

低风险低波动 存单理财成吸金利器

主要配置同业存单、存款、高评级债券等资产组合的低波策略,正在成为理财机构稳客吸金的首要抓手。

数据显示,今年以来,已有200余只存单主题理财产品成立发行,存续理财产品也纷纷增加同业存单、存款等低波资产的配置占比,可以平滑收益波动。

业内人士分析认为,近期股市债市震荡加剧,理财产品净值波动大,在优质资产短缺的影响下,存单、存款等资产的稳定收益特性对理财公司有极大的吸引力。当前,投资者对低波资产配置的需求不会明显改变,理财公司在稳健资产配置的同时,也要强化投资策略调整,从产品创新角度出发,通过一系列举措来吸引投资者。



A

存单理财发售升温

近来,重点投资于同业存单、存款等资产的理财产品,越来越受金融机构和投资者青睐。

就各家银行公布的主推理财产品信息看,受投资者偏好影响,以同业存单、存款等资产为主要投资标的的低波稳健理财产品,正在成为当前理财机构布局的重点。

Wind数据显示,今年以来成立的含“存单”主题产品有207只,多为纯债固收或固收+型的R1、R2产品。其中,仅7月1日至8月29日新成立的就有66只。

同业存单主题理财产品热度快速上升。根据Wind数据统计,2024年以来至8月29日,含“存单”的银行理财中,“同业存单”主题产品就有122只,产品数量及规模均远超去年同期。其中,仅7月以来就有45只。

受访投资者认为,当前股市、债市震荡频频,存款利率又在持续下调,相比其他类型的资产,投资于同业存单、存款、信用债等资产的银行理财产品净值波动小,流动性也高,可作为短期防御型投资的优选。

普益标准研究员李霞表示,理财产品的收益主要取决于底层投资资产,存单类资产具有低风险、低波动的特征,故该类理财产品收益也相对稳定,在一定程度上可以提升该机构理财产品的竞争力,吸引更多投资者。

就业绩表现看,近来银行净值波动加剧,配置同业存单、存款等资产的“低波”理财产品,其收益率普遍高于现金管理类产品,且波动较小。Wind数据显示,上述200余只含“存单”主题产品最新单位净值和累计单位净值指标均超过1元。其中,近半数累计单位净值增长率超过0.5%。

低波动、低回撤的优势影响下,同业存单类理财产品对投资者的吸引力也在持续升温。今年以来,理财公司正积极响应市场需求,密集布局低波理财产品。苏商银行研究院高级研究员杜娟指出,近期股市债市波动大,权益类理财产品收益表现不佳,同业存单的稳定收益特性也吸引理财公司加大此类资产配置力度,且银行在调整负债结构的驱动下,同业存单的发行规模快速增长,为理财公司加大配置提供了空间。

银行业理财登记托管中心披露的数据显示,就理财产品资产配置看,截至6月末,理财产品对现金及银行存款、同业存单、债券、权益类资产的配置占比分别为25.3%、11.8%、43.8%、2.8%。与去年年末相比,现金及银行存款、债券、权益资产占比均有下降,而同业存单占比增加了0.5个百分点。

融360数字科技研究院分析师艾亚文认为,理财产品对同业存单的配置比例显著上升,反映出理财从追求单一高收益向注重资产组合流动性和风险控制转变。

就发行结构看,大型银行对存单类理财产品的热度更高。杜娟指出,近两年同业存单类理财产品发行量明显增长,大行旗下理财子公司是主要发行方。

杜娟认为,目前存款利率下行,大型银行的存款客户向收益相对更高的中小银行存款、理财产品等分流,大型银行理财子公司需要发行低风险理财产品承接、留存客户。“同业存单类理财产品一般风险等级低,以中短期封闭式为主,与存款客户的低风险偏好相契合。”

B

低波产品布局积极

固收理财产品净值波动加剧,是近来存单类低波理财产品备受青睐的重要原因。

就市场表现看,8月以来银行理财收益率进一步下行。光大证券在研报中指出,近期债券市场波动加大,理财净值震荡下行,8月中下旬固定收益类理财近一个月年化收益率跌破2%。

国信证券在最新研报中披露,截至8月25日,理财产品累计净值为1.038元,环比下降0.07%;固收类理财产品累计净值为1.041元,环比下降0.06%;理财产品累计破净率为2.66%,较8月18日上升0.01个百分点。

光大证券方面分析指出,综合看,随着存款“手工补息”整改影响在二季度集中释放,对公“脱媒”力量衰减,但居民端存款“脱媒”在7月调降存款挂牌利率后,仍对理财规模增长形成一定支撑,并推动8月理财规模延续同比多增。

