

存续规模缩水！银行理财加码固收类产品

相关新闻

银行理财一致看好 A 股未来



近期,光大、汇华、宁银、招银、交银理财等银行理财子公司先后披露了相关理财产品一季报。

今年一季度,对于理财市场意义重大,一方面资管新规过渡期结束,理财迈入净值化时代;另一方面,股市和债市震荡调整加剧了全市场产品的净值波动。理财一季报显示,银行理财整体表现稳健,但同时发行数量和规模呈现出下滑态势,不少知名产品遭遇大规模赎回,权益类产品也回撤较大。

但是,银行理财权益类产品投资经理几乎一致看好未来 A 股,认为随着外围影响因素减弱,权益市场第二、第三季度的前景并不悲观。

发行量趋缓赎回闪现

银行理财登记中心相关数据显示,一季度银行理财存续规模小幅下降。一季度末,银行理财产品存续规模 28.37 万亿元,较去年末 29 万亿元存续规模有所回落。对于银行理财子公司而言,一方面产品发行量在减少,同时不少知名产品还存在赎回现象。普益标准发布报告认为,一季度理财子公司产品的发行量和在销量均未能延续之前的增长态势,迎来 2020 年以来首次季度下跌。

数据显示,一季度银行理财子公司共发行了 2728 款理财产品,环比减少 921 款,其中,开放式产品的平均业绩比较基准为 4.10%,环比下跌 0.11 个百分点;封闭式产品的平均业绩比较基准为 4.59%,环比上涨 0.18 个百分点。同时,一季度银行理财子公司共有 4787 款理财产品在售,环比减少 221 款。

不少“明星”品种存在一定赎回现象。光大理财阳光橙系列多个绝对收益产品出现较大金额赎回。其中,阳光橙增盈稳健 1 号在今年一季度被赎回规模高达 161 亿份,阳光橙增盈绝对收益策略产品一季度亦遭遇大额赎回。两大龙头产品规模均跌破百亿份。但这两大产品净值在一季度回撤并不大,前者为 2.3%,后者 0.82%,整体稳健。

整体稳健 权益品种回撤大

一季度银行理财累计为投资者创造收益 2058 亿元,但权益类产品回撤较为明显。

银行理财子公司权益产品受到了证券市场影

响,业绩不佳。其中,光大阳光红卫生安全主题精选在一季度净值回撤 19.61%,最新净值在 0.65 元附近。其他理财子公司权益类产品整体表现亦不佳,整体处于震荡回落态势。据记者初步统计,有 3 只产品净值跌破了 0.8 元;20 只权益产品中仅有 6 只产品站在面值之上。其中,光大阳光红基础设施公募 REITs 优选 1 号走势稳健,华夏理财两款打新产品大幅冲高回落,勉强站上面值。

相对而言,银行理财产品中的固收增强和混合类品种表现稳健。以宁银理财为例,以绝对收益为目标的沁宁固收增强系列中已经满 3 个月的产品,近半年最大回撤仅有 0.97%。其中,沁宁个股甄选半年定开 6 号,近半年年化收益 4.44%,最大回撤 1.2%。在混合产品中,宁赢碳中和 1 号一季度年化收益 9.17%。

银行系投资经理看好 A 股

银行理财子公司多数权益类产品的投资经理看好今年第二、第三季度的证券市场。

光大阳光红 300 精选投资经理雷燕军表示,对于权益市场而言,“政策底”往往领先于“市场底”,积极政策信号不断释放的过程中,市场有望逐步确立底部,当前的 A 股已经具备比较好的中长期配置价值。

招银理财招卓沪港深精选周开一号产品发布报告表示,A、H 股经历一轮较大回撤后,当前权益市场风险溢价率已接近历史极值。尽管疫情和外围不确定因素依然会影响短期市场表现,但从年度维度看,在中性假设下,当前 A、H 股更多的行业和公司具有较好预期收益率。

信银理财百宝象股票优选周开 1 号投资经理引用价值投资派“开山鼻祖”本杰明·格雷厄姆的名言“股市短期是投票机,但长期大概率是称重机”来传递对未来 A 股的信心,他说,3 月股票型基金指数回撤 8.4%,百宝象股票优选也承受了一定回撤,这是典型的短期“投票”行为。

