

数百只净值产品收益告负 超短期理财火速上线

本报记者 秦玉芳 广州报道

经过短暂的净值上浮后,11月底以来,银行净值型理财收益率再度回落。截至12月5日固收类封闭式净值型产品的平均业绩基准降至

4.17%,数百只净值型理财产品最近6个月总回报率低于0,仍有140余只产品累计单位净值持续下跌。

随着银行理财产品净值波动情况延续,越来越多的银行通过公开渠道发文稳定投资人情绪。

400余只净值理财6个月回报率为负

近来净值型理财收益率浮动频繁,百余只净值型产品净值持续下跌。

Wind数据库数据显示,截至12月9日披露了最新净值情况的理财产品中,有接近450只产品的最近6个月总回报率为负,最近3个月总回报率为负的产品也逾800只,其中包括不少风险等级R2的稳固收益类产品。

从净值情况来看,累计单位净值小于1的产品数量下降,但仍有百余只产品净值持续下跌。Wind数据统计显示,截至12月9日,260余只理财产品累计单位净值小于1,较10月底减少40余只,不过仍有140余只产品累计单位净值持续下跌。

某银行理财客户经理陈杰(化名)向《中国经营报》记者透露,最近几个月来有些理财产品的净值波动较为明显,例如该行某个系列的稳固收益类R2产品几个月来收益率也在一直下跌。

普益标准披露的最新数据显示,10月新发理财产品中固收类产品居多,新发2709款,其封闭式净值型产品的平均业绩基准为4.16%,环比下跌0.03个百分点。

中金公司研报也指出,10月净值理财产品收益率微降,截至10月末,过去6个月固收类、混合类、现金管理类净值型理财产品算术平均年化收益率录得4.33%、

3.58%、3.04%,分别环比降低12bp、46bp和3bp。

招商证券廖志明团队研究认为,8月下旬以来,随着定开固收理财市值法整改,净值波动加大。由于10月中下旬以来,信用债收益率走低及市值法整改资本利得释放等,10月下半月及11月上半月定开固收理财平均年化收益率上行明显。

11月下旬以来,净值型理财收益率又呈现下跌趋势。普益标准统计显示,11月8日~12月5日四周时间内,固收类封闭式净值型产品的平均业绩基准从4.24%降至4.17%。

零壹研究院院长于百程表示,净值型理财产品对于市场的波动更加敏感,特别是配置权益类资产较多的净值型理财产品,其净值会随权益类市场波动而波动。一般来说,风险和收益是相对应的,虽然银行净值型理财产品以稳健为主,但出现浮亏也属于正常现象,而部分R2稳固型产品的阶段综合回报率为负,也可能是配置了部分权益资产。另外,净值波动与估值方法的调整也有关系。

融360数字科技研究院分析师刘银平指出,净值型理财产品打破刚性兑付,产品净值要能真实反映底层资产价格的变动,阶段性上涨或下跌都属于正常现象,即使是R2或固收类产品也有

银行理财业务人士透露,近来由于认购的稳健型理财产品一直出现浮亏,不少投资人赎回意愿强烈;银行也在调整销售策略,超短期理财产品和稳健收益型基金产品近期更受投资人青睐。

浮亏的可能。随着资管新规过渡期即将结束,银行及理财公司要完善产品的估值方法,尽量采取市价法进行公允价值计量,不管是固收类、混合类还是权益类产品,净值都可能出现一定程度的波动。

刘银平认为,阶段性浮亏的产品整体来看占比不大。融360数字科技研究院监测数据显示,2021年7~11月期间,理财公司存续产品累计净值跌破初始净值的比例为0.39%,阶段性浮亏的产品比例为1.54%。

数百只净值型理财产品单位净值仍实现增长。Wind数据统计显示,截至12月9日,有600余只净值型理财产品最新的单位净值增长率超过1%,其中北京银行2013年心喜京华远见第1期TJ01131001、光大理财2021年阳光金18M增利稳健1号、信银理财2021年中信之乐赢稳健纯债半年开、工银理财2019年工银理财鑫得利全球轮动收益延续型等近40只产品增幅超过10%。

刘银平表示,目前理财公司的产品的投资策略依然以固收+为主,固收资产投资比例依然最高,同时权益类资产配置不断加码,在稳定产品净值的基础上尽量提升收益,丰富产品体系,以满足不同类型投资者需求。

投资者认购热情转移

随着银行理财净值收益的持续下跌,越来越多的银行纷纷发文稳定投资者情绪。

桂林银行近日发文称,净值下滑带来的浮亏,只要产品投资期限未到期,未来净值也有涨回的可能,只要市场上涨,产品净值也会随之上涨;虽然我行理财产品目前大部分采用市值法估值,但产品所投资资产较原来并未发生重大变化,且所投资资产均经过我行风险评估,整体资产风险可控,所以产品净值相对稳定。

