

存款利率持续走低

银行稳健理财产品逐步回暖

晨报记者 刘志飞

4月份商业银行存款规模大幅减少,而贷款也是同步减少,市场人士曾一度惊呼,存款去哪了?据观察,除了有部分提前还贷的原因,银行理财产品净值回升吸引资金回流也是一个重要原因。在存款利率持续走低的背景下,越来越多的投资者又开始将资金往银行理财搬。

存款与理财规模一降一升

央行此前发布的最新金融数据显示,4月人民币存款减少4609亿元,同比多减5524亿元。其中,住户存款减少1.2万亿元。

市场人士曾一度发出疑问,存款去哪了?哪怕有一部分提前还贷的原因,那也无法覆盖这么大的存款流失啊?

近日,有数据显示,随着存款利率持续走低,银行理财市场回暖,一批银行存款正在悄悄从银行的表内转移到表外投资理财产品。

4月存款规模与银行理财规模“一降一升”,似乎印证了上述观点。据光大证券金融行业首席分析师王一峰测算,4月银行理财规模预计较上月回升1.5万亿元至2万亿元,开放式产品线景气度显著提升。国盛证券据普益标准覆盖行业情况推算,4月银行理财产品规模大幅上行,4月末银行理财产品存续规模约为27.37万亿元,较3月末增加1.34万亿元。

存款利率下降 理财收益率回升

银行存款向银行理财转移主要有两个原因,一个是存款利率持续走低,另一个是银行理财产品收益率回暖。

民生银行首席经济学家温彬认为,在资本市场和理财市场回暖背景下,居民储蓄有所分流。4月份以来,先是各家银行普遍下调定期存款利率,连中小银行也不例外。接着就是多家银行对通知存款、智能存款利率进行调整,按照新规,7天通知存款最高利率从2.1%左右降至最高1.55%。甚至连部分保险公司新发产品的定价利率也从3.5%降至3.0%。

中信证券首席经济学家明明表示,今年4月居民部门存款下滑幅度明显高于去年同期,背后的原因可能包括居民储蓄意愿下滑、风险偏好回升、消费提振、存款利率下行等。存款利率的整体下调让低风险投资者无所适从,这么低的利率实在没什么意思。而这个时候,银行稳健理财开始回暖了。

数据显示,4月理财规模显著回升,12家



图片来源/视觉中国

理财公司存续规模17.2万亿,较3月增长7.4%,较年初下降4%。光大证券金融行业首席分析师王一峰据此推算,4月末全市场理财规模26-27万亿左右,4月单月增量1.5-2万亿。

从理财产品收益来看,据普益标准的数据显示,截至4月末,理财公司存续开放式固收类理财产品(不含现金管理类)的近

1个月年化收益率的平均水平为4.43%,环比上涨0.47个百分点。

有些银行稳健理财产品的收益率还是比较诱人,如交银理财稳享添福5年封闭式2号养老理财产品,今年以来最新的7日年化收益率达到6.47%,4月下旬还曾经分红。

选择适合自己的理财产品

展望二季度及后续,王一峰认为,理财规模预计温和扩张。其中,王一峰分析称,存款与理财存在“跷跷板”效应,一方面,前期赎回压力冲击下,由理财阶段性回表避险的部分资金,有望适度回流理财;另一方面,当前我国居民超额储蓄仍高,2023年1-4月新增居民存款8.7万亿,同比多增近1.6万亿,存款存在外溢可替代投资品可能。以招行为例,储蓄向理财转化的趋势正在发生,主要转向一些现金类的稳健、低波产品。

普益标准研究员郑哲涵称,投资不是一蹴而就的过程,面对短期波动,投资者首先需要主动了解各类型产品的基本风险收益特征,减少非理性的收益预期;其次需要重新审视自己的风险偏好、明确投资需求,规避盲目跟风情况的发生,并在投资需求与风险偏好出现偏离时迅速调整投资方案;最后需要理性看待理财产品的短期净值波动,树立理性投资、长期投资、价值投资的理念,尊重市场规律,避免追涨杀跌。