宁银理财表示,当前 A 股和港股多数板块已经进入性价比较高的价值投资领域,政策也先后释放了积极信号。后续将积极把握下跌市场中的投资机会,低吸筹码,灵活调仓,静待市场“东风”。综合

受股债市场震荡等因素影响,刚完成净值化转型的银行理财市场,一季度遇到首个市场考验,“破净”产品不少,赎回压力挺大,存续规模、发行量也缩水不小。

银行业理财登记托管中心最新数据显示,截至 3 月底,理财产品存续规模 28.37 万亿元,较上年末的 29 万亿元,缩水大约 6000 亿元。同时,一季度累计为投资者创造收益 2058 亿元,同比下降 1.81%。从发行量来看,根据普益标准监测的数据,一季度理财发行量也缩水接近两成。

进入 4 月以来,随着流动性宽松,债市情绪回暖,带动固收类产品收益率回升,银行理财市场有所企稳。与此同步的是,银行理财产品发行量有明显加速,特别是固收类理财产品。

存续规模少了 6000 亿元

虽然今年一季度银行理财净值化转型成效明显,个人投资者超过 8500 万人,但是市场存续规模出现缩水。银行业理财登记托管中心数据显示,一季度,银行理财市场新发产品 7717 只,募资规模 2514 万亿元。截至 3 月底,理财产品存续规模 28.37 万亿元,相较于上年末的 29 万亿元,缩水大约 6000 亿元。

从发行端来看,也有“减速”。普益标准向记者提供的数据显示,第一季度银行理财机构共新发 9093 款银行理财产品,产品发行量环比减少 2198 款,环比减少 19.47%。

令人感到宽慰的是,截至 3 月底,理财公司共获批准 29 家,25 家开业,理财产品存续规模达 1727 万亿元,同比增长 127 倍。随着资管新规过渡期结束,理财公司持续健康发展,理财公司市场份额稳步提高,占比达 60.88%,较去年同期提高 30.48

4 月理财市场有所企稳

进入 4 月份后,情况开始好转。特别是自 4 月中旬以来,随着资金面进一步宽松,债市回暖,带动固收类理财产品收益率回升,银行理财市场有所企稳。

首先是“破净”产品数明显回落。据中国理财网披露产品情况统计,目前理财公司存续产品有 8680 只,“破净”产品大约 1280 余只,占比 14.7%,与月初基本持平,多数是混合类、权益类理财产品“破净”。

根据普益标准最新统计,4 月 11 日至 24 日,在开放式产品中,股份行新发的开放式产品增幅明显,环比增加 184%,特别是浦银理财、招银理财、信银理财、兴银理财等理财子公司更是贡献良多,其产品类型主要体现在固收类产品方面。此外,理财子公司的产品发行量也大幅增加,环比增加 50%。

一家城商行资管部负责人表示,4 月以来,该行加大了固收类产品的发行速度。“短期内,银行理财还是以固收类产品为主,也不可能像基金那样将市场的波动完全暴露给客户,产品管理人自身还是做了很多缓释措施。”他补充说。

从资产端来看,除了债类资产配置价值凸显,理财公司对权益类资产表示乐观。

兴银理财多资产投资部负责人叶子璋说,在

个百分点。

受到股债市场震荡影响,理财产品一季度的收益表现不尽如人意。根据普益标准统计,全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品七日报年化收益率震荡下行,其中 2022 年 3 月的月均值为 2.85%,创近期新低。

一季度特别是 3 月份,最让投资者焦虑的是大量理财产品净值跌破 1 元。根据普益标准监测数据显示,截至今年 3 月末,混合类和权益类产品出现“破净”比例均超过 40%,有 56% 的固收类产品也出现“破净”。

“破净”导致银行资管和理财公司面临赎回压力,不得不纷纷致信投资者解释破净原因,还有 5 家理财公司合计掏出 28.5 亿元“真金白银”自购产品,以实际行动提振市场信心。

过去 20 年,A 股经历了大约 5 次超过 30% 的跌幅,当前市场的下行幅度从历史上看也并非个案。历次下跌时,投资者普遍悲观地认为“这个槛”仿佛过不去了,但事后发现这样那样导致下跌的原因从长期来看,只是股市上涨过程中的小插曲,这次也不例外。