兴业理财此前也发文称,正在积极调整投资策略,力求匹配市场节奏,以期有助于净值回升。

陈杰也向记者表示,最近一段时间,有不少投资人因购买的稳健收益类产品连续几个月浮亏情绪很大,有些投资人要求开放赎回,各种渠道投诉也接连不断。“我们一方面跟客户讲解疏导,另一方面也在调整销售策略,针对一年内投资期限的客户,建议购买稳固收益的基金产品,针对流动性要求高的客户,更多则推荐短期或超短期的理财产品。”

从产品供给端来看,近来超短期理财产品上线更为集中。中信建投分析指出,近日多家银行发布许多最短持有期为7天或14天的超短期理财,以招银理财为例,仅一周内就发布了两款“每日开放”的产品与两款“最低持有期限为7天/14天”的理财产品,而此举主要是为了替代现金管理类理财产品。

中信建投在研报中表示,利用超短期理财产品替代现金管理类产品的需求成为了目前银行理财子公司的主流做法,这类产品一方面可以满足客户对高流动性的需求,另一方面也符合资管新规对于

千亿理财资金两大新投向:FOF和创投

本报记者 杨井鑫 北京报道

随着银行理财从资金池模式向投资模式转型,FOF类银行理财产品在市场热卖,关注度持续提升,其发行进入了一个高峰

FOF类产品“火爆”

“银行理财子公司的投研能力与公募基金等机构相比尚有不足,而FOF类产品正好解决了这一问题。银行理财子能够通过与合作基金的合作,借助合作方的投研能力进行资产标的的选择,而FOF类产品的风险也相对要低很多。”一家国有大行理财子公司相关负责人表示,“FOF类银行理财产品目前在市场上火爆,大多数都是采用长期稳健的投资策略。银行金融机构对于风险的把控一直比较谨慎,尤其是在产品打破刚性兑付之后更加将安全性放在了第一位。”

记者在中国理财网查询到,截至12月9日,目前银行发行的理财产品中含有FOF类字眼的产品数量超过200款,其中银行理财子公司发行的产品数量为163款。

普益财富报告称,截至三季度末,理财子公司为FOF类产品的主体

2021年净值型理财收益率表现			
时间	新发理财产品数量(款)	固收类封闭式净值型产品平均业绩	权益类封闭式净值型产品平均业绩
1月	4911	4.2%	5.08%
2月	3889	4.19%	5.05%
3月	5112	4.18%	5.18%
4月	4438	4.17%	4.75%
5月	3971	4.16%	5%
6月	4715	4.81%	5.04%
7月	4142	4.19%	5.38%
8月	3890	4.13%	5.1%
9月	3974	4.19%	5.23%
10月	2913	4.16%	8.23%

数据来源:普益标准

理财产品向净值化转型的要求。预期今年年底到明年银行将会发行更多超短期理财产品,用于替代与补充现金管理类产品,加速压降现金管理类理财规模。

超短期理财产品发行提速的同时,权益类产品销售依然冷清。陈杰透露,净值型理财产品整体收益一直在下调,一些含权益类资产配置“固收+”产品出现浮亏,使得最近客户认购热情也在持续减退,尽管一些权益类产品收益情况还不错,但购买热度并不高。

资深金融监管政策专家周毅钦认为,截至2021年6月底,权益类理财产品存续余额为843亿元,占产品总规模的0.33%。这一比例自2019年理财登记托管中心开始披露以来,基本上没有大的变化,这其中既有理财公司的权益研究框架建设才刚起步的原因,也和大部分客户对权益投资仍然青睐于传统的公募和私募权益基金有关。

在周毅钦看来,今年6月末,理财投向权益类资产余额占总投资资产比较2019年的7.56%有较大幅度下滑,其中主要还是非上市

企业股权类的投资由于资管新规等监管政策原因到期不再续作造成的。

周毅钦指出,实际上理财公司对二级市场股票的重视程度不断加强,赴上市公司调研次数不断增加,但是银行理财大量个人投资者的投资偏好仍旧保持过去求稳健的理财习惯,对于二级市场股票所产生的净值波动甚至是负收益天然厌恶,所以目前理财公司的权益配置还是比较谨慎,一种是以FOF方式对权益投资进行净值二次平滑,另一种是在个股配置上尽量选择以大白马或者国家层面积极倡导的创新、科技、新能源等蓝筹股为主。

不过中信证券最新报告显示,今年以来银行理财公司正加大权益型产品的探索,已有7家公司布局权益型产品,数量达15只;目前,相关产品结构以指数增强、FOF、打新和稳健主题策略为主,总体风格稳健。2022年权益型理财有望迎来发展机遇期与竞争力塑造期,特色产品体系设计及投研队伍和投研文化打造或为关键。

民泰银行： 加快“科技赋能” 提升金融服务效能

随着金融科技逐渐成为金融的“赋能者”和“助推者”,民泰银行

作为小微金融的主力军,充分利用科技手段,为客户提供便捷、高效

的金融服务,增强金融消费者的获得感和满意度。

一、“掌上办贷”助力“一次都不用跑”

