模小，短期内业绩波动性可能较大，因此基金公司收益率排名只能一定程度上反映投研团队的主动管理能力；反观大型基金公司因为样本充足，加权平均收益可以作为衡量公司投研能力的指标之一。

11月，新基金募集在结束了10月的低潮后出现了较大幅度的恢复，整体募集金额超过3000亿元，和9月的募集规模基本相当。混合型新基金发行依旧强势，募集规模较大的基金均采取“固收+”策略，易方达悦兴一年持有混合基金的首募规模甚至高达约200亿元。

新成立的债券型基金仍旧以定期开放型基金为主，以买入并持有到期为主要投资策略。随着此类债券投资策略资金规模的不断扩大，以及信用债市场整体风险水平的提升，此类基金预计会在债券市场上出现追逐类似标的的“羊群效应”，推高部分类型债券价格。然而，对于这些以持有到期为策略的债券基金，价格提升则意味着此类基金平均收益水平的逐渐下滑。

在全球低利率及资本市场波动加剧的环境下，“固收+”概念的产品逐渐成为投资者关注的热点。今年以来，公募基金行业已发行299只偏债混合型基金，超过了此前三年的总和，这说明“固收+”策略在当前投资环境下市场接受度较高。“固收+”策略指的是以大比例仓位配置相对稳健的债券类资产来获得低风险收益，同时以小比例仓位投资股票来博取超额收益。实际表现来看，今年以来以“固收+”为代表的偏债混合型基金平均收益率为6.5%，远高于其他银行理财产品。其中汇添富基金发行的偏债混合型基金平均收益率为9.63%，展现了其在“固收+”基金上的优势。

如果您有任何金融理财方面的问题或者投诉建议，欢迎您在浦江财富公共订阅号下留言。我们将在三个工作日内及时回复，并邀请业内资深人士为您量身定制理财产品。您可以通过微信号：shanghaifortune2013，或直接扫描下方二维码联系到我们。

“冷静期”能降离婚率？
合理配险可保全婚姻资产

□记者 崔烨

12月1日，上海市民政局发布消息，《民法典》将于2021年1月1日正式实施，针对其中新增的30天“离婚冷静期”制度，上海将把办理流程中的“离婚登记预约”改为“离婚登记申请”。明确自婚姻登记机关收到离婚登记申请之日起30日内，任何一方不愿离婚的，可撤回离婚登记申请，为婚姻额外附上一道“保险”，但也有不少分析人士认为此举依然难以从根本上动摇居高不下的离婚率。生活中夫妻双方离婚时“撕破脸”抢夺财产的剧情时而上演，面对节节攀升的离婚风险，在感情已经无法挽回的情况下，如何才能最大程度地保障自己的合法经济权益？商业保险或许是不错的选择。

◆ 明确婚前婚内共同财产

无论性别，无论资产多少，在婚姻已经无法挽回之时，守护好自己合法的财产，也是一种自我保护。我国的《婚姻法》已经在保障婚前财产和个人财产的力度上有了很大提升，但是婚内共同财产的分割则要保障双方的生活水平。根据《婚姻法》规定，夫妻在婚姻关系存续期间所得的财产归夫妻共同所有，包括：工资、奖金、生产经营的受益、知识产权的受益、继承或赠与所得的财产（明确只归一方的除外）以及其他应当归共同所有的财产。

具体到保险产品上，由于越来越多的家庭选择保险作为家庭理财的工具，尤其是一

些分红型和养老保险。该类保险在购买时，一般都是以夫妻一方名义作为被保险人或受益人，之后也以夫妻共同财产定期交纳保费，目的则是为了将家庭财产达到增值保值的效果。如果将该类保险利益在离婚诉讼中认定为个人财产，对另一方来说相当不公平。

在司法实践中，一般将该类保险的保单现金价值认定为夫妻共同财产，将保险合同仍判归为一方（通常为投保人）的财产权益，该方当事人可选择在离婚后继续履行交纳保费义务或者变现保单现金价值，并由该方当事人给付保单现金价值的一半给对方作为分割折价。然而保险专家提醒：“将保单变现并不是一种利益最大化的方法，虽然变现后双方财产分割更为简便，然而提前退保却会有不小的损失。”一般来说，如果夫妻双方是和平分手，需要在婚姻关系变化后对保险合同进行一些处理。法律只要求投保人在投保当时对保险标的拥有保险利益，因此在投保后如果双方离婚，并不影响保险合同的效力，但离婚后对于保险合同需要及时做一些变更。

“事实上，在投保时就应该指定好受益人，具体包括投保人和收益人的及时变更，并确定受益比例。”保险专家指出，既然已经不是夫妻，那么作为投保人的一方应该配合另一方做好投保人以及银行帐户、通讯地址的变更，以使合同继续有效，避免因不能及时交费造成的中断。

