

自2018年资管新规颁布后，大批存量理财产品面临转型，“固定收益+”投资策略的净值型产品已逐渐成为原有预期收益率型固收类理财和传统非标信托产品的有效替代。

光大信托始终坚持以信托客

户追求稳健的需求为中心，

准确定位“稳健收益、分散风险、控制回撤”的投资目标

，不断发挥信托投资范围广和灵活的优势。2020年以来，光大信托上海区域总部投资团队不断加大在主动管理证券投资领域的创新，科学运作“固收+”投资策略，该类信托产品在经历了新冠疫情爆发、抱团股急跌等多个市场大幅波动场景后，仍较好地控制了产品波动。优越的风险收益特征使“固收+”策略的信托产品，成为了“资产荒”背景下很多客户替代传统非标信托的优先选择，也增强了信托客户的黏性。

固收+策略产品优势：

相对股票基金等权益类产品或衍生工具亮眼的收益率，“固收+”策略信托产品的资产配置目标并不是追求极高的投

资收益，而是

通过组合投资、分散投资，降低投资风险，提升投资回报的性价比，从而为投资人带来更好的投资体验。

为实现该目标，需要投资团队致力于做好科学的配置方法、前瞻的战术调整以及严格的投资纪律三个方面：

1、“科学的配置方法

。投资团队在大类资产选择上不简单做“拼盘”，不盲目追“热点”，高度关注各类资产之间的低相关性特征，争取做到“东方不亮西方亮”。在股票市场大幅波动时，可依靠CTA策略的“危机alpha”特征，抵御市场调整压力。

2、前瞻的战术调整

。投资团队不是被动根据历史数据来计算资产配置比例，而是充分运用基本面、政策面、资金面等多角度的研究成果，主动优化组合中各类资产的配置比例，前瞻性的调整资产配置比例，可有效适应市场风格的急速转换。

3、坚持严格的投资纪律

。因为坚持投资纪律，投资团队在资产配置选择上可以避免受个人情绪影响，按照投资纪律框架的指引，能更客观的做出有利于投资者的判断。

面临信托公司业务转型要求，光大信托主动适应市场变化，公司投资管理团队在“固收+”领域长期积累，作为稳健投资的践行者，我们将始终坚持专业、专注的精神，不断完善投资策略体系，用科学投资满足信托客户的需求。

本文源自光大信托