



监管新规“出炉” 银行理财或现大变局



6月11日,银保监会、中国人民银行联合制定并发布了《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》(下称《通知》),对银行现金管理类产品的投资范围、集中度管理等方面都做出不同程度的收紧。这也意味着现金管理类理财产品强监管大幕正式开启。因本次《通知》规定的投资范围、赎回限制等多维度收紧,现金管理类理财产品收益率或将走低。 ■ 朱慧之

投资范围大幅收窄

所谓现金管理类理财产品,是指仅投资于货币市场工具,每个交易日可办理产品份额认购、赎回的商业银行或者理财公司理财产品。在产品名称中使用“货币”“现金”“流动”等类似字样的理财产品视为现金管理类产品。

“与货币市场基金相似,现金管理类产品面向社会公众公开发行,允许投资者每日认购赎回,容易因大规模集中赎回引发流动性风险,风险外溢性强。”银保监会、央行有关部门负责人说道。因此,制定《通知》成为落实资管新规、理财新规和《理财子公司办法》等制度要求的具体举措,有利于规范现金管理类产品业务运作,防止不规范产品无序增长和风险累积,稳定市场预期,推动业务规范可持续发展。

从“投资范围”看,《通知》规定,现金管理类产品应当投资于现金,期限在1年以内(含1年)的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单,剩余期限在397天以内(含397天)的债券(包括非金融企业债务融资工具)、在银行间市场和证券交易所市场发行的资产支持证券(ABS)等货币市场工具。

但《通知》强调,现金管理类产品不得投资于股

票;可转换债券、可交换债券;以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券(已进入最后一个利率调整期的除外);以及信用等级在AA+以下的债券或资产支持证券等金融工具等四类。

将对银行理财市场造成哪些影响?

银行业理财登记托管中心公布的数据显示,截至今年3月末,现金管理类产品规模为7.34万亿元,占全部理财产品的比例为29.3%。业内人士表示,此次《通知》的出台将对银行现金管理类产品收益率和规模增速带来一定影响。

“《通知》对产品赎回的规范明显更加严格,规定单个投资者在单个销售渠道持有的单只产品单个自然日的赎回金额不高于1万元。但目前现有现金管理类产品基本都有快速赎回功能,快速赎回上限在10万元至30万元不等。为了提高客户体验,部分银行理财或理财子公司的现金管理类产品还可以在交易时段实时大额赎回。”一理财子公司人士表示。

此外,投资范围的收紧将在一定程度上影响现金管理类产品的收益率。上述理财子公司人士表示,目前银行现金管理类产品的收益率普遍在3%至3.4%,

相比货币基金有大约50BP(基点)至70BP的溢价。

为确保平稳过渡,《通知》也充分考虑了对银行理财公司经营和金融市场的潜在影响,设置过渡期,根据存量现金管理类产品资产组合实际情况,比照资管新规过渡期顺延1年的精神,明确过渡期自《通知》施行之日起至2022年底,促进相关业务平稳过渡。

“准货基时代”来临

在目前的理财产品市场上,货币基金和银行现金管理类产品是主流的活期理财产品。投资者最关注的则是,规定出台后,是否会造成银行现金管理类产品收益率下降。

由于银行理财产品投资者相对比较稳健,风险评分较低,现金管理类产品能够较好地满足这部分客户的需求。随着新规的实施,不少业内人士表示,现金管理类产品可谓正式进入了“准货基时代”,未来收益率或将有所下滑。招联金融首席研究员董希淼分析称,考虑到监管要求与货币基金基本一致,现金管理类理财产品的收益率会下滑,最终将与货币基金趋平趋同,但短期内不会很快下滑,因为过渡期尚且较长。

广告

美好生活之路 进步与您同步

安稳相伴 · 金晖怡然

邮储银行围绕老年客户对金融产品和非金融服务的需求,提供专属“金晖卡”、金晖大额存单等特色金融产品以及金晖系列文化活动,着力打造“金晖有财、金晖有福、金晖有情、金晖有乐”的金融服务生态圈,为老年客户提供更贴心、更全面、更安全的综合金融服务。



金晖卡



金晖大额存单



金晖系列文化活动



A股股票代码: 601658
H股股票代码: 1658
客户服务热线: 95580
网址: www.psbc.com

中国邮政储蓄银行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

安享金晖