



海南省公开披露股份制企业和金融业信息及文件之有效刊物

支持单位 海南省政府金融工作办公室 中国人民银行海口中心支行 中国银监会海南监管局 中国证监会海南监管局 中国保监会海南监管局

协办单位

中国农业银行海南省分行 中国农业发展银行海南省分行 中国工商银行海南省分行 中国银行海南省分行 中国建设银行海南省分行
交通银行海南省分行 中国邮政储蓄银行海南省分行 兴业银行海口分行 民生银行海口分行 南洋商业银行(中国)有限公司海口分行
华夏银行海口分行 海南银行 海南省农村信用社联合社 海口联合农商银行 金元证券股份有限公司 中国人寿保险海南省分公司

岁末理财别“任性” 组合配置巧投资

看专业理财师为你支招

□ 本报记者 汪慧

俗话说,“你不理财,财不理你”。以往每逢岁末年初,各家银行皆会争相揽储,这也让广大投资者有了享受高收益理财的机会。而当前的市场,随着资管新规、理财新规相继落地,保本理财逐渐退场,净值型产品明显增加等行业巨变已然十分明显。

如何在新背景下做好资产规划,“理财新规”将如何影响我们的生活,2019年银行理财产品收益将会怎样?对此,记者走访了省内多家商业银行,为读者探个究竟。

市场:

“翘尾效应”轻微显现

“退出了P2P,股市短期内还想继续观望一下,还是买点银行理财比较稳妥。”家住海口美祥路的赵女士近日将手中六成以上的闲散资金都买了银行理财。她认为,4.4%左右的年化收益率,虽无法与以往的高收益相比,但不用太担心风险,图个心安。

从目前的情况来看,银行理财产品依然是广大职场人士的首选。让赵女士印象比较深刻的一个变化是,银行理财起购门槛已由5万元降至1万元。

记者日前走访位于海口市国兴大道上的招商、光大、兴业、邮储等几家银行网点看到,网大大堂入口醒目处多摆放着理财产品介绍展架,各行最新的理财产品名称、期限、收益率等等一目了然,“起购门槛1万元”字样也十分显眼。

银行工作人员介绍,随着资管新规落地,银行理财市场加速转型,起购金额降低后,一次购买两三万元银行理财的市民越来越多,“这类产品在理财规模中的占比,还在不断扩大。”

一般来讲,银行年末流动性较为紧张,银行理财收益率都会有不同程度的提升,但今年的收益涨幅似乎不太明显。以某股份制银行主推的产品为例,5万元起购,3个月的期限,预期年化收益率在4.7%左右,动作慢点还抢不到。而记者查阅数据发现,银行理财去年同期普遍保持了超过5%的预期收益率。“当前股份制银行理财产品大概在4.4%到4.7%左右,国有银行略低,翘尾效应还是有的。”兴业银行海口分行营业部理财经理刘华斌告诉记者。

今年理财市场上比较明显的是大额存单作为银行吸收存款的另一利器,利率继续上浮。在位于滨江路畔的和风江岸小区电梯里,随处可见中国光大银行

海口分行和南洋商业银行等多家银行的小额存单产品宣传,最高可较基准利率上浮52%、55%不等。比如,光大银行海口分行3年期大额存单,20万元起存,年化利率4.18%,到期后利息可达25000余元,且可提前支取。

刘华斌说,近期选择购买大额存单的市民比较多,因为大额存单保本保息,利率上浮幅度大,可以提前支取,兼具稳定性、安全性和流动性。

此外,尽管去年大热的结构性存款的预期收益率已不如前,但在部分股份行、国有行的理财产品中,依然占据一席之地。

记者走访发现,新客、高净值客户收益会更高。梳理省内四大行和主要股份制银行官方渠道在售的理财产品信息可发现,除了年末整体收益率略微上升外,银行对新客户、高净值客户、代发薪客户等专属客户给出的收益率也更高一点。以兴业银行海口分行为例,新客购买该行理财可享受4.8%或更高的年化收益。

分析:

刚性兑付向净值化转型提速

有省内银行人士称,今年岁末年初银行理财收益的不及预期受多方面综合影响。在资金端方面,货币政策稳健略偏宽松,资金流动性充裕,市场利率不断走低。此外,银保监会2018年5月发布了修订的《商业银行流动性风险管理办法》,对银行流动性提出了更高的要求,迫于监管指标压力,银行加大了对吸收存款的力度。比如银行普遍偏好更稳定、期限长的存款,发行大额存单能够提前把资金锁定一个较长的期限。

回顾2018年的理财市场,与往年大有不同,不仅余额宝等宝宝类货币基金开始限额,互联网金融平台遭遇强监管,银行理财产品也面临打破刚性兑付的局面。打破刚性兑付后,购买银行理财产品将遵循“买者自负”原则,不同的收益对应着不同的风险。

记者走访海口多家网点发现,多数银行工作人员都会主动告知,有些理财产品不能承诺保本。对于各种市场新变化,记者专门访问了平安银行海口分行财富中心副总经理郑建,他表示,2019年银行理财业务的发展趋势依旧是破刚兑和净值化。

郑建解读道,在新规下,监管机构规范了资金池运作,强化穿透管理,每笔客



兴业银行海口分行理财经理正在为客户办理理财业务。兴业银行供图

户的投资,必须对应到相应的底层资产。对于老百姓的切身体会来说,就是以前经常买的约定收益比如4%、5%的银行理财产品越来越少,甚至买不到了,取而代之的是更多层级,投向明确,没有约定收益的理财产品。比如客户需要保本,那就买结构性理财,需要固定期限收益的产品,短期可以买类似货币基金收益浮动的净值型产品,中长期可以买信托或资管等代销理财,这些理财产品的特点是都能向客户说明产品具体投向。“从这个角度来说,代销产品未来会逐步替代之前银行自主发行的‘非保本’理财并被客户所普遍接受。比如10多年前银行刚推出自主发行的‘非保本’理财时老百姓并没有很快接受,现在大家都普遍把它当一个刚兑的产品去买。未来,客户也会习惯自主选择和购买信托类的代销产品,清楚了解产品投向和风险,这是理财市场的进步。”

担的风险,放弃原有的单笔投资的部分,对理财资金根据投资目的进行比例管理。

他举例说道,比如一个稳健型客户,资金100万元,其中15万元可以长期不用,也愿意承担一定的风险,那就建议选择股票基金;55万元要求稳健,希望用于3年后子女婚、房,这部分建议选择固定收益类结构性理财或者房地产信托;20万用于养老储备,建议选择长期年金保险;最后10万元是日常使用的资金,可在岁末利率较高的时候选择国债逆回购。“这样就可以通过资产配置的工作方法,把个人资金匹配到人生每一个重要开销需求,增加资金完成人生目标的成功率,规避多余的风险。”

银行人士也提示,虽然年末也是投资理财的黄金期,但在优化投资理财选择的同时,还要注意确保现金使用的灵活性,应根据收入水平、财务状况、理财诉求合理配置。

长期看,2019年将会有一批理财子公司成立,银行理财业务将加快净值化转型,银行理财产品将会有更丰富的类型。同时,“理财子公司管理办法”的“首次购买理财子公司发行的理财产品无需面签”等多个新规定,让银行理财更加亲民,购买也更为便捷。

建议:

根据投资目的进行比例管理

对于投资建议,郑健表示,对于普通老百姓来说,由于监管政策以打破刚兑为目标,在未来的投资理财中,什么也不管只听销售人员的建议这种理财方式越来越困难。所以首先要评估自己对一笔资金的需求,明确自己可能承