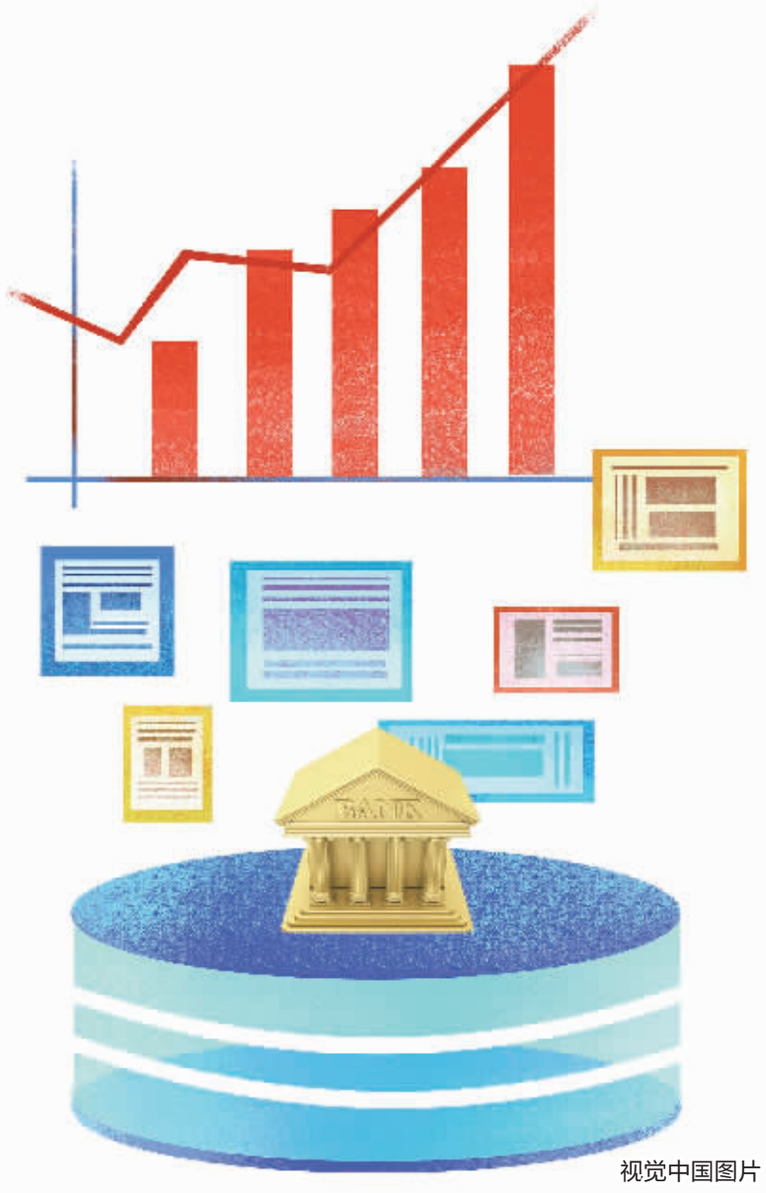
多只理财产品净值下跌 投资团队灵活调整股票仓位

近期金融市场持续震荡，多只理财产品净值出现调整。Wind数据显示，截至3月14日，全市场共有1628只产品最新单位净值低于1元。

面对这样的情形，多家理财公司近日向投资者致信，普及理财产品净值化等相关金融知识，分析近期理财产品净值走低的原因，并建议投资者不必纠结短期净值波动，不妨将投资视野放宽放远。

● 本报记者 欧阳剑环



视觉中国图片

多家公司致信投资者

多家理财公司强调，近期部分理财产品净值出现一定回撤主要是受到海内外股票和债券市场共振调整的影响，建议投资者理性看待理财产品短期净值波动。

中邮理财表示，市场经历短期调整是正常现象，股票和债券市场经过前段时间的调整，部分品种已经出现配置价值。

交银理财强调，2022年春节假期后，债券市场出现快速调整，但市场阶段回调不影响长期投资的配置价值。投资者不宜纠结短期净值的波动，不妨将投资视野放宽放远，借助具备专业投研能力的理财产品，捕捉市场的机遇。

