

资管新规下,银行理财积极转型

告别保本保息 净值型唱主角

本报记者 梅丹

“资管新规对老百姓的影响主要就是在理财产品这个层面上,也就是未来理财产品更多的会以净值型产品存在。”曾在银行有着资深从业经历的新湖财富助理总裁郭剑,研究了资管新规后告诉记者。而经过了一个小长假的消化,银行理财有何变化?记者随机走访了几家网点,发现各家银行的反应不一。

有银行先发制人
新趋势考验团队投资能力

“新规之下,我们行一步领先,符合新规产品一触即发!”过了五一节,一位股份制银行的理财经理便在朋友圈发布了一份产品预告,其中共推荐了6款净值型产品,起投金额均为5万元,比较亲民。

“提到打破刚兑,告别保本保息,我们大家可能会有些抵触。”该理财经理表示,“事实上,理财产品净值化并不可怕。”该行两三年前就一直在推净值化型产品,“我们之前推了一款产品,当时的业绩比较基准是5.6%,但最终给投资者的收益是6%,可以说比预期收益型产品收益更丰厚。”他表示此次新规一出台,该行就大力主推净值型产品。“新规之下,考验的是一个团队的投资能力,以后的竞争会很激烈。”

随后记者又走访了几家银行网点,发现在推净值型产品的并不多。在一家网点里,一位阿姨前来咨询理财产品,大堂经理展示的几乎清一色都是预期收益型产品。当记者问到净值型理财产品的情况时,他表示自己不是很清楚。

而在另一个银行网点,一位理财经理告诉记者:“净值型理财产品一直都有,但是我们不主动推荐,还是预期型理财产品推荐的居多,以后按照资管新规肯定是以净值型理财产品为主,它的资金去向会比预期型收益产品更加透明,投资者可以了然于胸。”

告别保本保息
未来投资更加透明安全

对于投资者而言,打破刚兑是资管新规的主题词,那么告别了保本保息时代,银行理财还值得投资吗?郭剑认为,从产品的收益性角度来看,资管新规对于投资者而言可能谈不上利好,但是从安全性角度来说,对于投资理财应该是一个好事情。“原来也不兜底的,只是大家的感觉而已。”郭剑表示,“现在对于投资底层资产的安全性要求和公开性要

求更高了,所以产品理论上来说应该会更安全。”

打破刚兑后,投资者如果希望资金保本保收益,银行能提供的基本就是储蓄存款和大额存单,但不少理财师也坦言,大额存单的吸引力有限。同时,目前比较火热的保本型产品——结构性存款也无法成为保本理财的替代品。“其实在一些外资银行,结构性存款已经发展很长时间了,中资商业银行也是这几年,特别是去年以来发展特别快,本质上来讲,结构性存款是一种理财产品。”中国人民大学重阳金融研究院高级研究员董希淼解读道,他认为目前银行理财面临转型调整的情况,大家希望通过结构性存款来满足投资人的需求,这也是金融创新的一种方式。但同时他也指出:“结构性存款在监管上缺乏一些具体的规则,下一步可能会收紧,进一步规范。”

过渡期延长至2020年底
机会大于挑战

与征求意见稿相比,资管新规将过渡期延长到了2020年底,比意见稿多了一年半时间,可以说为广大金融机构提供了更充分的调整和转型时间。“与征求意见稿相比,资管新规坚持‘稳中求进’主基调,充分吸收了多方意见,考虑到金融市场的敏感性和外部性,在过渡期安排、产品净值化管理、非标准化债权投资、消除多层嵌套、统一杠杆水平等方面进行了修改,使新规更具有可操作性。”董希淼表示。

资产负债管理专家葛立新也持乐观态度,并认为这是商业银行的又一次机遇。“我觉得对银行来说应该是机会大于挑战的,以前我们做资管,其实还是在做商业银行业务。有了这个办法,所有参与资管的金融主体都可以做同样的业务,实际上银行是拓宽了业务边界的。而其他金融机构反而没有参与类贷款的通道了。”同时他也表示,只要贷款限额再增加一些弹性,在2020年前完成过渡是可以接受的。

今年前4月44只基金收益超10%

医药主题基金领跑,90%以上纯债基获正收益

你在股市里大雪纷飞,我在基金中温暖如春。“这两年一直买主题基金,因为没空盯盘看股市。”杭州的投资者秦女士前四个月因为投资医药类主题基金,获得了良好收益,“五一”期间忍不住给微信群里发大红包庆祝。“我的医药基金4个月收益近20%,可谓吃到了大肉。”秦女士为自己的操作点赞。

