

资管新规 13 个月倒计时,以后都是净值型理财产品的天下了!

银行理财打破刚兑动真格 保本理财产品加速离场

理财产品打破刚性兑付动真格了!

日前,多家商业银行发布公告称,将下架旗下的预期收益型理财产品;同时,银行理财子公司移行提速,释放重塑银行理财新格局的强烈信号。

距央行等部委发布的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(简称“资管新规”)约定的过渡期结束还剩下 13 个月的时间,在保本理财产品向净值型产品转型进一步提速的同时,很多投资者的疑问是,银行净值型理财产品能否像保本理财产品一样,让我们买得放心呢?

■新快报记者 范昊怡



■廖木兴/图

有银行提前下架保本理财产品

2019 年 11 月 1 日,光大银行在官网发布了一则公告称,该行定于 11 月 30 日起停止“活期宝”理财服务,“活期宝”余额将转回至投资者的签约卡内。资料显示,“活期宝”是光大银行 2009 年推出的一款预期收益型理财产品,这个存续了 10 年的产品,即将淡出投资者视野。

11 月 8 日,交通银行也公告称,定于 2019 年 11 月 20 日起停止办理沃德薪金定投组合产品,协议终止后,投资者持有的理财产品本金及收益将在提前终止日后的两个工作日内到账。沃德薪金定投组合是一年期零存整取款+“得利宝·天添利-沃德薪金”人民币理财产品的组合,属于预期收益型的保本

浮动收益类产品。

原来,按照资管新规的相关要求,在 2020 年底预期收益型产品要向净值化转型,保本理财要彻底退出,上述两款理财产品都不符合资管新规要求,退出市场在意料之中。

11 月 20 日与“沃德薪金定投组合产品”同时提前终止运作的,还有交通银行的另外五款保本理财产品,分别为“得利宝·天添利”C 款、“得利宝·天添利”C 款(至尊版)、“得利宝·天添利”D 款、“得利宝·天添利”D 款好生意版、“得利宝·天添利”D 款薪金版,公告显示终止的原因同样为“为符合资管新规要求”。

更早前,邮储银行在 9 月 6 日就将

现金管理类产品“财富日日升”由预期收益型产品调整为净值型产品。

事实上,像上述银行提前下架保本理财产品在银行业内并不是普遍的做法,某股份制银行华南地区的相关负责人告诉记者,目前该行的保本理财产品存量不多,在此基础上该行将不再新发保本理财产品,到期日在过渡期内的产品到期后也自然终止。这也是目前大多数银行选择的方法。

据业内人士分析,按照资管新规的要求,银行理财不得保本保息,表内理财由此首当其冲。现在下架的保本理财多为表内理财,表外还没有出现大规模下架。部分银行会下架个别表外产品,显然压缩额度会是业内常态。

银行理财业务转型升级关键时

资管新规出台之后,一方面,银行要不断压降保本理财规模,另一方面要将预期收益型产品向净值型产品转型。据银行业理财登记中心发布的《中国银行业理财市场报告(2019 年上半年)》,截至 2019 年 6 月末,净值型产品存续余额 7.89 万亿元,同比增长 4.3 万亿元,增幅为 118.33%;2019 年上半年净值型产品累计募集金额 21.82 万亿元,同比增长 86.39%。

融 360 大数据研究院数据显示,从不同类型银行来看,国有银行、股份制银行在净值型理财产品方面起步更早、转型更快。根据部分银行年报、半年报公布的数据,截至 2019 年 6 月末,兴业银行、中信银行、浦发银行、农业银行的净值型理财产品余额占比均超过 35%,其中兴业银行净值型理财产品余额占

比超过 50%。

就在大部分国有大行理财子公司和股份制银行进行着净值转型的同时,有部分地区中小银行因为揽储压力,仍旧在发行传统的保本理财,甚至还有提高收益率的。

此外,虽然净值型产品存续与发行规模均大幅增长,但是净值型产品的存续规模占非保本理财产品的比例只有 35.57%。距离资管新规过渡期截止时间仅剩 13 个月,银行要在此期间消化完全部不合规存量产品依然有较大压力。

“接下来一年对银行理财业务转型升级来说非常关键,不合规存量产品将会加速退出或转型。”大数据研究院分析师刘银平表示。

作为理财转型的关键着力点,目前已有 8 家银行理财子公司相继设立,并

发行了多款 1 元起售、期限较长的净值型理财新产品。截至 12 月初,仍有 32 家银行申请设立理财子公司,其中 10 家银行的理财子公司获批准,22 家待批准。据普益标准预计,上述银行涉及理财产品总规模接近 20 万亿元,占行业理财规模近 90%,其中工银理财产品最多。值得一提的是,工银理财的产品,大部分是由工商银行母行迁移过来的转型之后符合资管新规的净值型产品。

11 月 25 日,交通银行公告称,发行的部分理财产品将于 12 月 22 日首批移交交银理财管理,理财产品管理人相应变更为交银理财,理财产品合同于当日更新。多家已经开业的银行理财子公司也曾披露过“过渡安排”。工商银行是第一家公布存量产品移交情况的银行,其他银行正在陆续跟进。

理财提示

又不保本收益又没有预期,净值型理财产品能买吗?

分析师建议: 要学会辨别产品风险

在产品净值化转型方面,银行除了要消化不合规的非标存量资产,还要提升投资者对净值型产品的接受程度,毕竟买惯了年化预期收益率“明码标价”的传统银行理财产品,面对只显示单位净值或者业绩比较基准的净值型理财产品,很多投资者还是“蒙查查”。

不意味着风险加大

据广州某国有大行的理财经理介绍,一般而言,保本理财产品有预期收益率,产品到期时银行按照约定收益率兑付,而净值型理财产品为开放式、非保本浮动收益型理财产品,没有预期收益,银行也不承诺固定收益,投资者实际获得的收益跟产品净值有关。

江海证券首席经济学家屈庆认为:“一旦银行理财产品真正变成净值型产品,短期内理财市场规模可能较此前出现明显的下降,因为老百姓要接受净值产品还是需要很长时间的投资者教育,甚至很多人压根就接受不了净值型产品的。”

“事实上,银行理财估值计价方式改变,不意味着风险加大,投资者通过了解产品的风险等级、投资方向及范围,可以将风险控制在可接受范围内。”另有银行业内人士向记者表示。

收益率也可能更高

上述股份制行华南地区的相关负责人表示,对银行而言,保本理财产品的退场是必然趋势,如何更好地留住保守型的客户才是银行更为关注的,因此除了净值型理财产品,银行也在力推结构性存款产品,“在过渡期内,这也不失为稳妥的选择,虽然不承诺固定收益,但风险相对较小”。

融 360 大数据研究院分析师刘银平则表示,净值型理财产品不保本,收益率是波动的,这对于很多保守型的银行理财投资者来说,可能短期内还难以接受,不过,投资者也不必心存畏惧而不敢购买净值型理财。大部分净值型理财的投资方向仍然是固收类产品,收益波动性相对较小,实现业绩比较基准的产品依然占比较高;另一方面,净值型理财产品大多采取市价法估值,可能为投资者带来更高的理财收益率。不过,非保本产品是存在损失本金的可能性的,因此要学会辨别产品的风险。