

理财产品再现提前「退场」

据上海证券报记者不完全统计,华夏理财、交银理财、盛京银行、宁银理财等多家银行及理财公司近期宣布提前终止部分理财产品。

“提前终止”是银行及理财公司在积极应对“真净值”所呈现的新市场特征,但也造成了部分投资者对机构产生不信任情绪。“提前终止产品能够帮投资者及时止损,避免后续更大伤害,有利于保护投资者权益;理财公司可为投资者选择更稳健的替代产品,创造更长期稳定的投资回报。”一位银行理财人士告诉记者。

部分理财产品提前终止

今年3月,多家银行及理财公司宣布提前终止部分理财产品。华夏理财拟定于3月21日提前终止“华夏理财ESG混合偏债型一年定期理财产品2号”,22日提前终止“华夏理财权益打新一年定期理财产品1号”,并在产品最后开放期内,不再接受新的申购申请。

交银理财发布公告称,根据市场及投资运作情况,公司于3月16日提前终止“稳享精选资产1年定开202201理财产品”,该产品成立已一年有余,业绩比较基准4.10%。

“投资者可在最后一个开放期提交赎回申请,公司将按理财产品合同约定确认办理;若未提交赎回申请,投资者持有的理财产品将在提前终止日后的第一个工作日进行产品终止确认,清算份额净值为产品提前终止日的产品份额净值。”交行理财经理告诉记者。

盛京银行宣布,公司于3月9日提前终止“盛京银行添益系列理财产品六个月定开67期”理财产品,并按照提前终止日前一工作日的产品净值兑付客户持有的理财产品份额。

记者注意到,宁银理财“皎月积极进取挂钩型开放式理财”33号和35号两款理财产品,原定产品到期日分别为2026年12月9日、2026年12月16日,现分别于今年3月9日、3月16日提前到期。

为何提前终止产品

记者梳理发现,对于近期多款理财产品提前“退场”的情况,部分银行及理财公司给出了“为最大程度保障投资者利益”“据市场及投资运作情况”“为保障消费者利益”“避免造成投资损失”等解释。

“部分理财产品提前终止,更多是因为产品运营过程中存在问题。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华分析称,部分产品受市场影响,净值波动加大,少数业绩欠佳的产品因赎回等因素导致产品规模收缩,可能引发机构提前终止少数产品的运行。

“当市场表现不及预期时,为保护投资者权益,机构提前终止理财产品,不失为一种好的选择;同时机构也可以减轻业绩压力和管理规模压力,优化产品布局。”内蒙古银行研究发展部总经理杨海平告诉记者。

此外,也有银行理财人士向记者透露,参照行业情况,针对部分净值波动较大,客户投诉较多,而且银行的分支行抵触较多的产品,银行方面会考虑提前终止运作。

受“业绩未达标”等影响,银行理财业务投诉量较高。银保监会消费者权益保护局发布的《关于2022年第四季度银行业消费投诉情况的通报》显示,2022年四季度涉及理财类业务投诉4476件,占投诉总量的6.4%,是银行业务投诉的重点。

理性看待“提前终止”

“真净值”对银行理财机构及投资者而言,都是“去伪存真”的改变。投资者应理性应对理财产品净值波动,银行及理财公司更应提前做好产品布局、进一步提升投研能力。

“随着净值化转型的逐步推进,产品提前终止的情况还会出现。”普益标准研究员王丽婷告诉记者,产品的净值随市场行情波动,投资者将会灵活调整投资资金,影响产品管理规模;综合考虑客户诉求、经营成本和投资收益等方面,业绩表现不佳、净值波动大、管理规模小的产品提前终止属于正常现象。

投资者应树立正确投资理念,理性看待净值波动,理财产品“提前终止”。一般而言,由于净值波动较大导致产品收益率未达到投资者预期收益目标,若机构坚持继续运作下去将无法保障投资者利益,甚至造成投资者本金损失。

“理财产品提前终止有利于投资者及时止损,有利于机构节省精力打造拳头和绩优产品,同时协助投资者重新进行资金规划,以进一步贴合客户需求。”普益标准研究员黄诗慧称。

银行理财公司除提前终止产品外,更应从根本上“下手”,提高主动管理能力,尤其是投研水平,方能真正应对净值波动。

“长期来看,伴随理财公司和理财业务规范化发展,产品谱系更加丰富,投资者对‘固收+’和权益类产品的需求不断提升。”上海金融与发展实验室主任曾刚表示,银行理财公司须根据自身业务布局,不断建设、完善投研能力,提高对市场信息和动态的反应能力。

