

比较基准下调 理财产品业绩预期再降

在市场表现震荡下行的背景下,理财公司动作频频。12月12日,北京商报记者注意到,近段时间,有多家理财公司对旗下部分理财产品业绩比较基准进行下调。另一方面,来自研究机构的数据显示,2023年以来,累计约有2069款理财产品被提前终止。有投资者表达疑惑,理财产品还能买吗?理财公司诸多动作又将产生何种影响?

- 2022年 “资管新规”正式落地,理财产品打破“刚性兑付”进入净值化时代
- 2022年3月、11月 理财产品曾出现两次“破净潮”
- 截至2023年12月12日 2023年以来全市场累计约有2069款理财产品提前终止



多家理财公司下调

最近一段时间,晓阳(化名)有点心里没底,他不知道还要不要入手理财产品。不久前,他购买的一款城商行理财产品刚刚自动赎回到账,彼时购买时业绩比较基准为3.67%,可当再想购入时,晓阳却发现,这款产品的业绩比较基准已下调至3.55%。

这并非个例,北京商报记者注意到,近段时间,有不少理财公司对旗下部分理财产品的业绩比较基准进行了下调。如近日,光大理财发布《关于阳光金创利稳健日开理财产品业绩比较基准调整的公告》表示,根据产品说明书约定及当前市场情况,自2023年12月13日起(含)针对“阳光金创利稳健日开”理财产品(EW1451)D类份额业绩比较基准进行调整,调整后的业绩比较基准(年化)为2.1%-3.1%,未调整前,该产品的业绩比较基准为2.4%-3.4%。

华夏理财、农银理财等理财公司也对部分产品业绩比较基准进行了调整,具体来看,华夏理财表示,自2023年12月23日起,“华夏

理财龙盈固定收益类G款65号半年定开理财产品”将进入下一封闭期。根据市场情况及产品运作情况,拟将下一封闭期的业绩比较基准调整为:2.9%-3.2%(年化)。产品扣除各项费用后,当期实现的年化收益率超过3.05%的部分,收取50%作为管理人的超额管理费。

农银理财在公告中指出,今年年初以来,债券静态收益率出现幅度较大的下降。基于当前市场情况变化,该公司拟对农银理财“农银安心·半年开放”第2期人民币理财产品(尊享款)业绩比较基准进行调整,自2023年12月16日开始的封闭期起(含当日),该产品业绩比较基准由3.75%调整为2.9%-3.3%。

据了解,该产品为固定收益类产品(指按照投资性质的分类,投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于80%的产品,并非指保本或收益固定),产品主要投资于货币市场工具、债券等,贡献基础收益,杠杆率不超过140%。

谈及多家理财公司下调理财产品业绩比较基准的考量,普益标准研究员崔盛悦在接受北京商报记者采访时表示,在净值化时代下,银行理财公司会根据市场情况对业绩比

较基准作出调整以修整投资者预期,此次业绩基准下调产品多为固收类产品,此类产品配置较多债券类资产,收益表现与债市表现密切相关,今年以来债市收益率呈震荡下行趋势,一定程度上会影响产品的收益表现,因此理财公司选择通过调降业绩基准以贴合产品实际业绩表现,降低投资者对投资回报的预期。

超2000款提前退场

2022年“资管新规”正式落地,理财产品打破“刚性兑付”进入净值化时代,不再保本保息。彼时,受债市、股市波动影响,2022年3月、11月左右,理财产品曾出现了两次“破净潮”。

在今年债市回升的背景下,理财产品整体表现出现了回暖。叁叁(化名)购买的理财产品业绩比较基准为5%-5.3%,本来想着好好持有产品再赚一些收益,可让她没想到,产品竟然提前终止了。“产品就运行了几个月,终止前的年化收益率为5.01%,现在已经很难买到这么高收益的产品了。”叁叁表示。