普益标准方面分析认为,新一轮存款降息,特别是国有大型银行再度集体下调人民币存款利率,预计将进一步推动存款资金向理财市场转移。综合看,银行理财产品凭借风险相对较低、收益相对稳健的特点,仍然是许多投资者的选择。

在此背景下,投资者对“低波”理财产品的需求愈加凸显。艾亚文强调,近期全球金融市场波动加剧,股票、债券等传统投资渠道的不确定性上升,促使投资者转向风险较低、收益相对稳定的存单类低波产品。在配置策略上,投资者偏向组合投资,长期投资策略。

理财机构在“低波”产品的创设方面也更为积极。根据普益标准数据库统计,以产品名称中关键词“低波”统计,2023年全年理财公司共计发售产品175只(按登记码统计,不含新增份额)。截至2024年8月27日,今年以来各理财公司已发售“低波”理财产品272只,发行数量大幅增长。

普益标准研究员董翠华透露,按月统计,今年以来含“低波”关键字的理财产品每月发售数量在30款左右,在7月达到高峰为47款,8月已发行30款。

资产配置方面,董翠华进一步指出,“低波”产品资产配置仍以存款、同业存单以及短久期、高评级的债券资产为主,通过合理的资产配置以及期限匹配策略,兼顾风险和收益。

艾亚文认为,“低波”理财产品之所以受欢迎,主要是因为它提供了相对稳健的投资回报,尤其是在市场波动加剧的环境下,投资者倾向于选择风险较低、收益稳定的理财产品。

提醒

理财规模保持稳定 警惕债市波动影响

普益标准方面提醒,综合考虑长期利率下行态势、市场低波需求黏性以及理财市场冲量惯性,预计下半年银行理财规模将保持稳定,但也须警惕下半年债市波动对理财市场的潜在影响。

此外,在配置存单、存款、高评级债券等资产降低理财净值波动的同时,理财机构也在针对投资者需求变化进行多元化稳健资产组合配置的策略调整。

普益标准研究员杨国忠指出,目前同业存单类策略产品仍比较受欢迎,产品发行数量稳步增加,但在投资策略上也出现了一些新的配置方式,例如补充投资ESG概念债券的产品。

融360数字科技研究院分析师艾亚文强调,当前环境下,投资者对理财产品的配置需求在追求收益的同时,对本金安全的重视程度提高,在关注存单类“低波”产品外,一些金融衍生品类理财产品、商品类资产、安全性高的理财产品、养老金理财产品等也会受到投资者关注。

艾亚文认为,理财机构需要进一步提升资产配置能力。包括海外市场拓展、低波稳健产品布局、权益市场修复、跨境理财深化应对市场波动等,都可以成为理财机构寻找新增点的重点布局领域。

普益标准研究员李霞也指出,在股债市场波动环境下,理财机构或可从产品创新角度出发,通过一系列举措来吸引投资者。

相关

部分银行理财产品 虚增收益率遭警示

日前,监管部门对银行理财子公司的通报显示,部分公司在代销渠道不停地新发份额,虚增产品收益率,甚至用“四舍五入”方式展示万份收益,与客户实际到手的收益率完全不匹配。如有些产品展示7日年化收益率是3.5%~3.6%,而投资者实际上只能拿到1.8%~2%的收益率,属于违反消费者权益保护要求。

就部分银行手机App看,如,进入某股份制银行App理财专区,可以看到该行代销的某理财产品“成立以来年化”收益率超过5%,且以红色字体展示,十分醒目,同时,业绩比较基准则在2.1%~3.1%(年化)之间。

而在点击上述产品并进入详情页后,页面顶端仍以超5%的“成立以来年化”收益率展示,直至查阅历史收益率才发现,该产品近6个月、近3个月收益率均不足3%,而近1个月收益率更是低至1.6%左右。倘若投资者未仔细查阅历史收益情况,或会误以为此理财产品可盈利超5%。

同时,该行App展示的另一款理财产品成立以来年化收益率近2.5%,业绩比较基准高达4.2%~5.1%(年化),但当翻看历史收益率后才会发现,该产品近1个月的年化收益率已跌至-1.8%。

实际上,目前不少银行理财产品均选用区间年化收益率等方式向投资者展示参考业绩,比如,现金类理财产品常采用7日年化收益率。其他类型理财产品采用近1个月、3个月、6个月等期限的年化收益率,而展示最多的则是产品成立以来的收益率。还有部分“稳健低波”理财产品除展示业绩比较基准和成立以来年化收益率外,还包括数值+指数型展示方法。

如此五花八门的产品业绩展示,也为普通投资者、尤其是投资经验并不丰富的投资者带来一定误解成分。据中国经营网、中国网、21经济网

