

债券类理财产品收益率“飙高”，投资应谨慎！

青岛财经日报/首页新闻讯 尽管上个周五迎来急跌,但本周债券市场再度走强,前两个交易日债市维持做多情绪。3月6日债市继续走牛,中证全债指数走高,10年期国债收益率下破2.3%点位。根据Wind数据,不少纯债类银行理财产品今年以来的收益率已突破10%。

被业内人士称为“疯狂”的债市行情也吸引了个人投资者的注意,当下,与债券市场密切挂钩的固收类资管产品取得普遍较高收益,被动型债券基金、中长期纯债基金和银行理财产品等备受关注。

对于个人投资者而言,是否值得借道资管产品入场持续演绎上涨行情的债券市场?业内人士认为,不少债券类资管产品净值处于高位,且均为高风险产品,债券市场极致行情下,面临着较多不确定性,建议等待合适时机再布局。

债券类理财收益率“突出”

去年12月份以来,债市继续上演“走牛”行情,长期限国债收益率进一步下行,截至3月5日,10年期国债收益率进一步下探,继1月份跌破2.5%后,2月份延续下跌,3月5日一度跌至2.341%。

债市的上行令不少银行固收类理财在近期获得了良好的收益表现。南银理财通3月6日数据显示,理财公司发行的公募固收类理财产品中,近3个月净值增长率均在1.8%以上,其中青银理财的璀璨人生成就系列2022年030期近3个月净值增长率先达到了3.9080%。

其中,偏债类固收类理财收益率更为突出。南银理财通2月29日将理财公司发行的投资周期在6—12月(含)的公募纯固收产品,且近1年每个完整的自然月度月末均为正收益的产品进行排名,发现近一年净值增长率最高是5.95%,为华夏理财一款固收纯债型一年定开产品,其次分别为徽银理财的一款安盈一年定开产品和华夏理财的固收纯债最短持有360天的一款产品,近一年净值增长率分别为5.49%和5.48%。

此外,记者查看多家银行理财产品页面发现,债券类理财近期收益率在整体产品中表现也较为突出。

如中银理财一款纯债型180天持有期产品,近3个月年化达到了6.41%(2024年2月6日成立);民生理财的一款纯债182天持有期产品成立以来年化达到了6.10%(2023年11月28日成立),一款纯债91天持有期产品成立以来年化也达到了5.80%(2023年

11月16日成立),另一款纯债364天持有期的产品近3个月年化也达到了5.63%;信银理财一款强债型产品近一年年化收益率也达到了4.95%。

据Wind数据,截至最新交易日,有51款纯债固收类理财产品今年以来净值增值率超过2%，“华夏理财固收纯债一年定开11号V”达4.61%。

中信证券分析师肖斐斐指出,2月纯债型固收类理财产品平均收益率为4.04%,整体看,纯债型产品较好的收益表现持续稳定,2月固收理财收益率低于债基(纯债类理财低于纯债类债基273bps),但理财绝对收益仍较为可观。

理财配置规模有望上行

银行是债券配置的主体,2023年银行理财市场报告显示,理财产品资产配置以固收类为主,投向债券类资产余额为16.45万亿元,占总投资资产的56.61%。从配置债券类别来看,截至2023年末,理财产品持有信用债412.24万亿元,占总投资资产的42.12%,占比较年初减少3.54个百分点;持有利率债50.93万亿元,占总投资资产的3.20%。

而受到2022年、2023年的市场震荡、产品破净影响,2023年银行理财整体审慎,增配存款类资产成为一种趋势。数据显示,2023年底存款配置比例已达26.7%。但当前,在存款收益下行,加之理财不再能借道保险资管买入定存的情况下,市场认为,增配债券类资产或将成为一种趋势。

中金表示,中期维度内预计理财存款资产配置规模有望见顶回落,理财新增资产或主要集中于信



用债与同业存单;考虑到目前理财相较以往更低的风险偏好,预计在“资产荒”背景下的债市交易将更为拥挤。

国盛证券首席固收分析师杨业伟认为,5年期以上贷款市场报价利率(LPR)下调,显示货币政策宽松周期持续,同时LPR利率下调将带动贷款利率下降,银行贷款的性价比相对债券进一步下行,银行资金可能更多配置债券,这或带动债券收益率进一步下行。

“上车”可以再等一等

跟随债牛行情斩获不错收益率的债券类资管产品,当下时点是否适合个人投资者购入?

