

打破刚性兑付 实施净值化管理 短期理财产品逐渐消失

资管新规正式落地啦!

在征求意见稿发布5个多月后,资管新规于上周正式发布,并自发布之日起施行。

资管新规全名《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》,正式稿与征求意见稿相比,有五方面明显修改完善,其中过渡期延长至2020年底,以确保市场稳定,同时符合一定条件的金融资产可以用摊余成本计量。而市场关心的期限匹配的规定没有改动。

资产管理产品包括银行、信托、证券、基金、期货、保险资产管理机构、金融资产投资公司等金融机构发行的投资理财产品,但其中受影响最大的无疑是银行理财。

A 打破刚性兑付,理财产品不得保本保息

新规明确提示,任何单位和个人发现金融机构存在刚性兑付行为的,可以向央行和金融监督管理部门消费者权益保护机构投诉举报,查证属实且举报内容未被相关部门掌握的,给予适当奖励。

此前,银保监会主席郭树清也提醒广大投资者,听到“保本、高收益”这个说法要举报,因为保本就不可能高收益,这样的说法属于金融欺诈。

业内人士分析认为,今后理财产品出现达不到预期收益率的情况将会更为常见。据了解,今年银行非保本理财的发行比例维持在2/

3左右,但是根据银行披露的数据,绝大多数产品都能如期兑付本息,几乎不存在理财产品亏损的情况。

融360监测的数据显示,3月份共有15212款理财产品到期,6149款产品披露了实际到期收益率,共有157款产品未达到预期最高收益率,收益达标比高达97.45%,没有一款产品亏损。融360的分析师表示,之所以目前理财产品的收益达标比这么高,就是归因于银行的刚性兑付。但是今后这种现象将不会存在,银行不得承诺保本保息,要严格执行“卖者尽责、买者自负”,产品亏了投资者要自己承担损失。

B 产品实施净值化管理,像买基金一样买理财

目前绝大部分理财产品都是封闭式预期收益类理财产品,产品的期限是固定的,今后这些理财产品要向净值化转型。

人行相关人士介绍说,资管新规鼓励以市值计量所投金融资产,同时考虑到部分资产尚不具备以市值计量的条件,兼顾市场诉求,允许对符合一定条件的金融资产以摊余

成本计量。

这也意味着,今后大家接触的理财产品,大部分将以净值化形式出现。这种产品可以是封闭式,也可以是开放式的,但是没有预期收益率,银行要定期披露产品的净值,跟开放式基金比较相似。产品的收益率是不断波动的,有可能连续上涨也有可能连续下跌。

C 90天以内封闭式理财将慢慢退出

资管新规规定,“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期限不得低于90天。资产管理产品直接或者间接投资于非标准化债权类资产的,非标准化债权类资产的终止日不得晚于封闭式资产管理产品的到期日或者开放式资产管理产品的最近一次开放日。”

喜欢买短期理财产品的投资者不得不面对一个现实:3个月内的封闭式理财产品将越来越少,最后于大限前消失。

据记者了解,2017年之前,银行理财产品

的平均期限在4-5个月之间,90天以内的理财产品占比较高,在40%左右。资管新规意见稿发布之后,3个月以内理财产品的占比逐渐下降,融360监测的数据显示,4月份3个月以内理财产品占比降至30%以内,2017年11月资管新规意见稿发布之后的5个月内,理财产品的平均期限已由5.2个月拉长至6.5个月。

不过,这并不意味着就买不到短期理财了,因为净值型理财产品也有部分是开放式的,可以有条件随时支取,如果投资者只想进行短期投资,可以考虑开放式净值型产品。

D 过渡期延至2020年底

相关人士表示,为确保平稳过渡,资管新规充分考虑存量资管产品期限、市场规模及其所投资资产的期限和规模,兼顾增量资管产品的合理发行,提出按照“新老划断”原则设置过渡期。过渡期为自资管新规发布之日起至2020年底,相比征求意见稿,延长了一年半的时间,给予金融机构更为充足的整改和转型时间。

过渡期内,金融机构发行新产品应当符合资管新规的规定;为接续存量产品所投资的未到期资产,维持必要的流动性和市场稳定,金融机构可以发行老产品对接,但应当严格控制存量产品整体规模内,并有序压缩递减,防止过渡期结束时出现断崖效应。