APP停止运营、高管频繁变更、业绩大面积亏损……

公募基金今年遭遇多重挑战

益类基金成为清盘的主力军,清盘的权益类基金(股票型+混合型)占比达到76.6%,这一比例创出历史新高。

数据显示,从历年清盘基金的数量看,受到2018年受委外新规等影响,全年清盘基金数量达到430只创出历史最高纪录。若剔除因政策影响的特殊时段,自2021年开始,基金清盘也逐渐进入加速期,2021年和2022年均超200只,达到254只、233只。而2023年仅过去三分之一,清盘数量就逼近百只。不过,新基金依然有爆款产品出现,5月18日,汇添富基金、广发基金旗下的央企股东回报ETF先后发布提前结募公告,两只基金的累计有效认购申请总额均超过募集上限20亿元,均将按比例配售。

算)中,有4329只基金今年以来业绩亏损,占比达到52.58%。也就是说,在今年以来这段时间,超过一半的主动权益类基金业绩亏损。其中,百亿主动权益基金的表现则更差。今年亏损数量达到七成,全市场55只超百亿的主动权益基金,年内11只正收益,44只负收益,占比分别为20%、80%。

与此同时,目前全市场三年持有期主动权益类基金共计116只(各类份额分开计算),截至5月19日,其中有90只基金收益告负,占比近八成。

资料显示,以2020年内成立的30只三年持有期产品的业绩表现来看,三年期基金产品回报两极分化显著,首尾业绩相差近100个百分点,业绩表现最好的安信价值驱动三年持有,成立以来回报为64%,此外,东方红启东三年持有、景顺长城价值稳进三年定开、睿远均衡价值三年A/C、鹏扬景瑞三年定开A/C成立以来回报也在20%-40%之间,而排在倒数第一的三年持有产品成立以来回报为-30%。

中国银行保险监督管理委员会上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:上海农村商业银行股份有限公司安顺路支行
机构编码:B0228S231000310
许可证流水号:00855426
批准成立日期:2013年08月16日
机构住所:上海市长宁区安顺路141号
电话:021-52306500

邮编:200052
业务范围:经银行业监督管理机构批准,并由你行授权的业务。
发证机关:中国银行保险监督管理委员会上海监管局
发证日期:2023年05月16日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站上(www.cbirc.gov.cn)查询



李锐

对于公募基金来说,今年的挑战远远超过预期。随着股市的持续调整,公募基金整体业绩低迷,超过一半的权益类基金出现亏损,而在同期,多家公司APP停止运营,公司高管变更频繁等等,也在对整个行业带来一系列挑战。

1 APP主动停止运营

APP,一般是公司直营的重要渠道,而主动停止运营,意味着增加了对代销渠道的依赖。日前,中国人保资产管理有限公司最新公告称,于2023年5月19日起下线移动客户端“人保基金APP”的运营及维护服务。而在此前,就有多家中小型基金公司放弃APP运营。

去年9月中旬,国金基金最新宣布,即将下线移动客户端“及第理财APP”的运营及维护服务,成为去年年内第5家停运旗下APP的基金公司。去年9月28日,长信基金发布公告显示,长信基金管理有限公司将于2022年12月31日起终止长信基金APP的运营及维护服务。投资者可使用统一账户信息通过长信基金微信公众号查询持有基金情况、办理交易类业务及账户业务。这也是当年第6家停运旗下APP的基金公司。

此外,中融基金、方正富邦基金、英大基金、中海基金等公司,也曾发布类似停止运营

的公告。

2 高管频繁变更

5月18日,泓德基金发布高级管理人员变更公告,董事长胡康宁因个人原因离任,副总经理王永鹏转任董事长,任职日期为5月16日。而在近日,安信基金公告称,新任张翼飞为公司副总经理,任职日期2023年5月18日。数据显示,张翼飞投资经理年限9.16年,历任管理基金数18只,在任管理基金数9只,在管基金总规模414.05亿元。

统计显示,今年以来已有137位公募高管变更,其中包括中加基金、长盛基金、新华基金等17名董事长与中金基金、长盛基金等14名总经理等,此外还涉及督察长、首席信息官的变更,泓德基金高管变更事项也是5月份以来,公募基金首次发生董事长变动。而从近年来数据显示,基金公司高管变更已成常态,从2019年之后每年变更的总人数均在300余名。其中,2021年、2022年高管变更总人数均超过400人。

3 基金清盘提速

相比行业的快速发展,基金产品清盘也有提速之势。统计数据显示,今年以来清盘的公募基金数量94只,已经逼近百只关口,处于历史性小高潮。而从产品类型来看,今年权