

“宝宝类”货币基金收益率持续下跌 不妨配置T+0类银行“活期”理财

“上周,我把在某宝的投资全部赎回了,收益率实在太低。”市民冯小姐称,近期以某宝为首的货币基金收益率持续下跌,她投资的几只甚至跌破了3%，“银行理财产品收益比这高多了,还不如趁早赎回选择更合适的渠道”。

业内人士指出,今年上半年资金面较为宽松,因此货币基金收益率也逐渐下行。在货币基金收益率持续下行的情况下,银行的现金管理类理财产品却迎难而上。所谓现金管理类理财产品,是指银行推出的“T+0”类银行理财,每日可申购和赎回,比较灵活,目前银行“T+0”理财产品大部分收益率在4%左右,具有一定竞争优势。记者 倪子

货币型基金收益率跌跌不休

A股市场上半年的震荡行情,使得公募基金绝大多数权益类产品遭遇了亏损,而债券型基金和货币型基金凭借着稳健的收益,成为基金行业赚钱最大的“功臣”。

然而,对接货币型基金的互联网宝宝收益率已经连续8周下跌。截至8月29日,其平均7日年化收益率仅为3.33%,已经退到了2017年3月份的水平,货币型基金收益率也呈下降趋势。与此同时,余额宝新引入的8只货基表现也差强人意。数据显示,9月1日的7日年化收益率最高的是中欧滚钱宝货币A,为3.375%;国泰利是宝货币收益率不足3.2%;银华货币基金A的7日年化收益率更是跌破了3%。

实际上,不只是余额宝,货币基金的收益率普遍在走低。据同花顺IFinD数据显示,776只货币基金在8月30日的平均7日年化收益率为3.2428%;而7月1日,这一数据为4.2826%。

究其原因在于,近年来,相关部门对货币型基金的监管不断加强。2017年末,监管要求货币型基金严禁冲规模,2018年监管层又进一步强调货币型基金的集中度风险。2018年6月份,货币型基金新规落地,T+0赎回提现额度单日最高1万元,以防流动性风险和系统性风险的发生。在监管一系列的组合拳下,货币型基金的规模也在不断缩小。

“类货基”可当日“买卖”

记者注意到,在货币基金收益率持续下行的情况下,银行的现金管理类理财产品却迎难而上。所谓现金管理类理财产品,是指银行推出的“T+0”类银行理财,每日可申购赎回,有的还类似货币型基金有7日年化收益率,所以也被称作“类货基”理财产品。

数据显示,8月28日在售银行理财产品共5987只,其中可每日(工作日)申购赎回的理财产品共823只,占比为13.75%。在823只现金管理类理财产品中,开放式净值产品共291只,占比为35%;预期收益率型产品仍占大部分,共532只。

虽然从目前来看,预期收益率型产品仍占主流,但开放式净值产品已经在快速增加,而现金管理类产品正是银行进行净值化转型的重要手段。银行更倾向于将净值型产品开发成“T+0”的产品,投资期限更加灵活,投资者接受程度更高。

目前银行理财已经开始发力现金管理类产品,来应对货币型基金的竞争。但由于货币型基金的门槛相比银行理财低很多,而银行理财的购买门槛5万元起。但7月20日发布的《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》,将单只公募理财产品的销售起点由目前的5万元降至1万元。若该办法正式落地,势必对货币型基金产生较大的威胁。



银行理财收益率远超货币基金

银行“T+0”理财产品的收益率普遍比货币基金的高,比如现在的货币基金收益率一般在3.5%以下,而银行“T+0”理财产品的收益率大部分在4%左右,但相比货币基金,“T+0”的起购金额也同样偏高,均在5万元以上。

此外,银行的现金管理类理财产品的“T+0”规则不尽相同。大部分银行的现金管理类产品都是在工作日的工作时间可以进行实时的申购赎回,而在非工作日时间,则要延迟到“T+1”日进行确认。关于收益的计算规则也各有不同,比如兴业银行的现金宝、浦发银行的天添盈增利1号等都是“算头

