

收益下限逼近同期限定期存款利率

超百款理财产品业绩比较基准“缩水”

中经记者 张漫游 北京报道

自5月份以来,随着中国人民银行降准降息政策落地,市场利率持续走低,引发银行理财市场

固收类理财收益“失血”

固定收益类理财产品的底层资产多为债券、存款等固定收益类资产,其收益随着市场利率的下降而降低。

业绩比较基准是银行根据产品的投资范围、策略以及市场情况等因素,对产品未来可能达到的收益率进行的预估。

近日,平安理财方面发布公告称,拟从5月28日起调整“平安理财一启航成长半年定开3号人民币理财产品”的业绩比较基准,下一个投资周期业绩比较基准年化为2.00%~2.70%。此前,中银理财、兴银理财、招银理财等多家理财机构亦发布了对于理财产品业绩比较基准调整的公告。

对于此次理财产品比较基准调整的原因,平安理财方面认为,主要是受政策利率下行的影响,理财产品底层资产收益率会同步下行,因此,理财公司会对理财产品的业绩基准做出相应的跟随调整。

资金“跷跷板”效应隐现

随着部分理财产品业绩比较基准低于银行存款利率,后续不排除部分银行理财资金回流存款的可能性。

值得一提的是,本次调整后,诸多理财产品收益率逼近同期存款利率。

如兴银理财天天万利宝稳利1号净值型理财产品B款业绩比较基准调整的公告显示,原业绩比较标准年化2.10%~4.05%现调整为年化1.50%~2.50%,变更后的业绩比较基准生效日为5月14日。此外,中银理财—稳富(30天持有期)2号业绩比较基准由2.35%~2.95%(年化)调整为1.40%~2.40%(年化)。

从行业情况看,普益标准监测数据显示,2025年4月全市场共新发了2737款理财产品,其平均业绩比较基准为2.12%,环比下跌0.02个百分点;2045款为封闭式产品,其平均业绩比较基准为2.61%,环比下跌0.08个百分点。

李倩认为,部分理财产品业绩比较基准下调破2%,逼近同期限存款利率,一些原本从存款转移至理

财产品

财产品的资金,可能会重新回流到存款市场。“未来,随着利率持续下行,投资者可能会增加长期限理财产品的配置,以提前锁定当前相对较高的利率,并且多元化配置趋势将逐步加强,降低单一资产波动对投资组合的影响。”

不过,近日存款产品利率又有了调整。5月20日,贷款市场报价利率(LPR)迎来年内首次下调,一年期LPR和五年期以上LPR均下调10个基点。一年期LPR为3.00%,五年期以上LPR为3.50%。

同日,六大国有银行均对存款利率进行了调整。

具体来看,中国银行(601988.SH)、农业银行(601288.SH)、工商银行(601398.SH)、建设银行(601939.SH)、交通银行(601328.SH)的活期利率均下调5个基点至0.05%;定期整存整取三个月期、半

年期、一年期、二年期均下调15个基点,分别为0.65%、0.85%、0.95%、1.05%;三年期和五年期均下调25个基点,分别至1.25%和1.3%;定期零存整取、整存零取、存本取息三种期限均下调15个基点;七年期通知存款利率下调15个基点至0.3%。

邮储银行(601658.SH)定期整存整取半年期、一年期下调15个基点至0.86%、0.98%,其余与其他五家银行一致。

此外,招商银行(600036.SH)也同步下调了存款利率,调整后,该行活期利率以及定期整存整取三个月期、半年期、一年期、二年期、三年期和五年期存款利率与中国银行、农业银行、工商银行、建设银行、交通银行保持一致。

5月21日,八家股份制银行普遍对六个月期、一年期、二年期定存挂牌利率下调15个基点,三年期、五年期定存挂牌利率普遍下调25个基点。

李倩告诉记者,固定收益类理财产品的底层资产多为债券、存款等固定收益类资产,其收益随着市场利率的下降而降低。同时,监管部门对理财产品的业绩比较基准披露制度不断强化,要求业绩比较基准须更真实地反映市场情况和产品的风险收益特征。