华夏理财表示，理财产品的净值随所投资的标的价格变化而变化，可以理解成“浮亏”或“浮盈”，只有在投资者赎回或产品到期时才会真正变为实质性亏损或盈利。建议投资者在充分考虑资金流动性的前提下，不过分聚焦短期波动，拉长期限看待产品表现。

积极应对市场变化

在缓解投资者不安情绪的同时，应对权益市场震荡调整，多家理财公司投资团队也在灵活调整股票仓位。

某理财公司股票投资部的投资经理表示，近期权益市场调整幅度很大，涉及权益资产投资的产品净值普遍出现了不同程度的回撤。但量化类策略近期逆势走强，因此在其所管理的产品投资组合里增加了相关资产的比重。

工银理财介绍，在市场风险释放过程中，其投资团队也在及时调整策略。首先，通过调整债券组合久期、控制利率风险、提高票息收入等方式稳定固收投资，充分发挥高票息资产的“稳定器”作用；其次，加强市场分析研判，坚持多元均衡配置策略，通过多资产、多策略方式降低单一资产和策略的波动风险；此外，根据市场形势灵活调整股票仓位，积极应对市场变化，力争在收益和风险之间做好平衡，提高风险收益性价比。

光大理财旗下的阳光橙增盈稳健系列产品管理团队表示，后续产品运作将会聚焦三方面：一是进一步提高稳定收益资产的占比，尽最大可能提升产品的安全垫；二是对权益资产进行审慎调整；三是在其他均衡策略方面，会进一步平衡多策略资产的持仓，坚持做长期正确且有效的配置安排。

权益市场仍有配置价值

展望后市，在经济长期向好的大背景下，多家理财公司表示仍看好权益市场表现。

前述投资经理强调，权益市场经过大幅调整，目前性价比较高。从中长期角度看，目前的配置价值较大。

中邮理财认为，债券市场在全年宽信用、稳增长的主线下，收益率将逐步抬升。权益市场投资价值已经开始显现，当前可能正是积极布局权益市场的时机。

对于近期多只理财产品净值出现回撤是否会引发大规模赎回，业内人士认为，压力不会太大。中信建投证券分析师杨荣表示，对比配置同类资产的产品，理财产品整体表现相对稳健。理财产品是绝对收益型产品，作为中长期投资工具，收益率相对稳定，没有更好的资管产品能够替代。

今年以来，多家理财公司下调费率，涉及固定管理费、销售服务费、托管费等，部分项目的费率已经降至零。杨荣称，减费让利不仅仅是为了扩大销售，更重要的是向市场传递信心，将管理人和投资者的利益进一步绑定，强化利益一致性。

监管趋严 部分“网红”隔离险产品即将下架

● 本报记者 石诗语

日前，一些保险销售平台上的隔离险产品即将下架，保险销售人员以此为噱头，展开限时营销。3月以来，部分地区新冠肺炎疫情再度反复，导致隔离险产品需求高涨，一度成为“网红”。此类产品为何“逆势”下架？中国证券报记者日前调研多家保险销售平台。业内人士表示，赔付率较高、监管趋严可能是该类产品停售的主要原因。

展开限时营销

所谓隔离险或防疫险，本质上大多都是一年期以内的意外险。在新冠肺炎疫情期间，不少保险公司顺应市场变化及客户需求，在承担意外责任的同时，扩展了保险责任，包括因疫情防控政策而导致的强制隔离等，触发理赔条件后保险公司以津贴形式进行经济补偿。