来源:上海证券报



资料片

营收压力加大 信托业创新转型步入深水区

中国信托业协会日前发布《2022年度中国信托业发展评析》(以下简称“报告”)显示,2022年四季度,信托资产规模呈回升趋势,转型成效明显。资产来源结构、资产功能结构、资金投向结构持续优化,标品信托、股权投资信托等业务迎来新的发展空间。不过,创新转型步入深水区,信托行业营收压力加大,持续盈利能力面临考验,营业收入、利润总额同比降幅均达30%以上。

业内人士认为,信托业应坚守受托人定位,回归信托本源,围绕新业务分类方向,积极探索业务转型,服务实体经济,防范化解金融风险。

盈利承压

2022年四季度,信托行业营收压力加大,持续盈利能力面临考验。从信托业协会公布的数据来看,截至2022年四季度末,信托业累计实现营业收入838.79亿元,同比下降369.20亿元,降幅为30.56%。在前两季度同比降幅持续收窄的情况下,四季度末累计营业收入同比降幅较2022年一季度扩大2.31个百分点,行业持续面临经营压力。

西南财经大学信托与理财研究所所长翟立宏认为,经营收入下降的原因在于固有业务和信托业务收入不同程度下滑。其中,投资收益大幅下降尤为明显。

“投资收益大幅下降主要原因是2022年股市波动较大,叠加年末债市深度调整,导致信托公司公开市场证券投资收益和金融机构股权投资的分红收益下降明显。”翟立宏表示。

此外,截至2022年四季度末,信托业累计实现

利润总额362.43亿元,同比下降39.76%。分季度利润看,2022年4个季度利润分别为123.84亿元、156.37亿元、102.79亿元、-20.58亿元。

业内人士分析,利润呈现负增长的原因主要来自信托业务收入的大幅下滑和投资收益的持续缩水。另外,近年来信托行业正步入创新转型深水区,新旧动能转换阶段系统建设和团队人员配置的成本费用明显上升,也在一定程度上降低了净利润水平。

转型成效显著

报告显示,2022年四季度,信托资产规模呈回升趋势,结构持续优化。截至2022年四季度末,信托资产规模为21.14万亿元,同比增长5893.44亿元,增幅为2.87%。

行业资产来源结构进一步优化,信托资产结构整体呈现“两升一降”趋势,集合资金信托持续上升,管理财产信托实现规模增长,而以通道类业务为主的单一资金信托则持续压降。

从信托资产功能分布来看,行业资产功能结构亦处于转型调整之中。截至2022年四季度末,作为信托业重点转型领域的投资类信托,同比增幅为9.20%;监管部门要求压降的融资类信托规模同比下降幅为14.10%。事务管理类信托规模同比增幅为3.68%,但相较于2017年四季度峰值,事务管理类信托降幅达到43.90%,通道类业务压降成果较为显著。

资金投向结构持续调整,投向工商企业、基础产业、房地产等传统信托业务领域资金规模和占比进一步下滑。报告显示,截至2022年四季度末,投向房地产的资金信托余额为1.22万亿元,同比下降30.52%;房地产信托占比为8.14%,同比下降3.60个百分点。

翟立宏表示,受房地产风险事件影响,2022年末投向房地产的信托资金下降。但在政策的持续推动下,房地产市场开始趋稳,2022年4季度的房地产信托资金环比降幅有所收窄,房地产信托风险将逐步缓释。

此外,投向证券市场、金融机构的资金规模和占比持续提升。数据显示,截至2022年四季度末,投向证券市场的信托资金余额同比增幅29.84%;证券市场信托资金的占比在2022年四季度末升至峰值,为28.99%。现阶段,做大做强做优证券市场类信托业务已基本成为行业转型共识,资金配置由非标类资产向标准化资产转移的趋势进一步凸显。

回归信托本源

展望未来,业内人士认为,信托业应坚守受托人定位,回归信托本源,积极践行服务实体经济、防范化解金融风险的社会责任。下阶段在监管引导下,信托公司应围绕新业务分类方向,积极探索业务转型,防范化解风险,坚守风险合规底线。

翟立宏表示,信托业务“新分类”进一步明确细分小项,在一定程度上解决了信托业务分类维度多元、交叉混合的问题。对于信托公司而言,“新分类”的业务分类逻辑将进一步加速团队的专业化分工,进而重塑整个信托公司的组织架构和制度文化,为信托公司长效发展奠定坚实基础。

翟立宏认为,未来我国信托业服务实体经济应呈现差异化、专业化和精品化趋势,信托公司应通过加快标品信托、财富管理等业务创新,进一步聚焦于实体经济发展的需求和痛点,以多元化资金给予实体企业全方位支持。

来源:中国证券报