惠誉评级亚太区金融机构评级董事徐雯超分析称,随着新一轮降准降息,资金利率中枢也随之下降,这直接影响到理财投资资产端收益率,包括存款、债券收益等。理财产品业绩比较基准并不是银

行理财产品

的保证收益,而是对投资人持有理财产品未来收益的预期指导。随行就市的预期收益率下调,也充分符合监管要求,并提前管理投资人对持有理财产品收益率的预期。

“理财管理人基于产品特性、投资策略及市场环境变化,对业绩比较基准进行调整,一方面,底层资产收益下滑导致了资产端承压,及时调降基准可更客观反映当前市场环境下的合理收益预期,避免因业绩基准展示虚高引发投资者误解。另一方面,近年来监管趋严,要求理财产品收益与底层资产收益紧密挂钩,根据市场真实表现对业绩基准进行调节也是监管的导向,推动银行理财向‘真净值化’转型。”盛悦说。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。

李倩认为,理财公司需通过产品创新与投研能力升级等方面进行突破。在产品创新方面,应加速拓展多元化资产配置,通过增配权益类资产、另类投资等产品提升收益弹性,形成差异化的收益风险组合,丰富产品类型和投资策略。投研方面,理财公司应深入研究宏观经济形势、政策变化以及市场走势,深化宏观研判与波段操作能力以捕捉市场机会,并且加强对投资组合的风险控制和管理,建立健全风险管理体

系,合理控制投资组合的信用风险暴露。崔盛悦向记者分析称,在产品创新策略方面,理财公司可以积极拓宽资产配置边界,捕捉多市场投资机遇。例如,今年以来监管多次发文鼓励银行理财资金支持资本市场发展,理财公司可以适度布局部分“含权”产品,以迎合具有一定风险偏好的投资者。在权益投资上,也可以利用优先股、红利策略、指数化投资等方式控制波动。还有部分机构抓住了今年黄金市场上涨的机遇,推出“固收+黄金期权”的结构性产品,以小额期权费博取黄金价格波动收益,兼顾稳健与弹性。也可以升级产品设计方式,例如此前有机构推出“不达业绩基准不收管理费”的产品,一定程度上可以提高投资者的持有体验。

“当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系。采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得更多市场收益机会。也可以引入具有全视野、多资产配置经验的投研人才,针对不同类型的资产设立专职团队,以提升工作效率。”崔盛悦说。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。

李倩认为,理财公司需通过产品创新与投研能力升级等方面进行突破。在产品创新方面,应加速拓展多元化资产配置,通过增配权益类资产、另类投资等产品提升收益弹性,形成差异化的收益风险组合,丰富产品类型和投资策略。投研方面,理财公司应深入研究宏观经济形势、政策变化以及市场走势,深化宏观研判与波段操作能力以捕捉市场机会,并且加强对投资组合的风险控制和管理,建立健全风险管理体

金价大幅震荡 黄金资产配置意愿分化

中经记者 秦玉芳 广州报道

近期,黄金价格强势震荡。自5月9日以来,伦敦现货黄金价格先降后升,从跌至最低3120.2美元/盎司到上穿3345美元/盎司,期间波动进一步加剧。

在剧烈震荡环境下,机构及个

金价强势震荡

在经历了5月7日至19日近两周的下调后,黄金价格再度回弹。截至5月22日,伦敦现货黄金开盘价3316.01美元/盎司,期间最高突破3340关口,达到3345.4美元/盎司,再创年内新高。Wind数据显示,仅5月20日至22日,伦敦现货黄金价格涨幅达3.31%。

此前两周,黄金价格大幅下调。根据Wind数据,5月7日至19日伦敦现货黄金价格跌幅达5.88%,期间最低至3120.2美元/盎司。

盈米基金豆投顾问团队分析认为,中美初次接触及其超预期结果,使得投资者对其他风险因素如俄乌谈判也提前计价了可能的超预期。综合因素影响下,导致了此前黄金价格的大幅回调。

