

权益理财升温 逾半数收益转正

本报记者 秦玉芳 广州报道

随着一系列超预期政策“组合拳”的陆续实施,自10月份以来权益市场迎来了显著反弹,含权(包括混合类和权益类)理财产品业绩表现快速回暖,频频出现成立以来两位数回报率。济安金信基金评价中心

高含权理财回报率屡破两位数

随着市场反弹,混合类和权益类理财产品的收益出现了明显回升,多款产品9月以来年化收益率超过30%。

普益标准在最新研报中指出,高含权(混合类和权益类)理财产品近一月收益率与上证指数近一月涨跌幅在多数时间呈现“同涨同跌”趋势,反映出高含权理财产品与权益市场表现息息相关。

普益标准研究员张璟晗表示,从过往业绩表现来看,市场低迷时含权理财产品净值也出现不同程度的下滑,权益产品2022年与2023年的整体表现告负,年度收益率连续两年跌破-10%,波动率居高不下;9月24日以来随着市场反弹,混合类和权益类理财产品的收益也出现了明显回升,多款产品9月以来年化收益率超过30%。

济安金信基金评价中心助理研究员王昊宇指出,根据济安金信基金评价中心的数据,截至9月底,半数权益类理财产品近一年净值收益为正,9只产品近一年收益超过10%。

Wind数据显示,截至10月30日公布最新净值的146只权益类理财和混合类理财产品中,有92只产品最新单位净值超过1,其中一款混合类产品单位净值达到2.9;从业绩表现来看,60余只成立以来回报率超过5%,其中成立以来回报率超过10%的就有35只。

王昊宇表示,9月下旬出台的利好政策带动权益市场显著回暖,扩张性货币政策和财政政策支持推动国

的数据显示,截至9月底,半数权益类理财产品近一年净值收益为正。

与此同时,理财机构也在积极布局含权产品。普益标准数据显示,9月24日至10月12日期间的最新发布产品达到26款,新发混合类理财产品业绩比较基准率持续回升。

市场人士分析认为,新政策的出

内经济恢复,相关收益行业或是未来市场的主线。

河南泽楷律师事务所律师付建认为,整体来看,目前权益类理财产品表现较好,取得两位数收益的理财产品数量不少,相比上半年,理财公司对权益资产的配置策略更加积极,加大了对权益资产的配置比重。付建表示,当前,那些具有成长性、创新性的科技、消费等行业的权益类资产更受关注,下一步值得重点关注的方向包括科技、消费、医药等行业的优质企业。

随着业绩的快速回暖,理财机构对含权理财产品布局也愈加积极。

普益标准数据显示,9月新发的混合与权益类产品数量创下年内新高,突破了50款,其中9月24日—10月12日期间的最新发布产品达到了26款。

新发产品业绩比较基准也在回升。普益标准数据显示,2024年10月21日—27日新发混合类产品的平均业绩比较基准达2.85%,环比上涨0.14个百分点。

王昊宇认为,受近年来宏观经济走弱、市场持续疲软影响,权益类理财产品规模持续萎缩。9月底各项新政策陆续出台提振市场信心,10月18日央行也正式开启证券、基金、保险公司互换便利(SFISF)操

台必然对银行理财公司的资产配置和结构产生影响,未来随着资产价格回升,银行理财的含权类产品体系和权益类资产的配置比例都将有更大的增加空间;不过,当前权益市场依然持续震荡,投资者需明确自身的风险承受能力,做好多元化资产配置以及风险与收益的平衡。

作,预期的增量资金入市可能会影响银行理财产品的布局。“具体来看,各银行理财管理机构可能会积极增加权益类产品的发行数量,尤其是各大行的理财公司会在权益类产品上争取形成自身的比较优势。”

中信建投在研报中指出,9月24日以来,各项新政策出台必然对银行理财公司的资产配置和结构产生影响,主要体现在三个方面:增发混合类和权益类产品;提高权益资产配置比例;增加公募基金的配置,提高股票型和混合型基金的占比。

从产品端看,中信建投分析认为,目前各个理财公司混合类和权益类产品规模和占比较小,预计随着未来资产价格回升,理财公司需要增加混合类产品和权益类产品发行,提高产品的募集规模,通过业绩比较基准的回升来吸引投资者购买,确保理财规模的稳步回升。根据测算,中信建投认为,未来混合类产品的增量空间在1万亿—2万亿元,权益类产品的增量空间在1万亿元左右。

