

日前,某股份制银行APP代销的理财产品A近一个月年化收益跌至-4.42%。另一款理财产品B,自成立以来年化收益则为-0.73%,两款产品皆为负收益。

近期,由于债市大幅调整,多个银行理财产品收益率出现浮亏,不少理财产品净值跌破本金。业内人士表示,净值型理财产品净值波动、阶段性下降属正常现象,理财子公司配置股票等权益类资产的净值型理财产品净值波动会更大。对于长期理财产品,投资者需要保持冷静,无需过度关注产品的短期净值波动。

郑报全媒体记者 倪子



曾经很“稳重”的债市 大幅调整 银行理财产品 收益率出现浮亏

债市调整 银行理财跟着亏损

“我一直都购买风险系数较低的理财产品,还从来没有出现过亏损,没想到这款产品竟然赔钱了。”市民宋女士说,自己本来以为100%投资固收类资产的理财产品是很安全的,就算收益会有波动但本金肯定有保障不会出现亏损的情况,没想到这次给她上了一课。这才感觉到净值型理财产品非保本浮动收益是真实的,打破刚兑不是开玩笑。

近段时间,不管是投资债券基金还是购买了投资债券市场的理财产品,基本上都会发现自己的产品出现了亏损。这背后的原因,基本上都和债市频繁大跌有关。据悉,银行净值型理财产品按照单位“1”来表示产品的初始价格,在产品的存续期管理期间,产品净值将随着产品标的资产的价格波动而波动。近期,市场对未来经济的预期以及央行在公开市场的操作影响,导致主要标的资产的价格出现一定幅度下降,净值型理财产品的净值亦出现下降,即出现“负年化收益”。未来,资产价格回暖将有望推动收益率上行。

业内人士表示,净值型理财产品出现负收益可能仅仅是个开始。自从2018年4月发布的《资管新规》要求银行理财产品打破刚性兑付以来,资管机构就此开始了净值化转型之路,再也不能就理财产品的收益情况向投资者承诺保本保收益了。未来,银行、银行理财子公司和其他资管机构发行的产品都将明显呈现“净值化”特征,更多产品的收益将体现其标的资产价格的波动率。

债基连续下跌 甚至跌为负数

“今年5月份刚入手了一只债券基金,在以往的印象中,债券基金的风险不高,一般都表现平稳。结果昨天一看收益明细,吓了我一跳,连续好几天都是暴跌。”市民李女士说。

从今年5月份开始,债券基金的收益开始下跌,甚至跌成负数,就连往年比较稳定的定期理财产品,也都出现了一定的亏损。多家银行、理财子公司发行的净值型理财产品最近一个月年化收益率为负数。

数据显示,5月上证债券指数中的公司债、企业债、国债和转债的涨幅为0.46%、0.45%、-0.01%和-3.41%,债券型基金的平均涨幅为-0.7%。在4月24日的高点以来,已经有2772只债券基金的收益转负,占比达到9成,有1863只债基(A/B/C类分别计算)的跌幅超过1%,其中有5只债基的跌幅超过4%。

很多投资股票的人可能对这个跌幅没什么感觉,但很多债基可能一年都涨不到2%。而6月首周的债券基金的跌幅就差不多可以抹去一年期存款的利息,所以对很多低风险投资的群体来说,可以算是暴跌了。

理财产品亏损 应理性看待

看到自己购买的银行理财产品出现了负收益,很多投资者稳不住心态开始赎回或卖出手里持有的理财产品份额。但其实,从投资者的角度来看,只要没有赎回或卖出该理财产品,不管是正收益还是负收益都视为投资者的浮动盈亏。也就是说,之后还有机会赚回来。

总体而言,固收类银行理财产品还是属于稳健型的,这次的负收益还是因为债市调整,之后大概率是会回暖的。投资者此时应该以平常心对待,不要急于抛售,毕竟这不是股票,波动的幅度有限。

但是,这次银行理财亏损的情况也是给很多不了解银行理财净值化转型的投资者们敲响了警钟。净值型理财产品是按照份额发行并定期或不定期披露单位份额净值的理财产品,适合有一定的风险承受能力、追求更高收益的人群。

因此对于投资者而言,“打破刚兑”已经不再是口号,是会真实发生的,在选择购买理财产品时,未来不仅要关注产品的投资范围、投资标的、风险等级、是否保本等,也需要关注银行管理该类产品的历史业绩来选择管理能力较好的机构。而对于银行而言,“保本保收益”的形象也将褪去,要在资管市场通过业绩去竞争客户。

相关链接

城商行理财产品 收益重返“4时代”

随着国内经济逐渐复苏,货币政策边际收紧,市场利率中枢水平继续震荡上。数据显示,截至上周,银行理财产品平均收益率已连续4周小幅走高。从不同类型银行来看,上周城商行理财产品平均收益率为4.08%,重返“4时代”,最高为4.74%。不过,业内人士表示,银行理财收益率有望继续回升,但是上升空间不大。

据普益标准统计,上周(6月8日~14日),西南地区共有127款银行理财产品在售,平均预期收益率为3.75%。其中,有85款产品获得普益标准星级评定,平均预期收益率为3.87%。从预期收益与投资期限的关系来看,6~12个月期限非保本银行理财产品平均收益率较高,为4.05%;3~6个月、3个月以下期限银行理财产品平均收益率分别为3.87%、3.78%。

此外,据不完全统计,上周面向西南地区销售的29款中高门槛银行理财产品中,最高预期收益率为4.4%。其中,中等门槛10万~50万元(不含)的理财产品中,西南地区有19款获得普益标准星级评定,平均预期收益率为3.64%。其中三星产品11款,平均预期收益率为3.57%;四星产品6款,平均预期收益率为3.67%;五星产品2款,平均预期收益率为3.94%。

业内人士预测,随着年中临近,理财产品收益率有望进一步上升,但是涨幅有限,年中节点过后大概率会重回下跌通道。