济安信基金评价中心研究员王昊宇也指出,受短期地缘政治风险缓和影响,全球资本避险需求减弱,加之美联储降息预期推迟引发的美元走强,压制了黄金的吸引

力。同时,技术性抛售和程序化交易加速了获利了结,致使黄金价格短期内大幅震荡调整。

“不过这属于短期现状,而非长期趋势。”盈米基金豆投顾问团队表示,中美谈判的超预期只是个例,并没有外溢到其他风险事件上。并且,中美谈判结果也仅略好于“解放日”的最初方案(24%的部分暂停90天),只是前期市场预期太低而已。同时,近期如美国信用评级被下调、日债利率快速上行、中东风波再起等风险因素接连催化,让黄金价格获得支撑,从而使得黄金价格在经历短期回调后再度回升。

广发期货研报分析认为,4月美国宣布贸易政策后,投资者从美元和美债等传统避险资产转向其他资产的“非典型转变”,可能预示着“基本制度性转变”的到来,这增加了“全球资本流动出现更广泛转变”的风险。同时,受到美日国债需求疲软带来收益率飙升而价格

负面影响并未解除,黄金的避险多头逻辑依然存在,叠加各国央行存在持续买入需求,黄金价格依然有上涨空间。对于投资者来说,尽管长期来看对黄金资产的配置需求依然不减,但短期须警惕阶段性波动风险,在进行投资时要评估自身风险承受能力。

王昊宇表示,长期来看,全球央行持续购金、美元信用体系弱化及全球经济滞胀风险仍为黄金提供支撑,维持中长期看涨预期。

广州眺远营销咨询公司总监高承飞也强调,长期趋势而言,全球经济的不确定性、通胀预期以及各国货币政策的走向,才是影响黄金价格的关键因素。在全球经济增长放缓的背景下,通胀预期上升,各国央行的货币政策也存在不确定性,这些因素都为黄金价格提供了长期支撑。

广发期货在研报中分析认为,在弱美元的趋势下,各国和美国贸易谈判进展反复扰动金融市场,多头在价格相对低位时对黄金的配置需求仍较强,金价仍有支撑。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。

李倩认为,理财公司需通过产品创新与投研能力升级等方面进行突破。在产品创新方面,应加速拓展多元化资产配置,通过增配权益类资产、另类投资等产品提升收益弹性,形成差异化的收益风险组合,丰富产品类型和投资策略。投研方面,理财公司应深入研究宏观经济形势、政策变化以及市场走势,深化宏观研判与波段操作能力以捕捉市场机会,并且加强对投资组合的风险控制和管理,建立健全风险管理体

系,合理控制投资组合的信用风险暴露。崔盛悦向记者分析称,在产品创新策略方面,理财公司可以积极拓宽资产配置边界,捕捉多市场投资机遇。例如,今年以来监管多次发文鼓励银行理财资金支持资本市场发展,理财公司可以适度布局部分“含权”产品,以迎合具有一定风险偏好的投资者。在权益投资上,也可以利用优先股、红利策略、指数化投资等方式控制波动。还有部分机构抓住了今年黄金市场上涨的机遇,推出“固收+黄金期权”的结构性产品,以小额期权费博取黄金价格波动收益,兼顾稳健与弹性。也可以升级产品设计方式,例如此前有机构推出“不达业绩基准不收管理费”的产品,一定程度上可以提高投资者的持有体验。

“当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系。采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得更多市场收益机会。也可以引入具有全视野、多资产配置经验的投研人才,针对不同类型的资产设立专职团队,以提升工作效率。”崔盛悦说。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。

李倩认为,理财公司需通过产品创新与投研能力升级等方面进行突破。在产品创新方面,应加速拓展多元化资产配置,通过增配权益类资产、另类投资等产品提升收益弹性,形成差异化的收益风险组合,丰富产品类型和投资策略。投研方面,理财公司应深入研究宏观经济形势、政策变化以及市场走势,深化宏观研判与波段操作能力以捕捉市场机会,并且加强对投资组合的风险控制和管理,建立健全风险管理体