这本是保险业在疫情防控中结合消费者需求，展开产品探索与创新的好事。但在近期疫情反复情况下，部分隔离险产品却释放出即将停售的消息。中国证券报记者在调研中发现，不少保险销售平台以停售为噱头，展开限时营销。多位销售人员称：“欲购从速，过时下架。”某保险销售平台还明确称：“接保司通知，本产品（惠无忧防疫险）将于3月17日22点下架，如有需要尽早购买。”

值得注意的是，中国证券报记者发现，这些即将停售的产品在不同销售平台的下架时间并不统一，有的产品在官方App中已经提前下架。例如，众安保险旗下包含隔离津贴的“爱无忧意外保险”，目前在小雨伞等保险经纪平台上仍可投保，但在众安保险官方App上已经下架。即使用多个相关词条在众安保险App中进行搜索，也显示无此产品。众安保险官方客服人员表示，该产品前段时间已经在直营App下线，若在其他渠道投保，请仔细阅读投保须知。

至于下架原因，该客服人员表示：“只是正常的产品下架调整，之前如果已经投保成功，后期保障不受影响，在保障范围内的赔付正常享受。”他同时还解释说：“公司每年都会对前一年的老产品进行综合评估后进行调整。”

众惠保险客服人员也表示，下架隔离险产品是由于公司内部调整产品结构，是否会再次上线，还要等公司安排。

其实，这并不是这类“网红”保险产品第一次下架。2021年12月底，包含隔离赔付责任的“复星联合健康保险”系列产品就曾集体停售。

赔付率较高

盈利情况不佳、赔付率较高，或是隔离险产品下架的原因之一。

某保险公司销售人员向中国证券报记者透露，这些产品前期为了开拓市场，持续促销，各保险机构都把保费压的很低，且这些产品的赔付范围较广，因此盈利状况并不是很好。

中国证券报记者在调研中发现，多家保险机构打出“薅保险公司羊毛”“在家躺着数钱”等营销口号，宣传售卖隔离险产品。对比几家保险公司的隔离险产品，这些产品的共性包括两点：一是保费较低，理赔回报诱人，如某隔离险产品保费为8.8元/30天起，隔离赔付津贴却高达200元/天；二是投保便捷，多数产品为线上自助下单，有的产品与航空公司、旅游公司等平台合作，消费者在购买机票、火车票时勾选该产品即可生成保单。

“该类产品赔付率提高会导致赔本，因此选择暂时停售，将费率和理赔责任优化之后，或许会再次上线。”上述销售人员分析称。

投诉增加

“隔离险产品目前还存在一些不规范的地方，需进行下架调整。”中国保护消费者基金会相关人士告诉中国证券报记者，在很多隔离险投保渠道中，保险销售平台会把保障内容清楚展示出来，但是与保险合同相关的“重要说明”“条款协议”“免赔条款”等重要信息，则采取折叠或超链接的形式简单列出，消费者需点开才能看到。“如果用户不仔细查阅，很容易忽视这些信息，而造成盲目投保。”上述人士称。

不少已投保的消费者表示，隔离险的理赔并没有广告中说的那么容易。中国证券报记者搜索黑猫投诉平台，和隔离险相关的投诉已超过1800条。消费者投诉主要聚焦在“被隔离却没有产生理赔”“退保手续费高昂”“理赔证明材料苛刻无法提供”“强制购买”等方面。

为保护消费者合法权益，今年2月，银保监会财险部发布《关于规范“隔离”津贴保险业务经营有关问题的紧急通知》，将对发现的产品开发设计不合理、销售误导、无故拒赔等行为，依法依规追究保险公司和相关责任人的法律责任，经营此类业务的公司要根据前述要求做好自查和整改。

监管收紧或是该产品下架调整的又一原因。

“主要涉及隔离险未如实宣传、理赔困难等问题。部分保险公司出于获客等目的，在产品宣传过程中，将重点集中在价格低、理赔金额高，对免责事项的宣传有所淡化，因此极易误导消费者，进而引发纠纷。”业内人士表示。

