

# 理财收益率可能呈现先抑后扬走势 投资不妨盯“远”点

■一周速览

## 省工行营业部开展 业务风险排查活动

为落实《进一步深化整治银行业市场乱象的通知》要求,按照省行统一部署,工商银行河南省分行营业部扎实开展票据融资类业务领域风险排查活动。为做好此次排查,营业部结合票据业务特点,制订排查活动方案,明确此次检查内容和重点,提出排查工作要求。严格落实此次深化整治市场乱象活动风险防控主体责任,做到自查检查到位、整改纠正到位,要从根源上加强风险管控,有效遏制各类违法违规事件。同时,进一步贯彻落实省行关于深化银监会市场乱象整治工作的要求,有利于促进进一步完善票据融资业务管理和提升员工合规操作意识和风险责任意识,促进业务更加健康、稳健发展。李欣

## 富德生命人寿 简化理赔流程

近年来,富德生命人寿先后推出“理赔直通车”“移动理赔”等创新技术,简化客户理赔流程。富德生命人寿最近推出的“移动理赔”涵盖自助理赔、理赔直通车服务两大类内容。自助理赔包含手机端及PC端服务平台,客户可通过关注富德生命人寿微信号或者登录富德生命人寿官方网站理赔服务模块,按照简易的操作提示完成理赔案件的报案、在线理赔及理赔进度查询。理赔直通车则为公司理赔人员接到客户报案之后,对于满足现场赔付条件的案件,为客户提供一个上门、“零距离”现场实时赔付的服务。李凤

## 太平人寿 异地投保体检获赞扬

4月3日,沈阳刘先生为父母投保重疾险,因为刘先生的父母身在河南夏邑老家,夏邑太平人寿运营服务部接到沈阳太平人寿服务人员通过邮件发来协助请求,第一时间与客户取得联系,相约体检时间与地点,并告知客户需要携带的证件及注意事项。次日一早,夏邑太平人寿服务人员全程陪同客户体检,客户连连称赞太平人寿的服务很贴心,自己都没想到在外地投保还能在家体检,在得知以后理赔也能享受“全国通赔”后,更是对这份保险备感踏实,对工作人员的高效服务十分满意,表示会向身边的亲友推荐到太平人寿购买保险。牛艳雪

## 河南苏宁 举办4·18电器购物节

为满足河南消费者的家电换新需求,河南苏宁携手众多家电品牌启动4·18电器购物节,以优惠的价格和贴心的服务为消费者带来全新的购物体验。河南苏宁总经理汪令军表示,本次4·18苏宁易购电器购物节,河南苏宁推出46项服务承诺,涵盖购物、O2O服务、配送、售后、客服、退换货、绿色共享七大环节,7天无理由退换货更是给消费者吃下了一颗“定心丸”。加入苏宁SUPER VIP,购物再享2%返利。此外,苏宁还推出“30天包退、365天包换”服务。李冬生

## 理财收益率环比下落

相关数据显示,3月份银行理财产品共发行13632款,环比增加2546款,同比增加321款。其中,人民币理财产品发行13355款,环比增加2444款;外币理财产品发行232款,环比增加57款。其中,美元产品仍是主流,占到178款。

尽管发行量“猛增”,平均预期收益却并未“齐步走”。

就监测数据看,3月银行理财产品平均预期收益率为4.88%,环比下降0.03个百分点,出现近一年来首次环比下降。

其中,保证收益类产品平均预期收益率为4.35%,与上月持平;保本浮动收益类产品平均预期收益率为4.37%,环比下降0.02个百分点;非保本浮动收益类产品平均预期收

益率为5.15%,环比下降0.02个百分点。

对于3月份银行理财平均预期收益率出现了12个月以来的首次下跌,业内人士认为,这是与3月份的市场流动性有关,属于短暂的市场利率反应。1~3月央行MLF均超量操作,3月份市场流动性整体偏松。同时,3月份股市走低,短期利率也有所下降。

## 净值型产品波动仍大

上个月末,资管新规正式获得通过。这意味着,在新的“游戏规则”下,将打破“刚兑”告别

“预期”,非保本理财产品则将从预期收益型逐渐转向真正意义上的净值化产品。那么,目前市面上净值型产品表现如何?