系,合理控制投资组合的信用风险暴露。崔盛悦向记者分析称,在产品创新策略方面,理财公司可以积极拓宽资产配置边界,捕捉多市场投资机遇。例如,今年以来监管多次发文鼓励银行理财资金支持资本市场发展,理财公司可以适度布局部分“含权”产品,以迎合具有一定风险偏好的投资者。在权益投资上,也可以利用优先股、红利策略、指数化投资等方式控制波动。还有部分机构抓住了今年黄金市场上涨的机遇,推出“固收+黄金期权”的结构性产品,以小额期权费博取黄金价格波动收益,兼顾稳健与弹性。也可以升级产品设计方式,例如此前有机构推出“不达业绩基准不收管理费”的产品,一定程度上可以提高投资者的持有体验。

“当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系。采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得更多市场收益机会。也可以引入具有全视野、多资产配置经验的投研人才,针对不同类型的资产设立专职团队,以提升工作效率。”崔盛悦说。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。

李倩认为,理财公司需通过产品创新与投研能力升级等方面进行突破。在产品创新方面,应加速拓展多元化资产配置,通过增配权益类资产、另类投资等产品提升收益弹性,形成差异化的收益风险组合,丰富产品类型和投资策略。投研方面,理财公司应深入研究宏观经济形势、政策变化以及市场走势,深化宏观研判与波段操作能力以捕捉市场机会,并且加强对投资组合的风险控制和管理,建立健全风险管理体

系,合理控制投资组合的信用风险暴露。崔盛悦向记者分析称,在产品创新策略方面,理财公司可以积极拓宽资产配置边界,捕捉多市场投资机遇。例如,今年以来监管多次发文鼓励银行理财资金支持资本市场发展,理财公司可以适度布局部分“含权”产品,以迎合具有一定风险偏好的投资者。在权益投资上,也可以利用优先股、红利策略、指数化投资等方式控制波动。还有部分机构抓住了今年黄金市场上涨的机遇,推出“固收+黄金期权”的结构性产品,以小额期权费博取黄金价格波动收益,兼顾稳健与弹性。也可以升级产品设计方式,例如此前有机构推出“不达业绩基准不收管理费”的产品,一定程度上可以提高投资者的持有体验。

“当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系。采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得更多市场收益机会。也可以引入具有全视野、多资产配置经验的投研人才,针对不同类型的资产设立专职团队,以提升工作效率。”崔盛悦说。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。

李倩认为,理财公司需通过产品创新与投研能力升级等方面进行突破。在产品创新方面,应加速拓展多元化资产配置,通过增配权益类资产、另类投资等产品提升收益弹性,形成差异化的收益风险组合,丰富产品类型和投资策略。投研方面,理财公司应深入研究宏观经济形势、政策变化以及市场走势,深化宏观研判与波段操作能力以捕捉市场机会,并且加强对投资组合的风险控制和管理,建立健全风险管理体

系,合理控制投资组合的信用风险暴露。崔盛悦向记者分析称,在产品创新策略方面,理财公司可以积极拓宽资产配置边界,捕捉多市场投资机遇。例如,今年以来监管多次发文鼓励银行理财资金支持资本市场发展,理财公司可以适度布局部分“含权”产品,以迎合具有一定风险偏好的投资者。在权益投资上,也可以利用优先股、红利策略、指数化投资等方式控制波动。还有部分机构抓住了今年黄金市场上涨的机遇,推出“固收+黄金期权”的结构性产品,以小额期权费博取黄金价格波动收益,兼顾稳健与弹性。也可以升级产品设计方式,例如此前有机构推出“不达业绩基准不收管理费”的产品,一定程度上可以提高投资者的持有体验。

“当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系。采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得更多市场收益机会。也可以引入具有全视野、多资产配置经验的投研人才,针对不同类型的资产设立专职团队,以提升工作效率。”崔盛悦说。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。

李倩认为,理财公司需通过产品创新与投研能力升级等方面进行突破。在产品创新方面,应加速拓展多元化资产配置,通过增配权益类资产、另类投资等产品提升收益弹性,形成差异化的收益风险组合,丰富产品类型和投资策略。投研方面,理财公司应深入研究宏观经济形势、政策变化以及市场走势,深化宏观研判与波段操作能力以捕捉市场机会,并且加强对投资组合的风险控制和管理,建立健全风险管理体

