

B2 信用支付瞄准手机网购族

手机该充值了,想用手机淘宝买张电话卡,却怎么也不能支付成功。今后,如果用户使用手机、平板电脑等移动客户端在淘宝、天猫等购物时,可选用信用支付功能,先透支、后还款,就像在POS机上刷卡一样方便。

B3 城商行理财收益率占优势

本周京津地区可购买的人民币银行理财产品,除结构性产品外,平均预期收益率为4.54%,较上周下降0.07个百分点。本周预期收益率较高的产品大部分由城商行发行。

B4 上市公司治理应交还市场

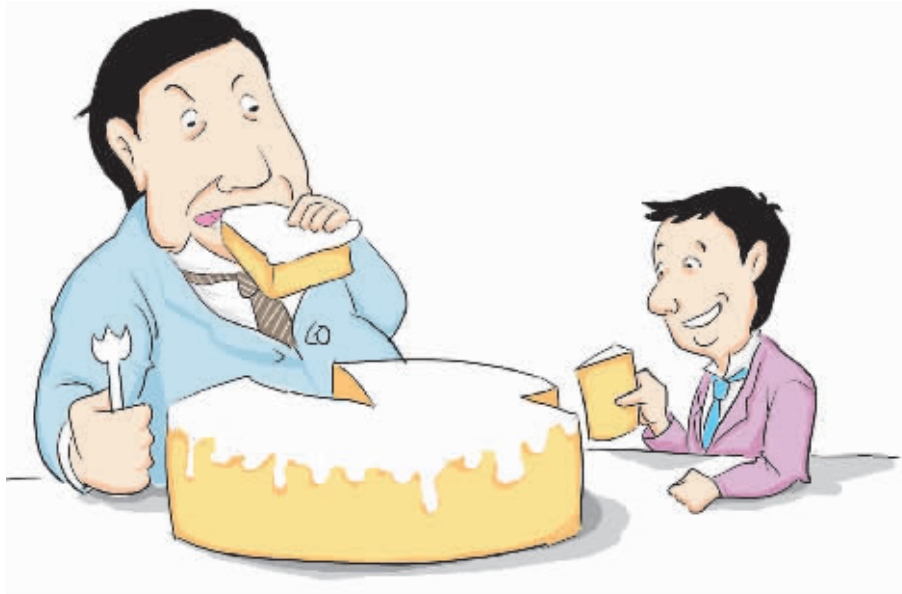
日前,“2012中国中小企业公司治理50强”榜单发布。北京商报记者在发布会上采访了中国社科院公司治理研究中心主任鲁桐,就目前上市公司治理中存在的问题与鲁桐展开对话。

固定收益类产品向多元化发展

银行理财蛋糕遭基金创新产品分食

北京商报记者 宋娅/文 张淼/漫画

去年以来,收益率逐季回落的银行理财产品让一些投资者逐渐“移情别恋”,而得益于去年良好的赚钱效应以及创新产品的不断涌现,包括货币基金和债券基金在内的固定收益类基金产品正得到越来越多投资者的青睐。在稳健投资领域,一家独大的银行理财正遭遇着基金的侵蚀。



收益回落 银行理财热降温

自2005年以来,有着诱人收益率以及渠道优势的银行理财产品迅猛发展,年平均规模增长接近100%。尤其是自2009年以来,银行理财产品已经成为稳健投资者的最爱。不过,这一格局从去年开始悄然发生了变化。

受降息等因素影响,2012年银行理财产品在收益率上表现出连续下滑的趋势。根据银率网对2012年的银行理财产品市场的统计,期限为1年、9个月、6个月、3个月、1个月、7天的产品平均年化收益率分别为5.19%、5.12%、4.87%、4.63%、4.34%、3.64%,总的平均投资回报率为4.63%。

今年1月,伴随着年末效应的消退,各期限理财产品预期收益率水平较2012年12月又有所回落。银率网数据库统计,投资期限小于1个月的理财产品平均预期收益率为3.88%;投资期限为1-3个月的理财产品平均预期收益率为4.36%;3-6个月理财产品平均预期收益率为4.62%;6个月至1年的理财产品平均预期收益率为4.91%。

2月依然如此,银率网的统计显示,按银行类型划分各类银行各期限理财产品预期收益率大多下降,其中国有银行短期产品收益率回落最为明显。伴随着收益率的逐季下滑,银行理财产品的发行也开始

降温。数据显示,今年1月各商业银行共发行理财产品2667款,发行量较去年12月下降8.6%;而2月这一数据再度回落,各商业银行共发行理财产品2423款,发行量较上月下降9.1%。