导致理财产品提前终止运作的原因很

多,业绩不达预期、规模缩水、存在合规风险等都是诱因。据普益标准监测数据显示,截至12月12日,2023年以来全市场累计约有2069款理财产品提前终止。

开年至今,包括华夏理财、交银理财、中原银行、盛京银行在内的多家银行及理财公司均有部分产品提前终止运作。

近日,华夏理财一口气发布公告,对四款理财产品进行了提前终止操作,这四款理财产品分别是“华夏理财龙盈ESG固定收益类9号一年定开理财产品”“华夏理财固定收益增强型半年定开理财产品5号”“华夏理财固定收益纯债型封闭式理财产品16号”“华夏理财固定收益纯债型半年定开理财产品2号”,成立时间分别为2020年12月23日、2021年6月24日、2022年12月29日、2021年12月23日,对终止原因,华夏理财称,“根据市场及投资运作情况,为最大程度保障投资者利益,经审慎评估提前终止”。

在宣布提前终止的理财产品中,绝大部分的存续期在1年以上,也有个别产品存续时间仅维持半年。例如,一家理财公司推出的开放式理财产品,于2022年12月成立,提前终止日期为3月9日,存续期不足半年;盛京银行推出的“盛京银行添益系列理财产品六个月定开67期”于2022年9月8日成立,该行选择在今年3月9日提前终止了这款产品。

在融360数字科技研究院分析师刘银平看来,理财产品提前终止大多是因产品业绩不理想,且未来较长时间也很难达到预期投资业绩,提前终止理财产品运作可以达到止损的目的。这对投资者来说会产生负面影响,投资者会对金融机构的资管水平产生质疑,此外,产品提前终止后,投资者需要重新对理财资金进行规划,要付出更多的时间和精力。

崔盛悦补充称,对于机构来说,提前终止产品有以下几方面考量:一方面是产品的业绩表现不佳,触发了某些提前终止条款;另一方面是市场出现某些无法预期的较大变化,产品管理人在综合考量后认为后续影响因素

不可控,因此选择提前终止产品来规避风险;还有一个原因,部分产品规模过小,无法支撑产品运作成本,理财公司为保障投资者权益,从而进行提前终止操作。

加强投教工作

净值化转型对理财公司投研能力提出了更高的要求,为了增强投资者信心,已有不少理财公司陆续推出主打“低波稳健”的混合估值理财产品,也有理财公司采用“破净”不收管理费的措施。

但究其根本,加强风险保障机制,防止产品净值大幅波动,挖掘优质资产并精细化管理资产组合才是要义。

此前有理财公司人士在接受北京商报记者采访时直言,在战略配置上,一方面持续整合权益、量化、交易、套利等多策略投资体系,满足各类理财产品不同的收益、回撤和波动性需求,持续不断优化产品净值表现,提升客户获得感和满意度。另一方面,通过把握市场机会,推出高收益债、权益FOF、量化类产品,在风险可控的前提下挖掘高收益投资机会,充分满足中高风险客户的配置需求。

理财产品向净值化转型之后,金融机构一直比较重视投资者教育工作。正如刘银平所言,在公众媒体通过图文、短视频等形式以简单通俗的语言向投资者普及净值型理财产品的概念,目前,投资者对净值型产品有一定认识,但少部分投资者对理财产品的理解仍留在“刚兑”阶段,对净值波动较大的理财产品接受程度较低。

刘银平进一步指出,接下来金融机构需要继续加强投教工作,例如,在“稳净值”方面,理财公司做了很多努力,包括提高固收类理财产品发行比例、提高存款及高信用等级债券配置比例、谨慎配置权益类资产、力推采用混合估值法的产品、策略性调整产品费率等,尽量满足投资者对稳定净值理财产品的需求。

北京商报记者 宋亦桐

强化聚焦主业 养老险公司迎首份专项新规

养老保险公司迎来首份专项新规!12月12日,北京商报记者获悉,国家金融监督管理总局向各监管局和多家养老保险公司正式印发《养老保险公司监督管理暂行办法》(以下简称《暂行办法》)。