此外,王昊宇还强调,目前市场已经逐步展现出对优质资产的重视,特别是那些具备成长潜力和稳定收益的权益类资产,因此,理财产品管理机构需要尽快提升自身在权益资产配置方面的投研能力和风控水平来匹配投资者的投资理财需求。

“固收+权益”产品仍待丰富

尽管投资者风险偏好上升,但整体来看,相比热度不减的高含权产品,稳健型理财仍是投资者配置的主流产品类型。

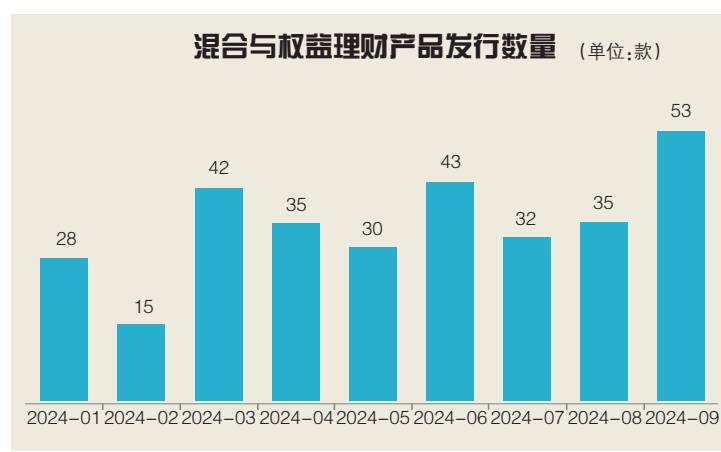
权益资产配置热度持续升高的同时,越来越高的波动风险也备受市场关注。

王昊宇指出,随着各项利好政策出台,资金对于权益市场中长期走势保持相对乐观态度,所以投资者可考虑适当增加含权的理财产品配置。但当前市场环境下,股市波动可能加大,投资者需要充分评估自身的风险承受能力后选择合适的产品进行投资。

“含权量较高的混合类与权益类理财产品净值在短期内的涨跌幅度存在远超固定收益类理财产品的可能,意味着投资者在享受潜在高额收益的同时,也面临着显著的潜在资本损失。投资者需明确这类产品的风险水平是否契合自身的风险承受能力,避免非理性投资。”普益标准研究员黄诗慧指出。

黄诗慧认为,投资者需合理评估自身风险承受能力,客观看待权益市场近期走势。尽管短期表现强势,权益市场从反弹走向反转仍然需要经济基本面改善的支撑。在其看来,此前在几轮预期内“存量”政策刺激下,市场情绪并未经历有效扭转,中长期权益市场的走势很大程度上仍将取决于政策是否落实以及后续经济基本面的改善与否,未来货币与财政政策的逆周期调节力度,以及相关“细节政策”的进一步落实值得关注。

盈米基金研究员李兆鑫也强调,当前股票市场投资情绪较为高涨,投资者需要注意高风险高



收益的特征是否符合自身投资需求,对于风险承受能力较弱的投资者需要更多考虑权益类资产配置的比例,对于风险承受能力较强的投资者则可适当参与至权益类资产配置中。

对于投资者来说,做好自身风险承受能力评估的同时,也需要加强多元化配置,平衡风险与收益。王昊宇认为,投资者可以适当保持资产配置的多元化,除权益类资产外,还可在大类资产上选择现金、债券、海外资产等多重类型产品,以实现风险的分散和收益的均衡。

此外,付建还表示,当前投资者需要关注市场趋势、企业基本面、风险控制、资产配置等方面,并根据市场变化及时调整投资策略。“同时,投资者也需要加强自身投资知识和风险意识的提升,以更好地应对市场变化。”

不过,尽管投资者风险偏好上升,但整体来看,相比热度不减的高含权产品,稳健型理财仍是投资者配置的主流产品类型。

普益标准数据显示,截至2024年8月末,银行理财市场存续规模为29.63万亿元,其中,混

合类产品存续规模为0.59万亿元,占比为1.99%,权益类产品规模只有0.03万亿元,仅占比0.11%。固收类产品依然是银行理财产品结构的主力军。

含权的固收类产品正在成为投资者关注的新趋势。张璟晗指出,“固收+权益”产品既为稳健型投资者保留了把握潜在收益的可能性,也为有参与权益投资愿望但风险厌恶的投资者提供了抵御市场波动的保障,展现出更为均衡的收益风险特征,或是当下稳健型投资者参与权益市场的佳选之一。