接受记者采访的业内人士称,不少前期收益率较好的债券类理财产品出现小幅回撤现象,与近期机构“止盈”行为有关,建议个人投资者可关注后续新发基金或理财。

某股份制银行理财策略分析师对记者说,近期录得较好收益的纯债理财产品普遍风险等级偏高,在R3及以上,债券市场极致行情下,面临着较多不确定性,且这类产品不适合低风险偏好的投资者,建议投资者关注后续新发的产品,会更符合市场情况。

据Wind数据,前述51款纯债固收类理财产品,风险等级均在R4。而R1、R2纯债类理财产品年内平均收益率大约在2.5%水平。

前述分析师称,在债市节节攀高的背景下,部分机构选择“止盈”调整仓位,持续大涨的债券市场在上周五发生急转行情,以致近一周相关理财产品净值出现小幅波动。

据国信证券研究员戴丹苗统计,截至3月3日,从理财子固收类理财产品净值变化来看,累计净值1.043,周环比下降0.16%。

作为近期债券行情主要推手,基金公司对久期债券配置幅度亦有所下降。据戴丹苗统计,从近一周情况来看,债券型公募基金久期有所下降,中长期纯债基金久期均值为2.38年,处在近一年5%—10%历史分位;短期纯债基金久期均值为1.02年,处在近一年1%—5%历史分位。

华泰证券首席经济学家张继强表示,目前收益率绝对水平处于“脱锚”状态,目前较低的利率水平对投资与交易的策略或有所影响,市场一旦调整速度也将较快。65%的投资者认为未来三个月十年期国债收益率高点会接近2.50%,低点则普遍随行就市下调到2.3%。

短债基金规模破万亿元 绩优产品纷纷启动限购

近期,债市持续走牛,各路低风险偏好资金借道基金布局债市,流动性较好、波动率较低的短债基金迎来规模激增。

Wind数据显示,截至3月5日,全市场一共有337只短债基金,总规模已经突破万亿大关,达到10067.28亿元,其中17只短债基金的规模都达到了百亿以上。

短债基金兼具低风险和高流动性

“最近短债基金在电商端、渠道端的上量都很快。”近期,多家基金公司的市场人士都向记者反映了这一趋势。

2024年开年以来,债市延续了去年的牛市行情,虽然长久期债券表现得更为出色,但短债基金却因为兼具较低风险和较好流动性特征逆势突围,成为“当红炸子鸡”。Wind数据显示,中信短债基金指数今年以来上涨了0.72%,近一年的涨幅为3.25%,同期短债基金的平均涨幅为3.51%,337只短债基金中326只产品均收益为正,部分产品的涨幅甚至达到了5%以上。

在资管新规打破刚兑、权益市场波动加大的背景下,短债基金已经成为投资者闲钱投资配置的途径之一。Wind数据显示,以“短期纯债基金”口径统计,截至3月5日,全市场短债基金的总规模已经达到10067.28亿元,突破万亿大关,相比一年前的规模增长了超60%。

具体来看,在337只短债基金中,有17只产品的规模均达到100亿元以上,其中长信30天滚动持有基金规模为303.82亿元,此外,长城短债、嘉实超短债两只基金的规模超过了200亿元,此外还有建信短债、嘉实汇鑫中短债、财通安瑞短债等多只基金的规模达到了百亿元以上。

百余只短债基金限购

在大量资金涌入下,近期,多只短债基金收紧申购额度,控制基金规模。

3月5日,易方达基金公告,暂停易方达安瑞短债基金机构客户在全部销售机构A类基金份额、C类基金份额和D类基金份额的大额申购、大额转换转入业务,此外,单日单个基金账户在全部销售机构累计申购本基金A、C、D类基金份额的金额不超过150万元(含)。

德邦基金也在近日公告,为保护基金份额持有人的利益,基金管理人决定自2024年3月4日起,将德邦短债基金C类份额在国投证券、平安证券、中信建投证券的大额申购、转换转入及定期定额投资业务限制金额调整为100万元。

上述暂停大额申购的短债基金,大多在近三年跑出了不错的业绩。例如,杨严管理的长安泓沅中短债自今年1月18日起,暂停了1万元以上的大额申购,该基金近一年的收益率为5.7%;邹德立管理的长城短债自今年2月26日起,暂停了D类基金份额5万元以上的大额申购,该基金近一年的收益率为5.53%,截至去年末的总规模已经达到230亿元。

据《证券时报》裴利瑞/文

首只2000亿元规模股票ETF将诞生

3月以来,资金继续流入股票ETF。根据同花顺统计,截至6日,月内已有265亿元的资金净流入股票ETF。其中,华泰柏瑞等3只沪深300ETF净流入资金居前,累计净流入逾200亿元。值得一提的是,华泰柏瑞沪深300ETF规模已逼近2000亿元,有望成为首只2000亿元规模的股票ETF。

截至6日,华泰柏瑞沪深300ETF份额为551.17亿份,按照当日单位净值计算,该ETF规模为1953.13亿元,逼近2000亿元大关。此外,易方达沪深300ETF发起式、嘉实沪深300ETF、华夏上证50ETF的规模均已突破1000亿元;华夏沪深300ETF、华夏上证科创板50成份ETF、南方中证500ETF、易方达创业板ETF等产品的规模均超过500亿元。