◆ 合理配险保全婚姻资产

生活中因为离婚而进行财产分割甚至对簿公堂的事情并不少见，保险不仅是需要被分割的财产之一，同时也可以成为保护个人合法财产的有效手段。上述专家进一步表示，保险由于具有资产隔离的作用，通过指定受益人的做法可以很好地保护自己的资产。婚前财产方面，可以在婚前就购买保险，并足额交清保费，那么这份保单就属于个人财产，保单现金价值不受日后婚姻变动影响。婚后财产从保障角度来看，首先可以为自己购买意外险和健康险，受益人为本人。如果出险，此部分受益均为婚后个人财产，免受婚姻风险冲击，因为因人身伤害或疾病获得保险赔偿，保险金属于夫妻一方的个人财产，无需分割。

需要注意的是，购买和人身相关的寿险时，合同中的财产利益明确由受益人享有。即如果一方给自己买保险，受益人是自己或者父母，这时候财产不分割；如果一方为父母购买保险，受益人为自己，财产一样不被分割。此外，如果是夫妻一方的父母出资为其购买的保单，且明确是父母赠予单独所有，离婚时无需分割，属于一方的个人财产。而夫妻为子女购买的保单也无需分割。因为如果投保人和被保险人是父母与子女的关系，应视为对子女的赠予，保单归属于子女。

Bank 中国光大银行 CHINA EVERBRIGHT BANK 上海分行　阳光普惠

光大银行最新理财产品信息

产品名称	期限	近期参考年化收益率	风险揭示	运作模式	产品投向	代码
光银现金A	按日计息	3.10%	适合稳健型以上客户购买	开放式净值产品	主要投资于以下符合监管要求的固定收益类资产，包括但不限于银行存款、同业存单、货币市场工具、各类债券、货币市场基金、债券基金、质押式及买断式回购、其他符合监管要求的债权类资产等	C10303180000026

理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。

产品特点：
起点1万元：购买起点金额1万元，产品最低持有份额为1千份，再次购买可以1千元的整数倍追加
申购时间延长至15:15：申购交易较普通产品延迟15分钟，即15:15千申购产品，可享当天收益
7*24小时申赎：可通过手机银行、网上银行7*24小时提出申购、赎回申请，足不出户，更方便
支持快速到账：限额内本金快速到账

产品名称	期限	业绩比较基准	风险揭示	起点金额	特点	募集期（售完即止）	产品投向	代码
新客理财	138天	4.10%	适合稳健型以上客户购买	5万元	收益稳健	滚动发行	本产品采用FoF（Fund of Fund，基金中的基金）投资管理模式，光大银行作为管理人根据经济基本面及市场变化、投资者风险偏好、产品期限和预期收益等因素，投向由光大银行管理的货币市场工具组合、债券类资产组合和其他固定收益类资产组合。	C10303170000187
阳光金12M添利2号	18个月	3.70%-4.70%	适合稳健型以上客户购买	1元	开放式净值产品	即日起至2020.12.18	本产品投资范围为投资于境内外市场的固定收益类、衍生品类金融工具。	Z70014200000046

中国光大银行郑重提醒您：
理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。
详情请咨询24小时客服热线：95595 客服投诉电话：58895595
网上银行：www.cebbank.com。
更多详情请扫码

光大银行仙城社区支行　地址：长宁区仙霞路472号光大银行　电话：52669306
光大银行长宁支行　地址：长宁区天山路1717号，遵义路口　电话：63797798，63797788

快资讯

中信银行上分积极推动应收账款票据化

文 石佳盈

今年，受疫情冲击的建设工程工期普遍延长，建设单位资金周转延缓，民营中小施工企业工程款回收困难。中信银行上海分行响应国务院7月颁发的《保障中小企业款项支付条例》，了解到某大型航道施工企业有支付大量中小企业施工款项的需求，通过应收账款票据化，把原来6个月至1年的挂账信用转化为票据信用，有效盘活了中小企业的应收账款，加速了企业资金周转。

在上述业务办理过程中，经营机构了解到贴现企业获得的贴现资金主要都用于外来务工人员的工资发放，尤其中秋、国庆大假前，员工们都指望结清工资回乡过节。

宏利资助全球团队践行善举奉献爱心

文 石佳盈

12月1日，宏利为全球35,000名员工每人提供等值于50加元的本地货币消费金额，以便员工在节日期间为当地社区开展善举。宏利将放弃年底的公司庆祝活动和礼品，鼓励世界各地的员工向其所在社区中的个人或组织捐赠礼品或捐助资金。如果员工希望群策群力，也可以合力进行集中捐赠。宏利鼓励员工使用ManulifeActofKindness标签在社交媒体上分享他们的爱心善举故事。所有帖子和故事都将在上公开共享。

宏利与恒康在今年已采取一系列措施支援世界各地的社区。为应对新冠肺炎疫情，宏利已捐赠近500万加元，集中用于多个关键领域，为客户提供财务救济以及开展定向捐赠和线上志愿者计划等。