此外，多位业内人士提醒，消费者应在充分理解保险责任及条款的前提下慎重购买保险产品，保险机构应加强产品的保障性。

碳普惠体系创新 银行“个人碳账户”启动内测

● 本报记者 王方圆

日前，中信银行宣布面向个人用户推出的“中信碳账户”内测版上线。据悉，这是首个由国内银行主导推出的个人碳账户。

当前多家银行正在探索建立碳普惠体系，并推出特色产品。业内人士表示，碳普惠市场发展前景广阔，未来个人碳资产可能成为个人参与碳金融市场的重要方面，建议对碳减排行为数据进行科学统一评估，并逐步建立与个人低碳行为挂钩的信用体系和特色金融产品。

“中信碳账户”即将上线

据中信银行介绍，“中信碳账户”内测版依托中信银行信用卡“动卡空间”App开发构建，通过用户授权自动采集个人在不同生活场景下的低碳行为数据，并通过科学计量方法累计个人碳减排量。使用方法也非常便捷，首批体验者登录App，即可在线开通个人碳账户，获取关联个人碳减排量，并可对碳账户的内测版功能提供优化建议。

据中信银行相关负责人介绍，目前内测版已经上线生活缴费网上办理（含水费、电费、燃气费等）、申请电子信用卡、开通电子账单等低碳行为的碳减排量核算。公开版即将上线，还将包含绿色出行、二手回收等更丰富的绿色低碳生活场景。据测算，每年中信银行信用卡用户通过在线金融服务方面的低碳行为，累计可减少约200万吨以上的碳排放。

探索建立碳账户体系

除中信银行外，浦发银行、建设银行、衢江农商银行等多家银行也在探索建立碳账户体系，并积极创新金融产品，提供专属优惠。

2021年11月，浦发银行推出适用于企业和个人的碳账户体系。据介绍，碳积分来源于企业在该行绿色金融业务所对应的二氧化碳减排量，基于企业碳积分累积量，企业碳账户具有不同等级，并对应不同权益，包括基础费用减免、快速审批通道、绿色金融资讯、绿色财务顾问等。

如何将碳减排价值充分量化并造福于民是碳账户体系建立的重要一环。今年3月初，建设银行“基于‘碳账本’的个人金融服务”项目拟被纳入北京金融科技创新监管工具的创新应用。据悉，该项目拟综合运用大数据、机器学习等技术，构建碳减排计量模型，打造客户个人“碳账本”，并将基于“碳账本”为客户提供信用卡额度升级、分期福利、银行卡消费折扣、支付优惠、积分商城权益兑换等个人金融服务。

衢江农商银行则紧贴个人融资需求，量身定制了“点碳成金贷”，在授信、期限、额度、利率、流程等方面实行一揽子的特惠政策。

碳普惠市场大有可为

目前，碳普惠体系建设迎来政策春风。在业内人士看来，这对金融机构和用户均具有现实意义，但当前阶段仍需克服一些难题。

2021年11月，深圳市政府办公厅印发的《深圳碳普惠体系建设工作方案》明确提出，鼓励个人自愿购买碳普惠核证减排量抵消个人日常生活产生的碳排放。此外，鼓励金融机构开发基于碳普惠核证减排量、碳积分等创新性碳普惠金融产品和服务，拓宽小微企业融资渠道，探索开设个人碳账户、发行碳信用卡等，建立与个人低碳行为挂钩的信用体系。

不过，当前个人参与碳市场仍有几个尚待解决的问题。金杜研究院认为，一是碳普惠核证减排量方法有待开发；二是个人累积的碳资产的使用、消纳场景有限；三是缺少成熟的交易模式和清晰的法律性质。

“如何选取个人的特定低碳行为及根据该行为的特征开发出一种科学的方法，最终核定出个人的特定低碳行为产生的碳普惠核证减排量是关键技术问题。”金杜研究院表示，基础数据如何获得、如何确保数据的准确性，如何科学规范评价以及核证减排行为数据，使得碳普惠核证减排量的发放具有公信力，成为个人碳普惠体系建设的难点。