综合来看,《暂行办法》对养老保险公司的经营业务范围、公司治理、控股股东等提出了一系列要求,并明确了养老险公司定义,定位为“养老险主业”发展。

规范业务范围

自2004年起,我国先后成立了以平安养老、太平养老等为代表的多家养老保险公司,截至目前,我国已开业的专业养老保险公司有10家。如今,养老保险公司迎来首份专项新规。

《暂行办法》强调,养老保险公司应当走专业化发展道路,积极参与多层次、多支柱养老保险体系建设,聚焦养老主业,创新养老金融产品和服务,满足人民群众多样化养老需求。

在经营门槛方面,根据《暂行办法》,养老保险公司可以经营具有养老属性的年金保险、人寿保险、长期健康保险、意外伤害保险、商业养老金;养老基金管理;保险资金运用这四类业务。养老保险公司如果想要经营前述业务的前两项,其注册资本不得低于10亿元。而要想同时经营前三项,其注册资本不得低于30亿元。养老保险业务范围超出规定的,应当自《暂行办法》印发之日起三年内完成业务范围变更。

《暂行办法》对于养老保险公司的股东提出了一定的要求,非金融机构不得成为养老保险公司控制类股东。

据北京商报记者此前报道,今年初,原银保监会发布了《养老保险公司监督管理暂

行办法(征求意见稿))(以下简称《意见稿》)。相较于此前的《意见稿》,正式落地的《暂行办法》删除了“养老年金保险、商业养老金、养老基金管理等业务在绩效考核中的权重合计占比不得低于70%”;也删除了“养老保险公司经营的意外伤害保险、医疗保险、疾病保险等不具有明显养老属性的保险业务,其合计保费规模不得超过保险业务总保费规模的40%”。

对此,北京工商大学中国保险研究院副秘书长宋占军表示,删除《意见稿》关于意外险、医疗保险等的规定,可能的考虑是,老年人养老、健康、意外伤害的保障需求是同时存在的,《健康保险管理办法》等规章中亦允许养老保险公司经营健康保险业务。从满足老年医养整体需求和聚焦养老主业的角,允许养老保险公司经营长期健康保险以及意外伤害保险,能够更好地实现老年人身风险一体化保障。

强化主业要求

据北京商报记者了解,此前养老保险公司经营的业务包括企业年金、职业年金、养老保障及其他委托管理资产。部分养老保险公司偏离主业,养老特点不明显的业务较多,在一定程度上影响了养老保险业务开展。

2021年12月,原银保监会发布《关于规范和促进养老险机构发展的通知》,限制养老保险公司的保险资管业务和理财性质的个人养老保障管理业务,推动养老保险公司聚焦养老主业。

此次下发的《暂行办法》再次强调,养老保险公司应当主要经营与养老相关的业务,包括养老年金保险、商业养老金、养老基金管理,不得受托管理保险资金和开展保险

资产管理产品业务。此外,公司治理方面,《暂行办法》提出,养老保险公司应当建立健全以聚焦养老主业为导向的长期绩效考核机制。商业养老保险和养老基金管理等业务的投资管理考核期限不得短于三年。

北京联合大学商务学院金融系教师杨泽云表示,一方面,我国人口老龄化不断加深,养老金融服务需求较为迫切,作为专门提供养老金融服务的养老保险公司,需要其聚焦养老主业,迫使其在养老金融领域深耕、细耕,创新养老产品和服务,尽可能满足养老金融服务需求。另一方面,当初发放专业养老保险公司的牌照,是希望这些养老保险公司专门经营养老年金保险、商业养老金等养老保险业务,而不是与现有的寿险公司业务重合。

此外,《暂行办法》对于养老保险公司的公司治理、经营规则等提出了要求:养老保险公司董事会应当坚守公司发展定位,根据商业养老保险、养老基金管理等业务长期性、稳健性特点,制定符合实际的发展目标、经营战略及相关保障措施,并推动建立相适应的内部管理制度。

