

银行理财产品不再保本 公募基金迎来机遇

股票质押监管升级 投资者仍需避免 踩雷

一边是银行逐渐停止对保本理财产品的销售,一边是公募保本基金经历了大规模转型、清盘后存续规模越来越少。在监管层意欲打破刚性兑付的政策下,以保本为主打的理财产品逐渐退潮。净值型产品将逐渐成为新的主流。在这样的背景下,公募基金能否再次迎来发展的新机遇?

迎来新的转变。
根据普益标准数据监测显示,2017年,各商业银行共发行1183款净值型理财产品,相比于2016年全年发行的756款,同比增长率高达56.48%。

在公募行业,保本型基金或将清盘

2017年1月24日《关于避免策略基金的指导意见》(下称“新规”)发布后,虽然监管层指出保本基金到期后都可以将名称调整为避险策略基金后继续运作,但从实际情况来看,基金公司大多选择了转型以及清盘。

据不完全统计显示,2017年约有30只保本产品到期,其中大部分选择了转型,或债券基金,或混合基金,亦有个别选择转型成为指数型和股票型基金,当然也有一部分选择了清盘。

据Wind数据统计,2018年将会有62只保本基金到期,2019年依旧会有最后的45只保本基金到期,这107只共计1692.02亿元规模的保本基金将迎来转型或是清盘的命运。

净值型基金上位

在征求意见稿中,监管层提出了90天最短期限令,这意味着3个月之内银行保本理财产品将彻底消失,而这类产品也是银行理财产品中占比最高的。

沪上一家大型基金公司产品总监



分析道,一直以来银行基本牢牢占据了1个月到3个月期限的理财市场,虽然公募基金曾在2012年开始大规模发行短期理财产品,但期限也大都为7天、14天、28天为主,主要填补了银行在这类期限上的空白。

而随着征求意见稿的出台,未来基金公司将更容易去布局发行1个月到3个月的理财产品,而公募基金在净值型产品的管理上有相当多的积累,比银行有着更大的优势。

正如上述城商行人士表示,虽然封闭式的保本理财产品消失,但开放式的理财产品依旧有着较大的发展空间。这类产品也大多类似于货币基金,

灵活、便捷,但收益或许会低于公募基金的短期理财产品。

同样由于保本基金的逐渐消失,公募基金类保本产品也将迎来更进一步的发展空间。在上述产品总监看来,离开了保本这一名字后,保本基金将不再具有优势,或许说相比公募行业一些其他产品失去了优势,例如短期理财基金、债券基金,尤其是一些混合债基,而这些产品往往也可以通过CPPI策略实现保本的功能,向上的收益空间也更大。最主要的一点,一旦投资者通过这些产品习惯了净值型产品的运作,也就更加偏好公募基金。

(本报综合)

2月1日晚间,上市公司科融环境发布公告称控股股东部分质押股票跌破平仓线,2日公司股票应声跌停。而这,仅仅是近期股票质押风险逐渐暴露的一个缩影。

最近的两个交易日内,质押平仓补充质押延期购回成为上市公司公告的热门关键词。其中,神雾节能公告称因公司股价跌幅较大,控股股东神雾集团所持已质押股票部分触及平仓线,可能存在平仓风险。印纪传媒控股股东及其一致行动人部分质押股票触及平仓线。两家公司股票均自2日开市起停牌。

业内人士分析认为,股票质押风险趋增,与近期市场调整、部分质押比例较高的个股股价大幅下挫密切相关。

科融环境终止重大资产重组并自1月30日复牌以来,其股价连续跌停。

与个案相比,监管从严持续升级无疑是股票质押整体入冬的深层次原因。

1月12日,沪深交易所、中国证券登记结算有限责任公

司等多部门共同发布被称为史上最严的股票质押式回购新规,包括明确单只A股股票质押市场整体质押比例不得超过50%、融入方不得为金融机构或其发行的产品、股票质押率上限不得超过60%等。

此后,监管层又下发《关于督促证券公司做好股票质押式回购交易风险防范有关工作》的文件,明确“不合自律要求的存量合约到期不得展期,严禁新增大集合参与股票质押交易,需对多类资管计划增加1.5%的特定风险资本准备”等。

