



# 多家银行拟设立理财子公司 理财产品 可借道公募基金 间接投资股票

日前,银保监会发布《商业银行理财子公司管理办法》,对理财子公司的准入条件、业务规则、风险管理等方面作出具体规定。与征求意见稿相比,主要从股权管理方面、自有资金投资方面、内控隔离和交易管控方面进行了修改和完善。

这也意味着,很快我们又将多一个理财渠道了。银保监会在相关答记者问中指出,商业银行设立理财子公司开展资管业务,有利于强化银行理财业务风险隔离,推动银行理财回归资管业务本源,逐步有序打破刚性兑付,更好保护投资者合法权益,同时也可以引导理财资金以合法、规范形式进入金融市场和支持实体经济发展。

## 多家银行拟设理财子公司

根据公开信息,目前已有20家商业银行陆续发布公告,拟发起设立理财子公司。WIND统计数据显示,截至11月30日,四大行合计拟出资不超过530亿元注册成立理财子公司,注册资本金工行为160亿元,农行为120亿元,中行为100亿元,建行为150亿元。

理财子公司的定义是,商业银行经银保监会批准,在我国境内设立的主要从事理财业务的非银行金融机构。虽然不是每一家理财子公司都是银行100%控股,还可以有其他股东,但是根据规定,银行必须是控股股东。

银行理财子公司主要发行公募理财产品、发行私募理财产品、理财顾问和咨询等,不允许吸收存款、发放贷款。

在理财子公司的风控上,最新公布的《管理办法》有着严格的规定。其中,股东的盈利状况和经营状况都要好,而且出资必须要用自有资金,债务资金和委托资金全都不可以。5年之内不可以转让股份,不能质押股权,也不能把股权用来设立信托。

理财子公司要按照理财产品管理费收入的10%计提风险准备金,风险准备金余额达到理财产品余额的1%时可以不再提取。当然,这个风险准备金并不是保证刚兑的意思,如果是正常的投资行为导致了亏损,人家是不赔的,我们需要自己承担。如果理财子公司因为违法违规、违反理财产品合同约定、操作错误或者技术故障等给理财产品财产或者投资者造成了损失,理财子公司才会动用风险准备金来进行赔偿。

## 门槛更低,选择更多

银行理财以前的销售门槛是5万元,目前陆陆续续下调,最低是1万元。相比而言,理财子公司的产品起购门槛更低,监管不设置理财销售起点硬性要求,银行自行设置。此外,银行理财只能在银行渠道卖,但是理财子公司的产品除了在银行渠道卖之外,还可以在银保监会认可的其他机构代销。市民如果是第一次买银行的理财产品,需要本人到银行去做风险评估和面签。但是买理财子公司的产品就不强制面签啦,但是风险评估和双录(录音、录像)还是需要的。

值得注意的是,银行是不允许发行分级理财产品的,但是理财子公司可以。分级理财产品的产品名称中应包含“分级”或“结构化”字样。分级产品分为优先级和劣后级。优先级的收益比劣后级更低,但是有盈利的时候,先保障优先级的盈利。出现亏损的时候,先亏劣后级的本金。如果是同级的份额享有同等权益、承担同等风险。相比所有人都承担一样风险的产品,分级理财产品能给投资人更多选择。

还有一条颇受业界关注的是,“理财子公司发行的公募理财产品可直接投资股票”。记者查阅9月28日发布的“理财新规”(《商业银行理财业务监督管理办法》),其中规定银行公募理财产品需要借道各类公募基金间接进入股市,本次则从制度上放开了理财子公司进行股票投资的限制。在股票投资集中度管理上,银行理财子公司全部开放式公募理财产品持有单一上市公司发行的股票,不得超过该上市公司可流通股票的15%。直接投资股票,自然增加了潜在收益,当然也增加了潜在风险。在这个去刚兑的时代,大家买理财产品,还是要把风险和收益都考虑进去。

记者 周静



## 3个月内理财产品降至两成

本报讯(记者 周静) 上周银行理财产品平均预期年化收益率为4.37%,与上上周持平。平均期限为169天,较上上周缩短了5天。

融360监测的数据显示,3个月内产品占比已降至20.52%。从产品期限来看,上周3个月内产品平均预期收益率为4.22%,3-6个月产品平均预期收益率为4.35%,6-12个月产品平均预期收益率为4.44%,12个月以上产品平均预期收益率为4.62%。其中3个月以内产品占比为20.52%,较上上周下降了2.54个百分点。总体来看,今年以来,3个月以内封闭式理财占比大幅下降。

从产品收益类型来看,上周保证收益类产品平均预期收益率为3.84%,保本浮动收益类产品,平均预期收益率为3.92%,非保本浮动收益类产品平均预期收益率为4.54%。

上周保本理财产品数量占比为24.95%,较上上周大幅上升了5.7个百分点,近期保本理财占比波动较大,不过整体来看,11月份保本理财占比相较10月份仍然是下降的。

据融360不完全统计,上周结构性存款平均预期最高收益率为3.75%,较上一周下降0.23个百分点,其中人民币结构性存款平均预期最高收益率为3.93%,较上一周下降0.21个百分点。

## 互联网宝宝 收益12月有望回升

本报讯(记者 周静) 融360监测的数据显示,上周74只互联网宝宝产品的平均七日年化收益率为2.93%,较上上周上升了0.07个百分点,创近六周新高。预计12月互联网宝宝产品收益率有望短暂回升,不过幅度不会太大。

从不同类型销售平台来看,上周第三方支付系宝宝平均七日年化收益率为3.09%,重回3%上方,拔得头筹;银行系宝宝平均七日年化收益率为2.97%,排名第二;代销系宝宝平均七日年化收益率为2.92%,排名第三;基金系宝宝平均七日年化收益率为2.84%,排名垫底。

在全部74只宝宝中,上周平均七日年化收益率在3%以上的宝宝有42只,3%以下的宝宝有32只,大部分宝宝收益率在3%-3.5%之间。

今年货币基金收益率大幅下跌,投资者对货基的关注度明显下降,与之相对的是,民营银行及直销银行创新型存款凭借着高流动性和高息受到投资者的青睐,这些银行的客户群基数较小,揽储难度大。金融机构在展开激烈竞争的同时,也给投资者提供了更多的选择。

## 沪指昨放量大涨2.57%

本报讯(记者 周静) 受周末多重利好消息提振,12月3日A股三大股指早盘集体高开,市场做多情绪高涨,三大股指放量大涨,各板块、题材股悉数飘红,两市仅不到50个股下跌。收盘时,沪指报2654.80点,涨幅2.57%;深成指报7938.47点,涨幅3.34%;创指报1372.79点,涨幅3.26%。

宁波板块也受大环境影响,75家A股上市公司中,只有两只个股下跌,双林股份和广博股份双双涨停。

板块方面,期货概念股涨幅居前,多只知识产权保护概念股涨停,航运、券商板块大涨。午后汽车零部件和汽车销售板块异军突起,成为领涨先锋。