谈及《暂行办法》落地的意义,杨泽云表示,最初设立的专业养老保险公司,主要以企业年金业务为主。然而,实际运营中,企业年金业务盈利有限,不仅未能体现专业养老保险公司的特点,甚至影响了养老保险公司的行业形象。提高经营门槛,不仅有利于公司自身的可持续发展,更有利于树立良好的行业形象。宋占军表示,各类专业保险公司的设立初衷是探索某类专业性保险业务的发展,此次《暂行办法》,包括《关于规范和促进养老险机构发展的通知》,均要求养老保险公司聚焦养老主业,是真正实现养老保险专业化发展。

北京商报记者 李秀梅

比特币价格跳水惊魂

北京商报讯(记者 刘四红)继前一阵的强势上涨后,不到7日,比特币再迎来跳水惊魂。

自北京时间12月11日凌晨5时开始,比特币价格开始上演大暴跌,至当日15时26分,价格接连跌破44000美元、43000美元和42000美元三道整数关口;短暂回调之后,12月12日凌晨4时,比特币价格再次跳水,接连跌破42000美元、41000美元,最低至40302美元,跌幅达8%。截至12月12日12时41分,据比特币行情网站非小号数据,比特币最新价格报41635美元,24小时跌幅1.09%。

随着比特币价格大跌,众多投机者损失惨重,截至12月11日下午,全网爆仓人数近12万人,截至12月12日12时42分,爆仓事件仍在持续,最近24小时共有超5万人被爆仓,爆仓总金额达1.41亿美元。

回望2023年以来全年走势,比特币回升态势明显,过去近一年中仅有5月、7月、8月处于下滑中,相较于2022年末在16000美元附近横盘震荡的交易价格,年内比特币涨幅接近150%。就在一周前的12月4日,比特币还曾延续上涨走势,盘中突破40000美元整数关口后接连涨破41000美元、42000美元。在业内看来,本轮上涨因素中,除了美联储结束加息周期的传导效应外,比特币现货交易基金(ETF)方面的动向受到关注。

而此次再遇暴跌,在业内看来,新一轮跌势或是对此前上涨行情的阶段性回调。正如一资深分析人士说道,“前段时间市场情绪整体向上,几乎达到了新的高点,如今的回调也是意料之中”。

“其实比特币从理论上讲,是和美元周期相反,和黄金价格周期同步,而当前美元正在从强势转向弱势,理论上利好比特币,但也要看到,比特币本身是一种信仰代币,

又因为投机者较多而处在控盘状态,所以,比特币的上涨和下跌是有主导资金在进行操控的,也就是说比特币并非充分竞争的市场,价格也并不一定遵循市场规律。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林进一步分析。

北京商报记者注意到,跟比特币保持统一趋势,其他币种也在近期出现暴跌行情,一众加密货币币种遭遇血洗,北京时间12月12日凌晨,以太坊跌幅达8%,莱特币跌幅4%,瑞波币跌幅6%。截至12月12日13时,以太坊报2222.6美元,24小时跌幅0.86%;莱特币最新报72.84美元,24小时跌幅1.14%。

“受宏观紧缩环境以及大型机构爆雷等因素影响,加密市场自2022年以来已经历近两年的低谷期。但随着宏观政策稳定,有关比特币ETF批准的利好消息不断传出,叠加比特币减半周期临近,市场对加密资产的兴趣和看涨情绪正普遍上涨。但震荡行情下,币圈投资风险极大,普通消费者应避免参与。”谈及近期市场表现,前述一资深分析人士进一步补充道。

在业内看来,暴涨暴跌下持有合约的投机者爆仓的可能性比其他时间更容易发生。虚拟代币交易中涉及法律风险的地方也需要注意,虚拟货币交易行为不被法律保护,参与风险极大。

盘和林称,加密货币的市场底盘是交易者,也就是投机,比特币的走势并没有那么好预判,所以,存在随机且无法预测,而对于交易者,大多数人注定的是在比特币这个游戏中博弈,别人亏的,就是你赚的,此消彼长。所以,普通投资人需要对自己的风险承受力有个评估判断,认清之后再决定是否参与投资。