根据统计,截至3月6日,股票型ETF总规模1.838万亿元,较去年底增加逾26%。今年股票ETF份额增长1321亿份,同比增长9.62%。从规

模来看,股票ETF合计获得3795亿元资金净流入,同比增加26.1%。具体来看,易方达沪深300ETF发起式、嘉实沪深300ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、华夏沪深300ETF均获得500亿元以上资金净流入。

3月5日,多只沪深300ETF成交大幅放大,2只沪深300ETF成交额逼近百亿元,当日华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF全天成交额分别达99.25亿元、93.3亿元,显示有大额资金流入。

“近期股票ETF规模的增长主要集中在沪深300ETF等低估值的宽基ETF。”东部一家公募基金人士分析称,“除了中央汇金增持外,也有部分机构和个人通过ETF抄底,而沪深300由于估值低,代表性强成为首选。”值得一提的是,多只中证A50ETF已成立,首批10只中证A50ETF均已结束募集,这意味着股票ETF又将迎来新的增量资金。

近日,摩根资产、华泰柏瑞基金、银华基金、工

银瑞信、易方达等多家公募发布了旗下中证A50ETF的成立公告。

展望后市,摩根中证A50ETF基金经理韩秀一表示,A股经过反复磨底,估值已处在相对底部区间,未来更多资金有望通过宽基ETF流入市场,而中证A50指数有望成为A股的“新名片”,在增强A股核心资产的定价能力的同时,成为境内外资金配置A股核心资产的又一重要标的。

国泰基金认为,市场短期反弹或将继续,前期超跌的科技成长在产业政策支持下仍有反弹机会。长期策略依然不变,主要还是以哑铃型策略持有红利和科技两类方向,近期先考虑小幅止盈红利持仓,并进一步挖掘高价值成长个股,国泰基金看好能够和全球新一轮科技产业趋势共振的科技股比如AI产业链以及出海产业链。在波动较大的过程中,建议依然规避微盘股的流动性风险。

来源:《深圳商报》陈燕青/文

多家银行推出“跨境理财通”产品 利率最高达10%

随着近期粤港澳大湾区“跨境理财通”2.0版本启动,多家“跨境理财通”试点参与银行纷纷推出相关存款及理财产品优惠,其中部分定期存款产品的利率甚至高达10%。另外,还有银行推出理财资金加息券、外币兑换现金奖励、基金认购费回赠等活动,吸引投资者开户及购买跨境理财产品。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对记者表示,高收益的产品和优惠活动能够吸引更多的客户前来投资,增加银行客户基础;也可能促使资金更快地流入银行,改善银行资金状况;可以增强银行在市场上的竞争力,提高银行市场份额。不过,银行在推出这些产品时需要进行全面的分析和评估,有效管控风险,维护市场稳定和可持续盈利能力。

银行积极推出高收益理财新品

2月26日,新修订的《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》正式实施,标志着“跨境理财通2.0”版本上线。随后,多家相关试点银行积极推出新产品,并陆续升级产品与服务。

记者了解到,工商银行(亚洲)在近期推出了“南向通”定期存款优惠。具体来看,相关信息显示,符合资格的客户在2024年2月26日起至2024年3月31日期间,以跨境理财通南向通账户办理1个月或3个月的人民币/港币/美元定期存款,可享受特惠年利率。其中1000美元或以上1个月定期存款利率为10%,3个月为7%。

无独有偶,渣打银行(香港)官方发布信息显示,特选“跨境理财通”客户以10万港元或以上等值新资金兑换人民币至美元并以指定资金开立美元定期存款可享受一个月定期10%的年利率、3个月6%的年利率优惠,产品至2024年3月28日止。

记者从中信银行(国际)了解到,该行针对内地“南向通”客户推出了存款加息、现金奖励等一系列活动。具体来看,2月26日至6月30日期间,中信银行(国际)全新理财通客户的“南向通”理财通账户内合格资金结余,可于奖赏有效期内,享2%人民币活期存款息率,及以4%年息率计算的资金增长回赠,年息率奖赏合计达6%。此外,该行还针对认购基金、外币兑换等业务开出了相关认购优惠和现金奖励活动。

“跨境理财通”是指粤港澳大湾区居民个人跨境投资粤港澳大湾区金融机构的理财产品,按照购买主体身份可分为“南向通”和“北向通”。其中,“南向通”是指粤港澳大湾区内地居民通过在港澳银行开立专属投资账户购买港澳地区银行销售的合资格理财产品,“北向通”则为港澳居民通过在大湾区内地银行开立专属投资账户购买内地银行销售的合资格理财产品。

投资者要有风险意识

田利辉认为,“跨境理财通2.0”能够促进粤港澳大湾区的金融合作,推动区域金融市场的互联互通;能够丰富理财选择和拓宽投资渠道,提高投资收益;能够推动银行等金融机构产品和服务创新,满足市场需求;能够加强粤港澳金融互联互