从业绩表现来看,普益标准数据显示,2024年以来,截至9月20日,混合类产品今年以来年化收益率达1.22%,权益类产品收益仅有-11.64%,权益类产品的最大回撤也超过了17%。相比之下,“固收+权益”产品的前三季度整体年化收益率均超过2.80%的同时,波动率维持在0.10%以下。

张璟晗指出,未来在差异化竞争驱动下,以稳为主的理财产品料将加大“固收+权益”类产品的研发力度,为投资者提供更为多元的选择。

厚植绿色金融底蕴 铸就美丽中国建设“光大”力量

在构建美丽中国的伟大征程中,绿色金融正以其独特的魅力和力量,成为推动经济高质量发展的重要引擎。光大银行以国家战略为航标,以生态文明建设为己任,将绿色金融提升至新高度,以新型能源体系建设、工业绿色化转型、绿色交通优化升级、绿色基础设施建设四大方向构筑起绿色金融的坚实基础,更以产品创新的活力和服务升级的深度,展现了绿色金融的卓越实力。

光大银行的绿色金融实践,是对国家绿色发展战略的深刻诠释,是对生态文明建设的积极参与,更是对“双碳”目标实现的坚定支持。展望未来,光大银行将继续以创新为驱动,积极助力美丽中国建设,为实现人与自然和谐共生的美好愿景贡献“光大”力量,共同书写绿色发展的辉煌篇章。

2023年国家首次提出加快建设金融强国目标,并指出要做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇文章”。

“五篇文章”指向经济结构转型升级和高质量发展的关键领域,明确了金融支持高质量发展的重点任务和实现路径。其中,绿色金融的繁荣发展不仅是金融机构响应国家政策部署、助力美丽中国建设的关键任务,更是推动实体经济向更高层次转型升级,积极应对气候变化挑战的必然选择。

今年以来,我国绿色发展再上新台阶。8月份,国家层面出台了《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》,提出到2030年及2035年我国绿色低碳转型的主要目标,并再次强调了金融工具在推动绿色发展中的关键作用。

作为金融中坚力量,光大银行将发展绿色金融,助力实现“双碳”目标纳入总体发展战略当中,从顶层设计到具体落实执行,从重点领域到分层管理,从产品创新到服务升级,都在积极推动“绿色光大”建设,不断为经济可持续发展注入光大新动能。

锚定目标 擘画绿色金融顶层设计

近年来,我国将生态文明建设提升至国家发展全局的战略高度,明确纳入“五位一体”总体布局的核心框架之中。国家重要会议及政策多次深刻剖析人与自然和谐共生作为中国式现代化道路的鲜明标识,强调“尊重自然、顺应自然、保护自然”不仅是社会发展的基本原则,更是全面建设社会主义现代化国家不可或缺的内在需求。在此背景下,绿色金融作为关键驱动力,将在全面推进美丽中国建设、加速实现人与自然和谐共生的现代化进程中扮演至关重要的角色。

核心聚焦 赋能绿色产业强劲动力

绿色金融已成为推动经济社会高质量发展的重要引擎。如何谱写绿色金融这篇“大文章”,不仅考验着金融机构的战略眼光与创新能力,更反映了其对社会责任担当的深刻诠释。

谋定而后动,知止而有得。光大银行在充分考虑国家战略规划、产业空间分布、行业体量规模的基础上,最终确立重点支持四大绿色产业发展的方向:一是支持新型能源体系建设。重点关注清洁能源装备制造、清洁能源设施建设运营、煤炭清洁生产、煤炭清洁利用

创新驱动 锻造特色经营卓越实力

创新服务在推动银行绿色金融发展中发挥着至关重要的作用,它不仅是银行区别于竞争对手、实现差异化发展的关键所在,更是激发绿色金融市场活力、促进绿色经济发展的重要驱动力。

在光大银行的创新实践中,不仅注重金融产品的创新,更着眼于服务模式的革新,以适应不断变化

今年4月发布的《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》提出,未来5年,国际领先的金融支持绿色低碳发展体系基本构建,金融基础设施、环境信息披露、风险管理、金融产品和服务、政策支持体系及绿色金融标准体系不断健全,绿色金融区域改革有序推进,国际合作更加密切,各类要素资源向绿色低碳领域有序聚集。到2035年,各类经济金融绿色低碳政策协同高效推进,金融支持绿色低碳发展的标准体系和政策支持体系更加成熟,资源配置、风险管理和市场定