在台州监管部门的指导下,民泰银行积极开展科技金融的探索与实践,通过掌上办贷平台,客户点击手机就可以浏览台州各家金融机构的贷款产品,进行详细对比,选择需要产品,快速找到适合自己的银行。同时可直接向银行发起申请,并在第一时间收到银行的回复。在客户提交申请后,后台会根据网格化管理原则迅速派单

到相应的客户经理。通过数据+模型+人工的方式对客户进行预评估,快速筛选出有信用、有需求的客户,打造人+科技的风控模式。

同时,为提高现场办理效率,防范操作风险,民泰银行设立远程作业中心对现场提交的各类资料、流程进行集中处理,实现现场与中后台的多流程并行。目前作业中心有50多名员工,集中处理包括

柜面、信贷、信用卡等业务,平均每日处理工单1万余件,平均办结时间1分钟以内。

前中后相结合的掌上办贷模式,使整个现场办理流程平均耗时在1个小时以内。掌上办贷模式可实现信贷全流程现场办理,提升金融服务体验。截至2021年,全行通过PAD共计发放贷款27万笔,金额339亿元。

二、“智慧社区”助力现代化社区治理

为改善居民服务体验,提升中小型物业公司管理水平,在数字化改革时代背景下,民泰银行智慧社区平台应运而生。智慧社区平台是以小区为服务单元,以智慧物业服务为基础功能,涵盖了数字化的社区生活服务、金融服务、商圈服务等功能的社区综合服务平台,是民泰银行探索“金

融到家”服务新模式的试点项目,也是全面推进数字化转型,持续深化融资畅通工程,进一步提升小微企业金融服务整体效能的具体举措之一。

智慧社区平台还能的小区住户提供民泰银行金融产品线上申请通道,可预约客户经理上门服务,让客户“零次跑”。在不久的将来

来,民泰银行智慧社区平台将通过搭建“场景+金融”新模式,建设金融生态圈,充分整合大数据风控系统、远程视频面签系统、电子签章等金融科技,为客户提供消费贷,为人驻商户提供小微经营贷,实现在线申请、在线审批、在线签约、在线发放和在线还款等全线上金融服务。

三、“远程银行中心”助力足不出户享受便捷服务

民泰银行远程银行中心融合电话银行、视频银行、智能AI,是全渠道、智慧化、一站式的线上远程服务窗口。远程视频服务让客

户足不出户即可享受面对面便捷的金融服务,通过人脸识别、身份验证、OCR等多项技术把控操作风险,保障资金安全。智能客服

机器人24小时在线守候,实现人机智能交互,打造智慧金融,竭诚提供专业、便捷、智能、温暖的金融服务。

四、“续航模式”助力小微融资“不断电”

续航模式是近年来民泰银行不断应用信息科技,结合多年的小微服务经验提炼出来的一种特色作业模式。通过大数据的应用,结合人员的脚踏实地,实现“数据网+人情网”的风控,践行“能提前做的不现场做,能现场做完的不回来做”,让客户切实体验“一次都不用跑”。这种理念不断

升级,业务人员通过“移动金融工作平台”现场拍摄客户资料与经营影像,作业中心实时审核影像资料,在提升办贷效率的同时又实现了风险的有效控制,这一系列的环节,组成了让小微企业融资不断电的“民泰小微续航模式”。“续航模式”切实帮助小微企业节省资金周转成本,有效提升

客户体验,让客户能“更方便地借到钱”。2021年,全行通过续航模式发放贷款2.4万笔,贷款金额301亿元,续航模式转贷占所有周转贷款的比例为66%。其中,发放无还本续贷业务1万笔,合同金额总计234亿元。通过续航模式办理的周转贷款基本能做到无缝转贷。 广告

通过投资私募股权投资母基金的方式间接支持私募股权投资基金的发展。

记者了解到,不少银行理财子公司在创投基金、政府产业基金,甚至是企业股权的直接投资方面均有尝试,但是规模上比较有限。以信银理财为例,该公司采取直接投资模式投资了湖州市大数据运营有限公司和杭州灵西机器人智能科技有限公司,而今年年中又直接出资5000万元入股了上海半导体装备材料产业投资基金合伙企业(有限合伙)。

建信理财则对外投资了成都武侯武资投资管理中心(有限合伙)和广东建恒乡村振兴股权投资基金合伙企业(有限合伙),此前还采取直接投资的模式投资了盛虹集团,于今年7月份实现退出后称“投资收益超预期”。

此外,工银理财、兴银理财、杭银理财和徽银理财等银行理财子公司均有人股相关的创投基金。

“在监管已经发声鼓励支持对创投基金的出资后,银行理财子公司才有可能放开手脚增加相关的业务。这也很可能成为未来银行权益投资的一个增长点。”一位私募基金人士表示,很多科创类的项目可以结合银行信贷资金、理财资金等方式实现融资,这对于科创企业来说也是一个利好。

“银行可能对于项目的选择会比较严格,采取基金的模式更合适一些。但是,很多科创项目的投资期限比较长,这需要银行理财在产品的投资模式和期限上有一些调整。”上述私募基金人士称,“目前市场上银行理财子公司投资私募股权母基金的案例比较少,更多的合作模式正在探索中。”