多家机构观点认为,作为一系列去杠杆政策的延续,密集出台的新规有助于进一步聚焦股票质押式回购交易服务实体经济定位,防控业务风险,规范业务运作。

据悉,新规将于3月12日起正式实施。业内人士提醒,新规对部分质押比例过高的个股可能产生较大冲击,投资者需提高警惕,避免踩雷。

(据新华社)

私人银行降低门槛争夺高净值人群 高净值客户更加看重 金融机构的理财智慧

姜珊

日前,在农行三河支行开展的“财思泉涌 智享人生”高端客户沙龙活动上,客户经理正在滔滔不绝地向高端客户讲解包括私人银行、财富管理等内容。这只是一个个地方支行争夺高净值客户的缩影。笔者了解到,我省多家银行对私人银行业务越来越重视,年关将至,咨询理财、兑换外币等业务

的客户多了起来,维护好现有的高净值客户,让客户放心把资产交给银行打理,成了客户经理的首要任务。

近年来,私人银行成为各家银行最为看重的业务之一。中国银行业协会发布的《2017中国银行业调查报告》显示,个人金融业务发展的重点调查中,私人银行已取代信用卡业务,成为关注度的第三名。

监管部门将金融资产达到600万元人民币及以上的商业银行客户定义为私人银行客户,但随着银行业务的拓展和客户之间的激烈竞争,在实际执行中,各家银行的门槛会根据各个银行的自身情况有所调整。

一直以来,各家银行对私人银行业务的门槛有着明确的规定。例如,工商银行和中国银行的私人银行门槛为资产达800万元人民币。在四大国有银行中,农业银行和建设银行私人银行的门槛相对较低。而在股份制银行中,招商银行私人银行客户的资产门槛最高。

但是,近两年为了争夺客源,许多银行原本的高门槛如今在激烈竞争的局面下却变得弹性十足。某股份制银行的客户经理表示:近几年,来办理私人银行业务的人群逐渐年轻化,甚至有一些90后凭借自己的努力也积累了不少财富,考虑到年轻人是银行未来收入来源的潜力股,有的客户经理会特别为这些人群申请

享受一些私人银行客户专属服务,甚至有银行客户经理私下承诺,资产不达标也能成为私人银行客户,只不过,有的产品如果硬性要求资产达到一定金额的则无法购买。

对于如何增加高净值客户的获客量,许多银行的客户经理都表示主要提升自身的服务水平,然而事实真是如此吗?一位拥有多年私人银行业务经验的客户经理告诉笔者:良好的服务水平只是招揽客户的第一步,能不能将高净值客户留住,要看银行和客户经理的理财理念是否跟客户的理念相合。

知乎APP上一位有着多年理财经验的答主表示:高净值客户已经拥有非常丰富的理财经验,随着资产额度的提高,高净值客户的经验越丰富。800万以上高净值客户中,投资理财经验在三年以上的比例达到70%。高净值客户对于金融机构理财经理和投资顾问的依赖,会随着金融资产的提高,依赖性有所降低。高净值客户与各家金融机构合作的过程中不断成熟,理财方面的经验逐步丰富,其对于理财经理和投资顾问的要求不再停留在高净值和服务态度好上,而是更希望理财经理具备深入的专业知识,给予专业的建议与支持。

因此,高净值客户不仅希望金融机构提供理财服务,更希望金融机构能满足他们的融资需求。高净值客户第一需要的融资是个人融资,其次是资本市场融资与企业的贷款融资。但是不同资产人群对于融资的需求不同,资产300万以下的高端客户主要的融资需求是个人融资,而300-800万的客户排在第一位融资需求是企业贷款融资,800万以上的净高净值客户希望金融机构为其提供资本市场融资方面的帮助。因此,在高净值客户中,分层次满足其差异化需求至关重要。

工会卡有这么多用途,你知道吗?

张萌

他竟然用银行卡刷卡消费健康指导服务,持省直工会卡客户开通河北银行手机银行后,可享受供热、医保、有线电视、移动电话费、电话费充值、联通话费充值便民缴费服务。又如石家庄市总工会与中国建设银行面向全市工会会员发行的“石惠卡”,已经具备与“公交一卡通”对接的功能,另外还有每天40元的住院补助、为持卡会员提供三项免费保险、职工晋级补助、综合信息服务等好处。而保定、邯郸、承德、唐山、廊坊等地的工会会员福利虽然不尽相同,但大都涵盖市政便民服务、工会自身服务、特约商户服务、金融服务、畅行服务等几个方面。