某国有商业银行理财师在接受北京商报记者采访时坦言,尽管各家银行都会在理财产品上下功夫,但今年要实现以往的高收益会越来越难。据其测算,今年理财产品的预期收益率在4%-5%之间。

公募基金创新产品风生水起

就在银行理财产品遭遇收益之困时,被压抑了许久的公募基金业在创新的指引下却风头正劲。

30天以内银行理财产品被叫停后,短期理财债基成为其有效替代品,并成为去年最火爆的产品之一。来自Wind的数据显示,2012年短期理财基金发行规模为2607.39亿份,平均首募规模达到76.68亿份。

进入2013年,银行理财产品再遇强劲对手,兼具高收益与低门槛的定期开放债基风生水起。Wind数据显示,定期开放债基继去年成立14只以后,今年以来,包括泰达宏利信用合利、嘉实增强信用及华夏1年定期开放、万家岁得利等多只定期开放债基相继发行。据北京商报记者了解,目前个人投资者对定期开放债基的接受程度相当高,以泰达信用合利为例,该基

金发售当日97%的销量来自于个人客户。万家岁得利定期开放债基首募更是达到了63.8亿元。

当然,吸引个人投资者的,主要是定期开放债基的比较基准。

目前市场上的一年期定期开放债基多数以一年期定存利率以上的收益率为业绩比较基准,比如华夏1年定期开放债基的业绩比较基准为“一年期定期存款税后利率+1.2%”,泰达宏利信用合利的业绩比较基准为“一年期银行定期存款税后收益率的1.2倍”。据泰达宏利信用合利拟任基金经理卓若伟介绍,泰达宏利信用合利业绩比较基准如此设计的目的主要是为了引入绝对收益的概念,即使在未来进入加息周期,基金经理也要争取能跑赢比较基准,获得不错的收益。

不仅如此,此前货币基金“T+0赎回”机制的出炉,以及货币基金支付功能的陆续开通,更被视为公募基金发展里程碑式的一步。由于具有了流动性优势,收益高出活期储蓄近10倍的货币基金无疑将唤醒居民理财意识,高达40万亿元的居民存款的转移无疑将成就货币基金并改写目前的资产管理机构格局。“未来出现单只规模上千亿元的货币基金并不是难以想象的事情。”基金业人士如是憧憬。

来自Wind的数据显示,尽管货币基金创新四季度才拉开序幕,但2012年末货币

基金的总规模达到了7075.41亿元,相比2011年末翻了一倍。虽然与银行近10万亿元短期理财产品和近40万亿元的居民储蓄存款相比,货币基金规模仍比较小,但显然,一轮大变革的序幕已经悄然拉开。

多元化理财格局是大势所趋

不过,公募基金要想更有作为还需要一段时间。

以货币基金创新为例,首先,“T+0”赎回及支付功能只针对网上直销渠道,但基金代销渠道仍是以银行为主,网上直销渠道占比可能不到10%。其次,活期存款有银行网点、ATM机等实体支撑,货币基金的便捷性仍有一定距离。而由于过分倚重银行销售渠道,这也让其产品发行受制于人。

随着利率市场化的推进,各家银行揽储压力增加毋庸置疑,而银行理财产品显然是最好的工具,尽管债基等产品依靠高收益低门槛夺走了一部分市场份额,但不会改变银行理财产品的强势地位。

在前述商业银行人士看来,在券商、基金、保险以及期货资产管理业务继续放开的情况下,银行理财迎来的可能是进一步的创新,而非竞争。“今年,理财产品的多样化格局将更加明显。随着市场竞争的进一步加剧,特别是券商等机构加入到资产管理业务中后,商业银行将会积极应对券商、基金的创新,研究推出更加多样化的理财产品服务,如净值类产品、结构化产品以及另类投资产品。”该人士称。

在这样的市场环境下,投资者该如何选择理财产品呢?普益财富专家建议投资者可选择购买相对期限较长的理财产品,以提高投资收益,如果考虑到下半年市场可能存在的波动,购买6个月左右的理财产品应该较为适宜。

银率网分析师也建议投资者以中长期产品为配置重点。在其看来,2013年银行理财市场将会稳健发展,投资者需要根据自身风险偏好进行资产配置。从投资方向上,低风险产品可选择投资于货币市场、债券市场、银行间市场工具等风险较低的产品;高风险类产品可以选择投资股票、大宗商品等风险较高的产品。