万家基金管理有限公司关于旗下部分基金在华龙证券开通定投的公告

根据万家基金管理有限公司（以下简称“本公司”）与华龙证券股份有限公司（以下简称“华龙证券”）签订的销售协议，自2022年3月18日起，本公司旗下部分基金在华龙证券开通定投。投资者可在华龙证券办理基金的开户、申购、赎回及定投等业务，业务办理的具体事宜请遵从华龙证券的相关规定。

一、基金定投业务

基金定投是指投资者通过向本公司指定的华龙证券提交申请，约定申购周期、申购时间和申购金额，由华龙证券在设定期限内按照约定的自动投资日在投资者指定资金账户内自动完成基金申购申请的一种长期投资方式。有关基金定投事宜公告如下：

（一）适用投资者范围

符合相关基金合同规定的所有投资者。

（二）参与基金

基金代码	基金名称
003327	万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金A
003328	万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金C
003520	万家1-3年政策性金融债纯债债券型证券投资基金A
003521	万家1-3年政策性金融债纯债债券型证券投资基金C
004641	万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金
007232	万家平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)
008331	万家可转债债券型证券投资基金A
008332	万家可转债债券型证券投资基金C
008553	万家养老目标日期2035三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）
009199	万家价值优势一年持有期混合型证券投资基金
009338	万家民瑞祥和6个月持有期债券型证券投资基金A
009339	万家民瑞祥和6个月持有期债券型证券投资基金C
010296	万家互联互通中国优势量化策略混合型证券投资基金A
010297	万家互联互通中国优势量化策略混合型证券投资基金C
010611	万家战略发展产业混合型证券投资基金A
010612	万家战略发展产业混合型证券投资基金C
010694	万家内需增长一年持有期混合型证券投资基金
011243	万家惠裕回报6个月持有期混合型证券投资基金A
011244	万家惠裕回报6个月持有期混合型证券投资基金C
012435	万家招瑞回报一年持有期混合型证券投资基金A
012436	万家招瑞回报一年持有期混合型证券投资基金C
012535	万家全球成长一年持有期混合型证券投资基金（QDII）A
012536	万家全球成长一年持有期混合型证券投资基金（QDII）C
013960	万家新机遇成长一年持有期混合型发起式证券投资基金A
013961	万家新机遇成长一年持有期混合型发起式证券投资基金C
161902	万家增强收益债券型证券投资基金
161907	万家中证红利指数证券投资基金(LOF)
161910	万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金A
519180	万家180指数证券投资基金
519181	万家和谐增长混合型证券投资基金:前端
519183	万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金
519186	万家稳健增利债券型证券投资基金A
519187	万家稳健增利债券型证券投资基金C
519188	万家信用恒利债券型证券投资基金A
519189	万家信用恒利债券型证券投资基金C
519190	万家双利债券型证券投资基金
519191	万家新利灵活配置混合型证券投资基金
519195	万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金
519197	万家颐达灵活配置混合型证券投资基金
519198	万家颐和灵活配置混合型证券投资基金
519212	万家宏观择时多策略灵活配置混合型证券投资基金