事实上,被许多人忽视的工会卡用途多着呢!据笔者了解,河北工会会员卡是河北省总工会会员服务卡,面向全省职工发行的一种银行卡,分为多种形式,覆盖我省多个市区。比如,省直机关工会与河北银行合作发行的工会卡,会员可享受四重福利:开卡激活享受20元开卡金,持省直工会卡可以使用河北银行石家庄正定国际机场财富中心,享受贵宾通道服务,持省

提醒

免密支付:方便的同时也要注意安全

于洋

随着移动支付方式的不断创新,不需要密码的免密支付方式越来越普遍,高效便捷是它的优势,但也有人心存顾虑:都不用输入密码了,安全性有保障吗?尤其是一些手机软件,付费项目自动默认免密支付模式,不免令人担心账户安全。

上个月,笔者的朋友小林购买了某视频网站的VIP会员,有效期为一个月。现在已经过期快一周了,小林还是VIP会员。当她得意地告诉笔者可能系统出问题让她的会员有效期延长了,笔者就觉察到不对劲,让小林查看一下银行账户上最近的消费记录。果然,哪里是小林占了便宜,原来是早就扣费自动续期了。当时,小林开通会员时使用微信支付,该视频平台与微信合作,开通了免密支付功能,且自动续费下一期。还以为捡了个便宜,没想到还是被商家套路了。小林悻悻地说道。

随着视频付费逐步在市场中吃香,会员自动续费已经成为行业

潜规则,而这多归功于免密支付。笔者浏览多家视频网站的开通VIP会员界面,随意选择某个套餐,就自动勾选了到期后自动续费XX个月,稍不留神就会直接跳过,这就导致不少用户在不知不觉中默认开通了会员续费。

还有媒体报道,杭州的贺女士通过去哪儿APP购买一张从杭州飞往北京的机票。选定航班班次、填写个人信息后,她用一张储蓄卡付款。由于此前该卡并未绑定去哪儿,她按照要求填写了姓名、身份证号、银行预留手机号码,之后收到一条6位验证码短信。贺女士认为这只是验证码信息,但输入后惊讶地发现,竟在瞬间被动完成了交易,第三方平台从银行账户划走了1000多元机票钱。支付难道不需要支付密码吗?怎么能只凭一个短信验证码就直接划款?贺女士说,整个过程平台从未提示这是在进行支付交易,也没有明显提示输入验证码即为确认支付。

重庆的罗先生一个月前在携程网订机票也遇到类似情况。没有要求输

入支付密码,几千元就被划走了。我当时就联系银行和携程。双方反复说有合作,不管金额大小,直接闪付不用输密码。

笔者在去哪儿APP上发现,在支付界面下方有一行字体非常小、默认自动勾选的规则。打开后发现第五条规定:您认可和同意:输入个人信息进行交易即视为您确认交易和交易金额并不可撤销地向系统发出指令,银行或第三方支付等金融机构将根据您的指令从您绑定的银行卡中将您确认的交易资金划给收款人。

业内人士表示,这是通过银联完成的认证支付,是手机免密支付的一种方式。如果勾选相关选项,即可、授权可通过一些验证方式,如通过手机短信等完成认证支付等。

免密支付固然方便,但若是别人拿到了我的手机,岂不是可以随意消费了?许多用户表示,一边享受着免密支付带来的便捷,一边又担忧手机不幸遗失可能遭遇盗刷风险。

人们的担心并非没有道理。目前,人们多数使用支付宝和微信两种

手机支付方式,而免密支付又是这二者中高频出现的支付方式。笔者打开自己的支付宝付款码使用说明,在第二条付款额度中明确写着:单笔小于等于1000元的订单无须验证支付密码。微信钱包的付款码使用说明中也将免密支付的额度限定在1000元以内(特定商户3000元以内),另外还规定:财付通有权根据客观情况和风险控制需要调整您的免密交易额度。除了支付宝和微信,银联的发卡行也通常将小额免密免签功能与闪付设置为默认开通,额度在300元以内。

尽管免密支付设置了一定的额度上限,但安全隐患依然存在。之前有媒体报道,手机被盗后不法分子利用手机上已开通的小额支付免密功能导致绑定银行卡里的钱被盗走。

对此,业内人士提醒消费者,慎用免密支付功能,只在安全可靠的手机应用内开启免密支付。在具体消费时,亦要小心防范消费陷阱,如果不放心的话,尽量不要使用密码支付、指纹支付等,避免疏忽大意酿成经济损失。

一大波P2P平台活动即将到来

你知道哪些才是真福利吗?