不过,考虑到投资者的风险特征等,在实操中,银行理财产品权益资产配置比例是不高的,特别是经过今年一季度的考验后,理财公司其实收紧了对权益类资产的配置。

银行业理财登记托管中心总裁成家军近期表示,对净值波动容忍度较低,是理财市场投资者的典型特点。要探索通过发行包括股权、股票在内的权益类投资产品,提升理财产品的长期收益水平。

普益标准首席经济学家王鹏认为,要想真正形成良好的理财市场环境,仅靠投资者单方面转变观念、提升财商还远远不够,财富管理机构应以投资者为一切工作的中心,保护好投资者的各项权益,在引导“买者自负”的同时严格落实“卖者尽责”。财富管理机构应在理财产品的投资范围、投资比例、估值方式、绩效归因等各环节落实全生命周期管理,实现稳健的投资表现,并且做好投后的沟通服务,形成持续的投资者陪伴。

据《上海证券报》

4 月新基发行仍低迷 权益类基金首当其冲

新基金发行市场不再有前两年的盛况,截至 4 月 29 日,4 月份新基金发行市场尤其是权益类基金发行依旧低迷。今年以来,在市场持续调整背景下,基金新发市场也是一片惨淡,多只基金刚刚“保成立”,或者宣布延长募集期,甚至发行失败,基金发行市场仍处于寒冬之中。

4 月以来,已分别有同泰自主创新、长江丰益 6 个月持有、金元顺安泓泉纯债 3 个月定开 3 只基金发行失败,包括博道研究恒选在内的 16 只基金延长募集期。由此,截至目前,年内已有 105 只基金公告延长募集期,发布公告的基金公司包括大中小基金公司,公告延长募集期限的基金囊括了 ETF、主动权益类基金和债券基金。

不过,面对目前这一相对不利的市场环境,不少基金公司对不利局面的容忍度却在提升,更多基金公司也开始从长期业绩而非短期规模去审视市场。

4 月基金延募已达 16 只

新基金发行的惨淡并未能改善,4 月末又有 4 只基金宣布延长募集期。

4 月 28 日,博道研究恒选混合型证券投资基金公告变更募集期。公告表示,将原定认购截止日 2022 年 4 月 29 日延长至 2022 年 5 月 31 日。而就在稍早前,华安新能源主题、西藏东方财富配置三个月持有和西部利得季季稳 90 天滚动已相继公告延长募集期。由此,4 月以来,已有包括博道研究恒选在内的 16 只基金延长募集期。

自去年 3 月以来单月新基金延长募集期限公告就再未低于 10 则,而 2 月 25 日和 3 月 4 日更分别有 6 只和 5 只新基金公告延长募集期,这更是非常罕见的,而 4 月 20 日也出现了单日 3 只基金公告延长募集期的情况。

除延长募集期限之外,新基金发行失败在 2 月份之后也开始增多。在今年 1 月份的平静之后,

2、3 月份已有中银证券国证新能源车电池 ETF、同泰同享、平安中证港股通消费主题 ETF、德邦锐丰、宝盈鸿翔、创金合信甄选回报、华富中证银行 AH 价格优选 ETF,总计 7 只基金公告募集失败。4 月以来,同泰自主创新、长江丰益 6 个月持有、金元顺安泓泉纯债 3 个月定开 3 只基金也公告发行失败。至此,自 2 月以来已有 10 只基金公告发行失败。

值得一提的是,在这些公告延长募集期和发行失败的产品中不乏此前热门“赛道产品”新能源车主题基金。如 4 月 27 日华安新能源主题公告表示,将原定认购截止日 2022 年 4 月 29 日延长至 2022 年 5 月 13 日。

有业内人士表示,新能源一直是过去一年多市场上的热门“赛道”,但今年开年以来市场持续弱势,尤其是多重不利因素加剧了 A 股震荡,市场对权益类产品的热情也明显降温,新能源主题基金募集失败就反映了投资者的这一心态。

而即使是发行成功的基金,也有不少刚刚够上成立门槛。Wind 数据显示,截至 4 月 8 日,剔除转型基金及清盘基金后,今年以来已成立 404 只基金(各类别份额合并计算,按基金成立日统计),合计募集份额、平均募集份额与 2021 年同期相比分别下降 73.86% 和 70.89%。从单只基金来看,今年以来有 8 只新基金募集份额超过 50 亿份,其中只有招商添安 1 年定开合并募集份额过百亿,而 2021 年同期百亿基金有 16 只。