据悉,今年前4个月,从全市场2993只(各类份额分别计算)混合基金来看,部分基金业绩表现突出。据Wind数据统计显示,截至4月底,44只基金今年以来收益率超过了10%,13只基金收益率超过了15%,更有4只基金收益率超过了20%。

其中,富国精准医疗业绩大幅攀升,前4月收益率23.46%,一跃排在首位;富国新动力A、富国新动力C,以22.21%、22.15%分列在第二位、第三位;中邮尊享一年定期以21.52%收益率排在第四位。

值得注意的是,这些基金一季度末的重仓股均集中在生物医药行业。前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,整体来看,医药板块在行业基本平

稳、政策红包不断等一系列催化后,迎来全面走强,机构明显加仓,目前仍然有较大空间,投资者可继续关注并择机进场。

在医药基金表现抢眼的同时,今年以来债市也是持续回暖,尤其是4月17日央行发布降准消息后,债市做多情绪爆发。在此市场背景下,债券基金尤其是纯债基金表现向好。

统计显示,截至4月底,在可统计数据的1150只纯债基金中,今年以来收益率为正的基金占比96.6%,30只左右收益率已超过了4%。其中,中银永利半年、华泰柏瑞丰盛纯债A、融通增益A排名靠前。

对于纯债基金的投资机会,长城证券一位资深投顾表示,纯债品种中更看好高等级信用债,未来可重点关注流动性较好、收益率较高的中高评级信用债的配置价值。此外,他认为目前可转债方面也已出现投资机会,建议捕捉部分如金融类转债的低吸机会。

本报记者 吴恩慧

中国银行一季度
实现税后利润490亿元

中国银行股份有限公司于4月27日公布2018年一季度业绩,实现本行股东应享税后利润490亿元,同比增长5.14%。

一季度,中国银行坚持科技引领、创新驱动、转型求实、变革图强,紧紧围绕实体经济需要和高质量发展要求,各项业务稳健发展,经营业绩稳中有升。截至3月末,全行资产总额达到20.16万亿元,比上年末增长3.6%。负债总额、股东权益分别为18.58万亿元、1.58万亿元,比上年末分别增长3.8%、0.4%。盈利能力稳步提升,净利息收入、手续费及佣金净收入均实现正增长。主要财务指标保持稳定,平均总资产回报率(ROA)1.05%,净资产收益率(ROE)13.92%,净息差1.85%。非利息收入占比31.75%,成本收入比(中国内地监管口径)26.21%。资本水平保持稳健,资本充足率13.87%。

尹劲勃

广发信用卡发卡量
破6000万张

今年4月,广发信用卡发卡量突破6000万张,信贷余额突破4000亿元,收益率稳居行业五强,卡均消费、用卡活跃率均领先行业,不良率稳定保持在行业较优水平。在稳居规模第一梯队的同时,广发信用卡喊出以差异化重新定义信用卡竞争的口号。

围绕着不断变化的消费者需求,广发信用卡重新建构了自身的产品逻辑,推出新型信用卡——广发one卡,以“去产品化”的理念去满足用户需求。基于“一张卡+个性化权益平台”的模式,one卡客户可以自主选择权益功能和定制卡版。未来,在个性化权益平台上有一百多个权益供客自由搭配,覆盖影音娱乐、交通出行、饮食生活、保险等方面。

此外,广发信用卡围绕智能交互和生活场景为年轻客群构建移动生活平台,推出专属APP“发现精彩”。经过一年多的发展,“发现精彩”APP用户量已经突破1500万,并建成了一个以用户为中心覆盖生活全场景的信用生活生态圈。

钟文斌

稠州银行向“圆梦助学”
项目捐赠50万元

4月27日,由浙江省妇女儿童基金会发起的“圆梦助学”项目启动仪式在杭州举行。作为此次活动的协办方,浙江稠州商业银行为“圆梦助学”项目捐赠资金50万元,为低保及低保边缘家庭孩子提供助学支持,助力浙江省教育助学事业的发展。

据浙江稠州商业银行党委书记、董事长金子军介绍,成立30多年来,浙江稠州商业银行在充分发挥金融支持地方经济发展的作用的同时,积极履行社会责任,将回报社会、践行责任融入到企业文化建设之中,通过加大支持实体经济力度,推行绿色信贷、支持小微企业和新农村建设,扶持就业、扶助弱势群体,捐资助学,开展志愿者服务等活动,把履行社会责任落到实处。

近年来,该行累计捐赠和赞助各类款项近3亿元,多次被省市各级部门授予“博爱之心”、“慈善事业突出贡献奖”等荣誉。其中2017年度累计捐资超500万元,全行员工志愿者2000余人次参与了无偿献血、助老助残、保卫母亲河、金融知识教育、反假币宣传等志愿者活动。

谢圆圆