

资管新规发布在即

未来银行理财产品怎么买

变化1

银行理财净值化转型提速

投资建议:定期关注资产配置和净值变化情况

“金融机构对资产管理产品应当实行净值化管理,净值生成应当符合公允价值原则,及时反映基础资产的收益和风险。按照公允价值原则确定净值的具体规则另行制定。”基于上述资管新规对净值化转型的硬性规定,市场人士普遍认为,银行理财净值化转型将会提速,且未来被迫转型为净值型的银行理财产品数量可能超过九成。

考虑到投资者的接受度问题,普益标准研究员魏骥遥认为,2018年各类型银行机构可能会推出不同形式的净值型理财产品,以引导投资者逐步接受净值型。

事实上,由于银行系净值型产品仍将保留银行类理财产品风险偏低、收益相对稳定、流动性选择多样化的特点,被认为能够满足中低风险偏好投资者的需求。“从投资者角度来看,由于未来开放式净值型产品将成为主流,及早接触该类产品有助于投资者提升理财意识。与预期收益产品不同,净值型产品能帮助投资者更清晰了解产品资产变化情况和风险状态。”魏骥遥表示。

面对净值化理财的发展趋势,魏骥遥指出,投资者在选择净值型产品时应注意三点,首先,投资者应挑选具有较好投资管理能力的银行发行和管理的产品,除国有行外,理财业务发展程度较高的城市商业银行由于产品收益管理能力较强且收益水平高,通常较受投资者欢迎。其次,投资者应根据自身的风险偏好和流动性管理需求,选择风险等级和产品周期符合自身风险承受能力和投资需求的产品,切勿被一时的高收益蒙蔽。最后,在购买净值型产品后,投资者应定期关注产品的资产配置和净值变化情况,最大化收益的同时防范潜在投资风险。

变化2

结构化存款或替代保本理财



投资建议:关注相关产品过往业绩表现

由于资管新规明确指出资产管理业务是金融机构的表外业务,金融机构开展资产管理业务时不得承诺保本保收益。在此情况下,保本型理财可能会逐渐退出市场。

但从当前市场需求与投资者对于理财产品的理解程度来看,理财产品保本保收益的属性仍然是投资者最为看重的领域。这也意味着,在较长的一段时间内,保本性质产品的需求仍将较为旺盛。在分析人士看来,市场仍有需求的前提下,存款至资管之间的空白区域必然需要新类型产品进行填补,结构化存款等具有替代性质的产品或将兴起。“结构性存款是在普通存款的基础上嵌入金融衍生工具,将投资收益与利率、汇率、股票价格、商品价格、信用、指数及其他金融类或非金融类标的物挂钩的具有一定风险的

金融产品,目的在于使存款人在本金得到保证的基础上获得更高收益。”据普益标准研究员陈新春介绍,“结构性存款本质上还是存款,但相比于普通存款,结构性存款的最大特征在于其利息与挂钩标的物的收益表现相关,因而其利息是浮动的,需要承担一定的风险。”“总体而言,结构性存款风险较低,通常在银行内部风险评级为一级或二级,整体风险低于非保本类理财产品。”陈新春指出,不过由于结构性存款收益为一个区间范围,因此建议投资者在购买此类产品时需关注嵌套衍生品的结构以及相关产品过往的业绩表现,进而判断产品收益所落位置是否符合投资者期望。

变化3

预期收益型产品期限或明显增长

受季末资金收紧影响,上周银行理财产品和互联网宝宝的收益率纷纷上涨,其中互联网宝宝更是升至当月最高位。分析称,4月银行理财产品及互联网宝宝的收益率下跌概率不大,“如果你的宝宝收益还在4%以下,就该考虑换只宝宝了。”分析师特别提到。

融360昨日发布监测数据显示,上周银行理财产品平均预期年化收益率为4.91%,环比上升了0.04个百分点;平均期限为6.3个月,环比增长了0.3个月,近期有拉长趋势。其中12个月以上理财产品收益率环比上升了0.06个百分点,涨幅较大。

第三方支付系宝宝收益较高

投资建议:“非标”资产仍是理财产品重要配置方向

普益标准研报认为,随着“刚性兑付”机制逐渐被打破,2018年将有越来越多的理财产品达不到此前公布的预期收益率水平。

另一方面,资管新规明确,“为降低期限错配风险,金融机构应当强化资产管理产品久期管理,封闭式资产管理产品最短期限不得低于90天。”随着监管对于期限错配风险管理的日益提升,预期收益型产品的期限也被认为将明显增长。

值得关注的是,据统计,2017年,无论是封闭式、开放式还是结构化产品,投资期限为1-3个月的期限类型发行量均最多,随着期限的增长,发行量均不断减少,反映出市场对于预期收益型理财产品投资期限的一致偏好。

在当前投资者对于理财

产品流动性愈加看重的时候,流动性较差的理财产品显然不符合投资者的需求。但从目前银行资产配置的比例看,上述普益标准研报认为,“非标”资产配置仍然是理财产品的重要配置方向,在此情况下如何增强产品流动性成为了银行关注的重点,此前不温不火的理财产品转让(行内)有可能重新受到银行的重视。“没有稳赚不赔的投资。”在2018中国金融改革发展新机遇论坛中,普益标准总经理、资本市场首席研究员孙从海指出,未来投资者应该根据各自风险偏好进行投资选择,明确风险和收益匹配。大连银行副行长张芳则指出,未来投资者要做一些区分,自身投研能力比较强,可以自己做一些直接投资,如果投研能力不足,可以委托给专业银行机构,做银行投资管理。

(来源:中国经济网)

互联网宝宝上演季末行情



互联网宝宝方面,融360监测显示,上周74只互联网宝宝产品的平均七日年化收益率为4.29%,环比上升了0.05个百分点,连续两周上涨,并达到近一个月以来的最高位。

从不同销售平台来看,上周第三方支付系宝宝平均七日年化收益率为4.39%,高于银行、基金公司等其他销售平台的宝宝。其中知名度最高的余额宝,平均七日年化收益率为4.20%,环比上升了0.03个百分点,排在52位。

展望:短期下跌概率不大

融360分析师认为,理财产品收益率上升与季度末资金收紧有一定关系。记者注意到,在

一季度最后一周,央行公开市场操作全部暂停,当周累计净回笼1600亿元。央行的行动向市场传递的信息是季末财政支出补充流动性,流动性总量问题不大。但是,季末考核之下,银行收缩了对非银机构融资,使得非银机构融入跨月资金难度较大,流动性供求呈现结构性紧缩。其中在上月29日,交易所市场回购利率全线大幅上涨。

融360分析师预计,整体来看4月份资金面不会太过紧张,不过还是要看央行在公开市场的操作。预计4月份银行理财收益率或稳中有升,下跌概率不大。互联网宝宝产品利率波动较为频繁,与市场利率紧密挂钩,短期来看仍然具有上升的空间。

(来源:广州日报)