对于投资者来说,短期影响不大,短期内封闭式预期类理财产品、90天内封闭式理财产品不会一下子消失。不过,投资者需要改变理财思路,提升自己的风险防范意识。以

前不少投资者购买银行理财,觉得有银行兜底比较安全,但是刚兑打破以后,产品赚了就是赚了,亏了就是亏了。

投资者需要提升自己的理财水平及风险防范意识。尤其要重视购买理财产品前做的风险评估测试,一定要如实填写,不买超出自己风险承受能力的理财产品。今后理财产品仍然会进行风险等级划分,一般来说,1-2级的理财产品属于中低风险产品,安全性较高,亏损的概率较低。

记者 周静

银行理财收益率止跌企稳

融360监测的数据显示,上周银行理财产品平均预期年化收益率为4.84%,与上上周持平;平均期限为6.5个月,较上上周增长了0.3个月。资管新规持续发威,理财产品的平均期限创年内最高水平。

从不同期限来看,上周3个月以内理财产品平均预期年化收益率为4.73%,3-6个月理财产品平均预期年化收益率为4.87%,6-12个月理财产品平均预期年化收益率为4.84%,12个月以上理财产品平均预期年化收益率为5.11%。

受资管新规影响,今年以来银行理财产品的平均期限在不断拉长,3个月以内理财产品发行量在逐渐减少,资管新规征求意见稿发布近5个月来平均期限增长了约1个月,幅度还是挺大的。业内预计,未来理财产品的主流期限将在6-12个月之间。

从不同收益类型来看,上周保证收益类理财产品平均预期收益率为4.44%,保本浮动收益类理财产品平均预期收益率为4.33%,非保本浮动收益类理财产品平均预期收益率为5.08%。上周保本理财收益略有上涨,但是非保本理财平均收益率较上上周下降了0.03个百分点,创下今年以来最低水平。

市场分析认为,过去一个月市场流动性较为充裕,央行降准推动市场利率进一步下滑,银行理财收益率近一个月也一直处于下降态势。不过流动性难以出现趋势性宽松,预计短期内银行理财收益率回升的概率较大。

记者 周静

大额存单频频涨利息

最近大额存单很火。宁波多家银行上调了大额存单的利息,无论是国有大行还是中小银行,上调幅度都比较大,加息幅度最高的有近50%,三年期最高达到了4.2%左右。

据业内人士介绍,自2015年10月降息以来,银行存款利率跌至低位,此后两年多一直没有大幅调整,目前各大银行的存款利率与两年前相比几乎没有变化。而2016年底以来市场利率开始触底回升,货币基金、银行理财之类的理财收益在不断上升。虽然2015年央行早就放开了存款利率浮动上限,但是受存款定价自律机制的约束,大银行和中小银行的存款利率浮动上限依旧被限制在1.3倍和1.4倍。

但是大额存单不受此限,近期频频涨利息成为揽储利器。那么,大额存单值得入手吗?

据理财专家介绍,大额存单和定期存款在本质上是一样的,都属于存款,保本保息,都受存款保险条例保护,50万元以内的存款都能得到100%保障。

与普通定期存款相比,大额存单的选择更多。普通定期存款一共有6档,分别为3个月、6个月、1年、2年、3年、5年,但大额存单的期限共有9档,分别为1个月、3个月、6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年、5年,比普通定期存款多了1个月、9个月、18个月这三个期限,对储户来说选择更多了。

大额存单的利率比普通定存更高。拿一年期存款来说,普通定期存款的一年期利率平均为1.95%,较央行的基准利率1.5%上浮30%,但大额存单的一年期利率最低也是2.1%,上浮40%,部分银行甚至能达到2.25%、2.28%,上浮幅度超过50%。

另外,计息方式比较灵活。普通定期存款如果提前支取,那么提前支取的部分全部要按照活期利率计息。而大额存单提前支取可以靠档计息。不过各家银行的规定不尽相同。

记者 周静

60岁以上来电领取多功能老花镜

“珍爱视力 爱护眼睛”爱眼工程在行动

来电检测视力+申领价值398元多功能老花镜

注意事项:

- 1、每人限领一份,重复无效;
- 2、领取时请携带本人身份证,退休证等有效证件;
- 3、由于领取人数较多,领取前请务必来电核实身份信息并预约申领时间。

申领条件:仅限年满60周岁以上的中老年朋友!

领取地址:东海曙光大厦18楼A1(解放军113医院旁)

坐车到杏阳小区公交车站下车,地铁:江夏桥东站A出口出站。

【申领热线】

18058512162 18058510623

(报名后方可领取)