刘向燊

每逢重大节日,许多P2P平台都会推出活动来吸引投资者,像前段时间推出的元旦(圣诞+元旦)活动和冬至推出的暖冬活动等。当然春节也不例外,一大波平台活动即将袭来。很多P2P平台通过发放奖励金、红包、加息券、实物奖励等吸引新老投资者进行投资。但是,面对平台各式各样的活动,你知道哪些才是真福利吗?

听起来很诱人的体验金

大家应该对P2P平台注册就送10000元的字样并不陌生,但只要你再细看一下,你会发现一般都有小小的三个字:体验金。体验金是P2P平台吸引新用户的常用方法之一。以10000元奖励金为例,新用户注册后会发现自己的账户有10000元的余额,但是这些钱是不能提现的,有些P2P平台只有产生的收益部分才允许用户提现。

那么这部分收益到底多不多呢?下面我们以后10000元的体验金为例,算算实际能带来多少收益。打开一个P2P平台后发现,该P2P平台的体验金是按照不同的期限分为3笔,并投到年化收

益率为7%的产品中获取收益。9000元的1天体验金可以带来1.7元的利息,900元的1周体验金可以带来1.2元的利息,100元的1年体验金可以带来7元的利息。所以,10000元的体验金一年后大约能给我们带来10块钱的收益。

基本上,用户通过体验金的方式能获得的收益都很少,有一些平台甚至不允许将这部分收益直接提现。所以,体验金这种活动方式只是听起来很诱人,但实际活动力度并不大。

抵扣红包相对划算

临近春节,红包成了避不开的话题,而P2P平台的红包主要分为抵扣红包和返现红包。抵扣红包是指用户在投资时可以用来抵扣投资金额的红包,比如,如果你想投资1万块,而你手上有50元的抵扣红包,那么你只需要充值9950就够了。返现红包是指用户在投资后账户余额会收到一笔返现。也就是说,如果你想投资1万块,你需要充值1万块,投资后你才会获得50元的返现红包。

因为返现红包需要在投资后才能拿到,用户需要在下一次投资的时候用掉或者提现出来才能真正算作自己的

收益。而且有些平台设置了100元的提现门槛,这50块的返现红包还没法单独取出来。所以相比之下,抵扣红包要稍好一些。

门槛较高的加息券

加息券十分通俗易懂,就是在用户投资的时候可以按加息券的加息比例获得额外收益。由于额外收益是按照比例计算,所以如果投资金额越大,那么实际能获得的奖励就越多。

但是许多加息券的使用门槛较高,限制很多。比如,有的加息券需要投资较长期限才能使用,有些投资者在权衡了流动性和安全性之后,都只能望洋兴叹了。

除了使用门槛之外,加息券并没有什么限制,但因为奖励需要等投资到期后才能到账,而往往使用加息券需要较长的时间,所以投资者还是要自己权衡一下。

实物奖励最好折算一下

关于实物奖励的活动有两种,一种是投资后获得抽奖机会,有机会抽中实

物奖品,一种是投资满一定额度就送实物奖励。

前者的中奖率较低,最后抽中的礼物大多数是加息券和红包等奖励,所以性价比不高,就智者见智者仁了。而后的获奖概率为100%,只要达到要求就一定能获得奖励。但是通常获奖门槛较高,一般需要投资长期、大额标的才能获得实物奖励。

一位业内人士表示,有一些P2P平台在活动规则里动脑筋。比如,P2P平台宣传年化投资额度达12万可获iPhone X一台。其实,如果用户想要获得这部iPhone X,投资12万的话,需要投12个月的时间。如果只想投1个月的时间,就需要投资144万。

同时,该人士还提醒,获得的实物奖励可以折算成人民币看一下价值多少,再算一下实际年化收益率,衡量一下这笔投资是否值得。而且,实物奖励的标价一般是官方价格,实际上通常都能以更优惠的价格买到。

专家表示,面对即将袭来的春节活动,大家可以通过折算成实际年化收益率的方法来比较活动是否划算。同时,也要提醒投资者,任何投资都是有风险的。还是那句老话:投资有风险,入市需谨慎。