就市面目前发行的情况来看,净值型理财产品仍是“非主流”。大部分银行发行的净值型理财产品数量普遍在2~4款,也有部分银行目前没有发行该类产品。

就收益看,按照近6月净值数据进行年化收益率计算,招商银行的一款投向货币市场工具、债券的净值产品收益最高,期间收益率达到33.15%。从

波动性来看,兴业银行的一款投向债券类资产、货币市场工具、现金及银行存款的开放式净值型理财产品,期间波动最大,达到516.08。

由于大部分个人投资者看重的是银行理财产品的刚性兑付及收益率相对存款的优势。未来银行理财产品收益波动显著上升后,预计存量客户会出现分层:风险厌恶型投资者,会做一般存款及结构化存款等保本性金融工具,或是选择货币型产品进行投资;风险偏好型投资者,将在理财、公募基金、券商公募类产品中重新分配。

## 保本型产品会越来越少

一直以来,银行的理财产品受到推崇,主要原因就是刚性兑付,特别是银行会直接告诉投资者,哪些是保本型收益产品。目前市场上银行理财产品年化收益率多数在4%左右,年终岁末,有些理财产品的收益率也能冲高到5.4%以上。而很多喜欢在银行购买理财产品的人多数也是冲着稳定的收益而去。

“资管新规”落地实施后,银行理

财产品可保值增值的时代也可能一去不复返。一家国有银行理财经理说,很多投资者在银行购买理财产品时都希望购买的是保本型理财产品,其实银行的保本理财并非真保本,目前市场上保本保收益的理财产品也只占到30%左右的比例。目前,之所以银行理财产品相对靠谱,是因为银行负责的理财资金被转移至表外,一旦出现投资损失,银行也采用自有资金或资金池

资金保证兑付。

刚性兑付打破是大势所趋,政策落实,也就意味着投资者没有只赚不赔的买卖,选择了更高的利率收益就要为风险买单。市场上保本型的产品将越来越少。而非保本理财是一种投资、管理的产品,本质与银行的存款产品不同,其收益比银行存款的收益目前要高两个百分点左右,有一定的投资风险,需要投资人独立判断、承担。

## 符合低风险投资者需求

“像我这样的投资者,产品的收益、流动性、风险是否能够匹配自身需求是决定我是否会购买这类产品的重要因素。”市民张先生如是说。

业内人士表示,从收益角度来看,净值型产品可能会将部

分风险让给投资者,促使此类产品的投资空间更大,整体平均收益表现或将呈现多样化;从流动性角度来看,净值型产品仍然分为封闭式及开放式两种类型,投资者可根据自身的流动性需求,选择相应类型的产品;从风险角度来看,净值型产品的风险变化主要体现在其估值方式上。不过,从监管层打破刚性兑付的决心来看,很可能会限制银行通过摊余成本法达成产品保本保收益的可能。因此,可以预计净值型理财产品的投资模式仍将以稳健为主,整体收益波动不会过大。

上周,各大机构相继出炉3月银行理财市场“成绩单”。从数量上看,3月份银行理财产品发行数量有所增长,平均预期收益率却出现近一年以来首次环比下降,收益率为4.88%,而在月中平均预期收益率甚至低至4.85%。

业内人士表示,资管新规落地在即,4月份上半月,资金面以平稳偏松为主,进入4月中旬后,税款征收收入库对流动性会造成一定影响。同时,二季度地方债供给节奏可能加快,进一步加快财政存款增长,预计4月份银行理财收益率可能会呈现先抑后扬的走势。记者 倪子

