



连续3个月“回血”近3600亿元

债券型基金再受关注

受去年年底债市大跌影响,债券型基金规模萎缩,机构资金整体赎回了债基,市场引发“赎回潮”。而随着市场修复,今年的债券型基金迎来“翻身”的机会,新发债基、存量债券型ETF、债基创新产品迭出等,债基已经连续3个月资金净流入,“回血”接近3600亿元。

尽管债券型基金的规模已经开始恢复,但去年市场波动对机构和投资者风险偏好的影响仍在延续,低风险偏好的改变需要更多时间和优异的市场表现来提振。就目前来看,现金理财型产品更受青睐,具备高信评、高流动性资产等特性的产品更受欢迎。

1 债券型基金规模逐渐恢复

去年,债市大跌,引发部分银行理财产品、保险等机构资金整体赎回了债券型基金。今年以来,债券型基金的规模在逐渐恢复,资金也开始逐步回流。

具体来看,今年以来,债券型基金已经连续3个月出现资金净流入。中基协数据显示,截至2023年4月末,债券型基金规模达到4.37万亿元,比今年1月份债基规模低点增加3592.9亿元,规模增幅近9%,且出现连续3个月规模的增长。

“不同种类的基金,有各自风格特点。债券型基金相对稳健,风险偏好较股票型基金更低。”我市一家商业银行工作人员认为,在经历了去年的理财负

反馈之后,今年的市场修复符合预期,各类理财产品规模逐步企稳。

从今年的市场看,去年备受关注的“固收+”类产品表现欠佳,受关注程度也不及去年。而债券型基金,尤其是纯债类基金的受关注程度和需求都有变化。从统计口径上看,采用摊余成本估值或者混合估值法的定开类、封闭式债基,对机构资金的吸引力更强。

从个人投资者角度看,这类群体对债券型产品的关注度同样较高。“个人投资者对产品投资风险的关注度更高。”上述工作人员认为,在市场行情、风险偏好降低的背景下,个人投资者会倾向于持有不同类型的债券型基金,这也是拉动债券型基金“回血”的原因之一。

2 现金类理财产品更受关注

年内债券型基金一改颓势,规模实现连续增长,新发债券型基金和债券型ETF产品作出了贡献。数据显示,今年前4个月,新发债券型基金吸金2163亿元,其中有多只债基募集规模达到了80亿元。再看债券型ETF,今年以来存量产品的净流入资金超18亿元。

“在流动性宽松和投资群体风险偏好普遍不高的情况下,资金向债券型基金回流的势头或将持续。”上述工作人员说,去年年底,债券遭到流动性冲击出现大跌。而在基本面趋稳,大跌后的债市就有了更多的操作空间,投资价值也在持续上升,能够吸引一定的机构资金入场配置,同时也带动了个人投资者的积极性。

事实上,2020年至2022年,债市收益率一直处于下行态势,以10年国债收益率为例,2020年末的收益率还有3.2%,到了2022年为2.6%,下行60基点。其间,机构资金对于债基的预期收益率也随之下行。

而在经历了去年末的大跌后,今年一季度信用债市场表现较强,二季度利率债也开始走强,4月份以来,银行理财规模持续回升,都释放出债券资产将会提升的信号。相对于权益类基金的波动调整,今年债券型基金也凭借较为抢眼的表现,得到了机构资金的青睐。

需要注意的是,虽然目前资金已经回流,债基规模“回血”,但机构和个人的风险偏好、投资结构上的恢复还需要时间,市场对现金类理财产品的关注度更高,久期偏短期,高等级信用债、利率债、增厚收益的可转债资产等更受欢迎。

记者 陈佳杰

最低降至0!

多家银行理财子公司 大打“降费牌”

理财子公司又掀起降费潮!今年以来银行理财产品收益有回暖迹象,银行理财子公司揽客也愈发激烈。为了进一步吸引投资者,不少银行理财子公司纷纷打出了“降费牌”,下调了部分产品销售费率、管理费率等。

6月26日,招银理财发布公告表示,拟对“招赢朝招金多元进取型现金管理类理财计划”给予阶段性费率优惠,将销售服务费率由0.2%(年化)下调至0.02%(年化),优惠日期为6月28日(含)至7月15日(含)。而在一个月前,5月下旬,招银理财推出了一款名为“招卓价值精选权益类理财计划”的理财产品,打出了“不赚钱不收管理费”的口号——若产品累计净值低于1,不计提管理费。

记者梳理发现,和招银理财一样调整理财产品管理费率率的理财子公司不在少数。据不完全统计,已有华夏理财、光大理财、中银理财、宁银理财等多家理财子公司发布了费率调整公告。从调整幅度来看,理财子公司对于产品费率的调整幅度多在10个基点以上,最高降幅达50个基点。

6月27日,中银理财发布公告称,为回馈新老客户,将于7月8日至9月7日对“中银理财-稳富(双月开)001”产品B份额费率进行优惠,即销售服务费率由0.3%下调至0.1%。

7月5日起,上银理财对“悦享利”系列封闭式理财产品的固定投资管理费及销售管理费进行费率优惠,均由0.6%/年优惠为0.1%/年,降幅达50个基点。

记者注意到,在调降之后,部分产品的固定管理费或销售服务费已经低至“0”。如,兴银理财近期对旗下“添利”系列多款产品进行费率调整,其中“添利天天利7号V”销售服务费则由0.3%降至0,6月27日起实行优惠。6月28日起,“宁银理财宁欣天天鑫金现金管理类理财产品1号-C份额”固定管理费也将由0.4%降至0。

对于近期掀起的新一轮理财产品“降费潮”,有业内人士认为,理财子公司脱离母行实现独立的市场化运作,各理财子公司之间的竞争激烈,今年理财产品净值回升,产品销售回暖。银行理财子公司阶段性下调产品费率可以增加产品吸引力,抢抓较好的市场窗口期,做大理财规模,并寄希望于通过规模扩大,弥补费率下调带来的收入缺口,实现收入目标,在市场竞争中抢占先机。

记者 杨芳

建行快贷 一触即贷

全流程线上 随借随还 按日计息 客群广泛



贷款对象: 建行房贷客户、理财客户、代发工资客户, 公积金缴交客户等。
贷款用途: 贷款资金可用于购车、装修、育儿、留学等个人消费用途。
申请指南: 登录中国建设银行手机银行, 首页点击“贷款-快贷”, 即可在线测额, 如果觉得额度不够, 还可以试试“我要提额”! 依据界面提示即可完成贷款流程。

贷款最终额度及利率以签约界面为准, 详情可咨询95533或建设银行各网点。



中国建设银行
China Construction Bank
台州分行

客户服务热线: 95533
网址: www.ccb.com