等细分领域。二是支持工业绿色化转型。重点关注传统工业企业的节能环保装备制造、高耗能和高碳排放设备淘汰更新、工业固废处理、工业配套绿色环保产业等细分领域。三是支持绿色交通优化升级。重点关注新能源汽车及其关键零部件、新能源汽车下游配套服务、充电基础设施建设等细分领域。四是支持绿色基础设施建设。重点关注建筑节能与绿色建筑、环境基础设施、城乡污水处理和垃圾处理、海绵城市、园林绿化等细分领域。

的市场需求和支持国家的绿色发展战略。一方面,光大银行创新产业链金融服务模式,推出“碳易通场(碳中和)模式、碳排放权质押贷款、林权抵押贷款等创新信贷产品,为企业低碳转型多元融资需求提供一揽子金融服务。另一方面,光大银行还创新推出多款绿色产品类型,探索长三角一体化

价功能得到更好发挥。

光大银行积极响应国家政策,乘势而上发展绿色金融,坚持新发展理念,稳中求进,先立后破。该行2027年中期工作目标是绿色金融业务规模达到股份制银行整体水平上,构建“绿色金融+”综合服务体系,形成市场识别度高的绿色金融品牌。

在明确目标的指引下,光大银行科学合理地构建绿色金融发展顶层设计。

首先,完善组织架构。该行优化完善“董事会—高管层—执行

层”绿色金融工作组织架构;在总行层面成立服务实体经济和国家区域战略领导小组;在总行部门成立装备制造、绿色金融、科技创新专业处室,在长三角等重点区域成立科技专营支行。

其次,完善绿色金融工作机制。该行修订《中国光大银行绿色金融工作管理办法》,制定绿色金融信贷政策和绿色投融资分类手册;对制造业、战略性新兴产业、绿色金融、科技创新、普惠金融、乡村振兴等重点领域和薄弱环节强化考核激励,给予定价优惠等专项政

策;通过“绿色金融+科技金融”“绿色金融+普惠金融”“绿色金融+养老金融”“绿色金融+数字金融”的有效结合,综合提升服务实体经济的能力。

以“绿色金融+普惠金融”为例,光大银行加强重点产品标准化管理,印发林权抵押贷款、分布式光伏贷管理等制度;推广林权抵押贷款、分布式光伏贷等绿色贷款服务,引导分行结合当地资源,促进信贷资金向绿色产业流动。截至2023年年末,该行对公普惠型绿色贷款余额达78.54亿元,较年初增

加38.02亿元,增速为93.86%,高于各项贷款平均增速。通过精准定位四大绿色产业方向,构建完善的绿色金融客户服务体系,光大银行正引领着金融资本向绿色领域汇聚,为绿色产业的蓬勃发展提供源源不断的动力。在此过程中,光大银行不仅是金融服务的提供者,更是绿色产业发展的赋能者和陪伴者。展望未来,光大银行还将不断创新绿色金融产品和服务模式,助力更多绿色产业企业擦亮高质量发展的底色。

最后,加强ESG风险管理。该行努力做好对绿色低碳经济活动的识别;优化环境、社会和治理风险评价体系;分步有序推进温室气体排放数据核算;持续做好对内宣贯,推进自身运营低碳转型。

经过不懈努力,截至今年上半年末,光大银行绿色贷款余额达到4034.05亿元,比上年末增加896.42亿元,增幅达28.57%。

加38.02亿元,增速为93.86%,高于各项贷款平均增速。

通过精准定位四大绿色产业方向,构建完善的绿色金融客户服务体系,光大银行正引领着金融资本向绿色领域汇聚,为绿色产业的蓬勃发展提供源源不断的动力。在此过程中,光大银行不仅是金融服务的提供者,更是绿色产业发展的赋能者和陪伴者。展望未来,光大银行还将不断创新绿色金融产品和服务模式,助力更多绿色产业企业擦亮高质量发展的底色。

率与质量。在绿色金融的广阔天地中,光大银行还将发挥集团产融结合优势,进一步搭建协同服务体系,努力打造全产业链绿色金融服务能力和综合服务体系。展望未来,光大银行将以创新为笔,以责任为墨,不断丰富绿色发展内涵,奋力书写高质量的绿色金融“大文章”。 广告