（三）办理方式

1、申请办理定期定额申购业务的投资者须拥有开放式基金账户，具体开户程序请遵循华龙证券的相关规定。

2、投资者开立基金账户后即可通过华龙证券申请办理相关万家开放式基金的基金定投业务，具体办理程序请遵循华龙证券的相关规定。

（四）办理时间

本业务的申请受理时间与基金日常申购业务受理时间相同。

（五）申购金额

投资者可与华龙证券约定每期固定投资金额，每期定期定额申购金额最低下限为人民币10元，无级差。

（六）扣款日期及扣款方式

1、投资者应遵循相关华龙证券的规定与其约定每期扣款日期。

2、华龙证券将按照投资者申请时所约定的每期约定扣款日、扣款金额扣款，若遇非基金开放日则顺延到下一基金开放日，并以该日为基金申购申请日。

3、投资者需指定相关华龙证券认可的资金账户作为每期固定扣款账户。

4、扣款等其他相关事项请以华龙证券的规定为准。

（七）申购费率

投资者通过华龙证券网上交易、手机端及临柜方式参与申购、定投，具体申购费率以华龙证券所示公告为准。

（八）扣款和交易确认

基金的注册登记人按照本款第（六）条规则确定的基金申购申请日（T日）的基金份额净值为基准计算申购份额。申购份额将在T+1工作日确认成功后直接计入投资者的基金账户。投资者可自T+2工作日起查询申购成交情况。

（九）变更与解约

如果投资者想变更每月扣款金额和扣款日期，可提出变更申请；如果投资者想终止定期定额申购业务，可提出解除申请，具体办理程序请遵循华龙证券的相关规定。

投资者可以通过以下途径咨询有关详情：

1、华龙证券股份有限公司

客服电话：95368

网址：www.hlzq.com

2、万家基金管理有限公司

客服电话：400-888-0800

网址：www.wjasset.com

风险提示：敬请投资者于投资前认真阅读各基金的《基金合同》和《招募说明书》等法律文件，基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不承诺基金投资最低收益、也不保证基金投资一定赢利，投资者购买货币市场基金不等于将资金作为存款存放在银行或者存款类金融机构，请投资者在充分考虑风险的情况下谨慎做出投资决策，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负担。投资者应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资者获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。

特此公告。

万家基金管理有限公司

二〇二二年三月十五日

万家基金管理有限公司关于万家瑞隆混合型证券投资基金增设C类基金份额并修改基金合同与托管协议的公告

万家瑞隆混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）的基金管理人为万家基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”或“本公司”），基金托管人为华夏银行股份有限公司（以下简称“基金托管人”）。

为了更好地满足投资者投资需求，本公司根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《万家瑞隆混合型证券投资基金基金合同》（以下简称“《基金合同》”）的有关规定，经与本基金基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，决定于2022年3月17日起，增设本基金C类基金份额，并相应修改《基金合同》和《万家瑞隆混合型证券投资基金托管协议》（以下简称“《托管协议》”）中相关条款。现将具体事宜公告如下：

一、C类基金份额增设方案

（一）基金的分类

本基金根据申购费、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者申购时收取申购费用、但不从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为A类基金份额；在投资者申购时不收取申购费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为C类基金份额。原有的基金份额在本基金增加C类基金份额后，全部自动转换为本基金A类基金份额，C类基金份额为新增基金份额类别。

本基金A类与C类基金份额分别设置代码（A类基金份额代码：003751；C类基金份额代码：015384）。由于基金费用的不同，本基金A类与C类基金份额将分别计算基金份额净值。

投资人可自行选择申购的基金份额类别。本基金不同类别基金份额之间不得互相转换。原有的基金份额在本基金增加C类基金份额后，全部自动转换为本基金A类基金份额。

（二）C类基金份额的申购、赎回价格

本基金各类基金份额的申购、赎回价格以申请当日收市后计算的该类基金份额净值为基准进行计算，C类基金份额的首日申购价格为当日A类基金份额的基金份额净值。

（三）C类基金份额的费用

1、申购费

本基金对通过基金管理人的直销中心申购的养老金客户与除此之外的其他投资者实施差别的申购费率。

养老金客户指全国社会保障基金、可以投资基金的地方社会保障基金、企业年金单一计划以及集合计划、企业年金理事会委托的特定客户资产管理计划、企业年金养老金产品、职业年金计划、养老目标基金、个人税收递延型商业养老保险等产品。如将来出现经养老基金监管部门认可的新的养老基金类型，基金管理人可在招募说明书更新时或发布临时公告将其纳入特定投资者群体范围。非养老金客户指除养老金客户外的其他投资人。