不算尾”,即若在工作日的工作时间(9:00~15:30左右)进行申购,当天可计算收益;若在工作日进行赎回,收益只确认到上一个工作日。

值得注意的是,平安银行的智能日添利理财产品虽然收益只有3.3%,但它是一款保本理财,且拥有和余额宝一样的功能:可直接用于网上支付、线下消费和购买理财产品。

业内人士表示,银行不止是通过“T+0”来进行理财产品创新,也通过扩大理财产品的功能来进行创新,说明银行正在通过各种方式来分流余额宝等互联网“宝宝”的市场份额。

公募基金或将受到较大冲击

业内人士认为,银行发展“类货基”现金管理类产品,现有公募基金中的货币基金或受冲击。特别是,银行渠道仍是公募基金的主要代销渠道。

此前,货币基金已经先后经历《公募流动性新规》《商业银行流动性新规》“不得将货币基金纳入基金公司排名”“货币T+0赎回暂停”等一系列严监管措施,收益水平和规模扩张都受到影响。

资管新规出台后,商业银行为了留住客户推出低门槛T+0现金管理类产品,且额度从几十万元到几百万元不等。与之相比,公募货币基金T+0额度上限仅为1万元。

有基金人士认为,银行理财门槛

降到1万元,与公募基金1000元起的门槛,并无本质差异。但银行拥有渠道优势,银行现金理财类产品将成为公募货币基金有力竞争对手,公募货币基金的销售或受到挤压。

“门槛降低并不是公募规模可能增加的主要原因,资管新规出台后非标投资受限,实现全部净值化和期限匹配后,标准化产品无论从流动性和透明度来说都有优势。”某银行人士认为。

此外,随着理财细则逐渐落地,货币基金面临来自银行现金管理类理财产品的直接竞争,债券型基金面对来自定开理财产品的直接竞争,但股票基金资金来源进一步放开或将受益。

行业动态

浦发银行郑州分行获得“A级行”荣誉

8月31日,人民银行郑州中心支行对河南省银行业金融机构2017年人民币管理工作综合评价情况进行了通报,浦发银行郑州分行获得“A级行”荣誉。此次综合评价的内容,涉及对金融机构的规范和管理、人民币流通工作、前台服务意识和业务操作水平等多个方面,体现了监管部门对该行人民币管理工作的充分认可。岳亚琰

郑州银行非税易缴费系统实现与二七区全面对接

8月28日,郑州市二七区财政局召开非税易接入会议,正式启动与郑州银行非税易缴费系统的全面对接。郑州银行非税易缴费系统实现了在线支付、实时确认与实时开票的功能,让群众跑一次即可办好缴费事项,是切实便民利民的好产品。今年3月,二七区法院率先接入该系统试运行,运行情况表明,该系统安全稳定,简化群众负担,获得良好社会反响。随后,二七区财政局与郑州银行政通路支行正式签约,宣告二七区非税执收单位开始全面对接郑州银行非税缴费系统。薛钰

中原银行郑州分行举办“舞悦中原”大赛

近日,为丰富中老年人业余生活,给中老年舞蹈爱好者提供一个展示自我风采的舞台,中原银行郑州分行组织举办《舞悦中原》大型舞蹈赛事。为了激励与表彰优秀舞蹈团队,赛事设置了丰富的奖项,欢迎各位舞蹈爱好者踊跃报名参与。获得比赛第一名的队伍可获得20000元现金奖励,获得比赛第二名的队伍可获得10000元现金奖励,获得比赛第三名的队伍可获得5000元现金奖励。凡入围决赛的队伍,在完成冠亚季军角逐后,其余队伍均可获得2000元现金奖励。凡入围复赛的队伍,均可获得价值2000元大礼包一个。9月1日~15日为报名时间,大赛分为报名、初赛、复赛及总决赛四个阶段进行。本次大赛不向参赛队伍及个人收取任何费用。邹诗歌

兴业银行荣获 IDC“中国金融行业最佳创新项目奖”

近日,由IDC(International Data Corporation 国际数据公司)主办的“2018年中国金融行业转型与创新高峰论坛暨颁奖典礼”在北京举行。兴业银行凭借综合应用开发平台的科技创新和出色表现,荣获“2018年度中国金融行业最佳创新项目奖”。兴业银行综合应用开发平台是基于该行多年平台建设和实施经验构建的低代码开发平台。通过可视化、在线化、配置化开发,大幅降低系统建设复杂度,提升开发效率,将原有数月甚至数年的开发时间成倍缩短,快速将业务需求落地成应用系统。杜红涛