业内积极应对

不可否认的是,新基金公告延长募集期和发行失败数量的提升成为今年以来新基金发行市场整体“惨淡”的缩影。

具体来看,随着年初以来市场大幅震荡,权益类基金净值短期内大面积下跌,新基金发行市场

热度骤降,已经提前布局的多只新基金产品迅速出现密集募集现象。但面对目前的市场环境,不少基金公司对这一不利局面的容忍度却在提升,更多基金公司也开始从长期业绩而非短期规模去审视市场。

事实上,此前《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》就强调,强化长效激励约束机制。督促基金管理人建立健全覆盖经营管理层和基金经理等核心员工的长期考核机制,将合规风控水平、三年以上长期投资业绩、投资者实际盈利等纳入绩效考核范畴,弱化规模排名、短期业绩、收入利润等指标的考核比重。

而在新基发行不振,市场调整背景下,来自基金公司的行动也在增多。

一方面,创新产品不断登场。4 月份首募规模最大的两只基金就是招商中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期和华夏中国交建高速 REIT 这两只“网红”基金。这说明当前市场显然“不缺钱”。

另一方面,近段时间,市场多只基金“开门迎客”,宣布恢复大额申购或放宽申购限额。其中不乏明星基金经理旗下产品,引起市场关注。例如,4 月 11 日,由汇丰晋信基金经理陆彬掌管的汇丰晋信核心成长混合、汇丰晋信研究精选混合和汇丰晋信智造先锋 3 只产品均发布公告称,自当日起,将取消以上三只基金的申购、转换转入、定期定额投资业务限额。此前,这三只基金限制申购、转换转入、定期定额投资金额为 1 万元。

整体而言,有业内人士指出,面对当前基金发行“冰点”和市场此前的阶段性下跌,有人看到的是风险,有人看到的却是机会,一些相对专业的投资者甚至将基金的发行规模视为一个逆向操作的情绪指标。进一步而言,多家基金公司认为,长期来看,稳增长政策仍将持续发力,目前市场估值已处于相对低位,后续市场有望回归到正常的基本面。

据财联社

公募内外资 抱团业绩增长股

今年以来,尽管 A 股市场持续调整,多个前期热门赛道经历显著回撤,仍有不少投资标的被公募基金和海外资管巨头同时“相中”,这些个股的共同特征是,今年一季度业绩出现大幅增长。多家机构认为,在全球面临优质资产荒的情况下,A 股市场仍具有较强吸引力。

以卓越新能为例,截至今年一季度末,公司前十大流通股股东中有 2 家 QFII 和 7 只公募基金。其中,瑞银和美林各增持 75 万股、159 万股,分列第一大和第六大流通股股东。7 只公募基金则均为今年一季度新进。一季报显示,卓越新能 2022 年一季度实现归属上市公司股东的净利润 1 亿元,同比增长 75%。

嘉澳环保也在今年一季度被公募基金和 QFII 同时增持。数据显示,香港金融管理局一季度买入 54 万股嘉澳环保,位居公司十大流通股股东;东方红创新趋势混合、圆信永丰优加生活股票、圆信永丰兴诺一年持有混合在一季度杀入该股前十大流通股股东行列。一季报显示,嘉澳环保今年一季度实现归属于上市公司股东的净利润约 2810 万元,同比增长 33.82%。

根据最新披露的基金一季报,首家纯外资公募基金——贝莱德旗下贝莱德中国新视野混合在一季度进行了大幅调仓,圣邦股份取代立讯精密成为基金第一大重仓股。并且圣邦股份同时获得了多家公募基金的青睐。

据统计,截至一季度末,共有 42 只基金将圣邦股份作为第一大重仓股;而在去年第四季度末,仅有 6 只。圣邦股份 2022 年一季度实现营业收入 7.75 亿元,同比增长 96.81%;归属于上市公司股东的净利润为 260 亿元,同比增长 244.98%。

站在当下时间点,多家内外资机构认为,目前国内外均长期面临优质资产荒的格局,A 股作为中国最具代表性的资产,对全球投资者具有足够的吸引力,看好未来权益市场的结构性机会。随着风险情绪逐步释放,以及上市公司一季报陆续披露,未来的投资主线将回归公司基本面。

综合