通过基金管理人的直销中心申购本基金的养老金客户申购费率如下：

申购金额（M）	A类基金份额申购费率	C类基金份额申购费率
100万元以下	0.15%	0
100万元以上（含100万元）-300万元以下	0.10%	
300万元以上（含300万元）-500万元以下	0.06%	
500万元以上（含500万元）	每笔1,000.00元	

其他投资者的申购本基金的申购费率如下：

申购金额（M）	A类基金份额申购费率	C类基金份额申购费率
100万元以下	1.50%	0
100万元以上（含100万元）-300万元以下	1.00%	
300万元以上（含300万元）-500万元以下	0.60%	
500万元以上（含500万元）	每笔1,000.00元	

投资者在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。

2、赎回费

C类基金份额的赎回费率如下：

持有时间（Y）	C类基金份额赎回费率
Y＜7天	1.50%
7天≤Y＜30天	0.50%
Y≥30天	0

对C类基金份额持有人收取的赎回费全额计入基金财产。

3、销售服务费

本基金C类基金份额的销售服务费年费率为0.50%。

4、投资者可自2022年3月17日起，办理本基金C类基金份额的申购、赎回、转换和定期定额投资业务。

二、本基金C类基金份额适用的销售机构

1、直销机构

本基金直销机构为基金管理人直销中心及电子直销系统（网站、微交易、APP）。

住所、办公地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路360号8层（名义楼层9层）

法定代表人：方一天

联系人：亓蕾

电话：（021）38909777

传真：（021）38909798

客户服务热线：400-888-0800

投资者可以通过基金管理人电子直销系统（网站、微交易、APP）办理本基金的开户、申购及赎回等业务，具体交易细则请参阅基金管理人的网站公告。

网上交易网址：https://trade.wjasset.com/

微交易：万家基金微理财（微信号：wjfund_e）

2、非直销销售机构

非直销销售机构名单详见基金管理人网站。

基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择符合要求的机构销售本基金。

三、《基金合同》与《托管协议》的修订

本公司经与基金托管人协商一致，对本基金《基金合同》、《托管协议》中涉及增设C类基金份额相关内容进行修改。本次修改对原有基金份额持有人的利益无实质性不利影响，并已报中国证监会备案，属于《基金合同》约定的无需召开基金份额持有人大会的情形，修订后的《基金合同》自2022年3月17日起生效。

本基金管理人将于公告当日将修改后的本基金《基金合同》和《托管协议》登载于规定网站。本基金招募说明书及基金产品资料概要涉及前述内容的，将一并修改，并依照《信息披露办法》的有关规定在规定媒介上公告。

四、其他需要提示的事项

1、本公告仅对本次增设C类基金份额并修改《基金合同》和《托管协议》事项予以说明，最终解释权归本公司。投资者欲了解基金信息，请仔细阅读本基金的《基金合同》等相关法律文件。本基金管理人可以在法律法规和《基金合同》规定范围内调整上述有关内容。

2、投资者可自2022年3月17日起办理本基金C类基金份额的申购、赎回、转换和定期定额投资等业务；若日后调整上述业务的适用范围，本基金管理人将另行通知或公告。

3、投资者可登录本基金管理人网站www.wjasset.com或拨打客户服务电话400-888-0800咨询相关事宜。

特此公告。

风险提示：本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。本基金管理人管理的基金及其投资人员的过往业绩并不代表其将来表现。投资有风险，敬请投资人认真阅读基金的相关法律文件及关注基金特有风险，并选择适合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

万家基金管理有限公司

2022年3月15日

地址：北京宣武门西大街甲97号 邮政编码：100031 电话：编辑部63070357 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真：编辑部63070483、63070480 广告部63071029 零售价格：4.00元 广告许可证：京西工商广字0019号