系,合理控制投资组合的信用风险暴露。崔盛悦向记者分析称,在产品创新策略方面,理财公司可以积极拓宽资产配置边界,捕捉多市场投资机遇。例如,今年以来监管多次发文鼓励银行理财资金支持资本市场发展,理财公司可以适度布局部分“含权”产品,以迎合具有一定风险偏好的投资者。在权益投资上,也可以利用优先股、红利策略、指数化投资等方式控制波动。还有部分机构抓住了今年黄金市场上涨的机遇,推出“固收+黄金期权”的结构性产品,以小额期权费博取黄金价格波动收益,兼顾稳健与弹性。也可以升级产品设计方式,例如此前有机构推出“不达业绩基准不收管理费”的产品,一定程度上可以提高投资者的持有体验。

“当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系。采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得更多市场收益机会。也可以引入具有全视野、多资产配置经验的投研人才,针对不同类型的资产设立专职团队,以提升工作效率。”崔盛悦说。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。

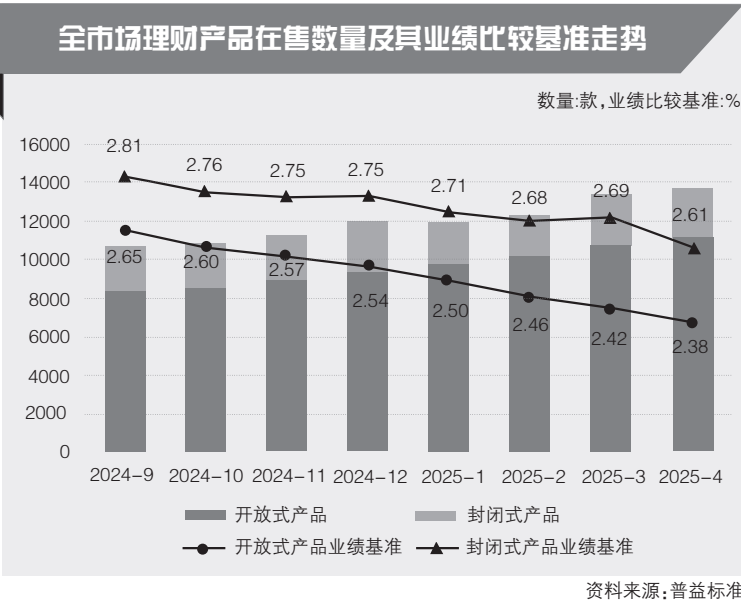
李倩认为,理财公司需通过产品创新与投研能力升级等方面进行突破。在产品创新方面,应加速拓展多元化资产配置,通过增配权益类资产、另类投资等产品提升收益弹性,形成差异化的收益风险组合,丰富产品类型和投资策略。投研方面,理财公司应深入研究宏观经济形势、政策变化以及市场走势,深化宏观研判与波段操作能力以捕捉市场机会,并且加强对投资组合的风险控制和管理,建立健全风险管理体

系,合理控制投资组合的信用风险暴露。崔盛悦向记者分析称,在产品创新策略方面,理财公司可以积极拓宽资产配置边界,捕捉多市场投资机遇。例如,今年以来监管多次发文鼓励银行理财资金支持资本市场发展,理财公司可以适度布局部分“含权”产品,以迎合具有一定风险偏好的投资者。在权益投资上,也可以利用优先股、红利策略、指数化投资等方式控制波动。还有部分机构抓住了今年黄金市场上涨的机遇,推出“固收+黄金期权”的结构性产品,以小额期权费博取黄金价格波动收益,兼顾稳健与弹性。也可以升级产品设计方式,例如此前有机构推出“不达业绩基准不收管理费”的产品,一定程度上可以提高投资者的持有体验。

“当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系。采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得更多市场收益机会。也可以引入具有全视野、多资产配置经验的投研人才,针对不同类型的资产设立专职团队,以提升工作效率。”崔盛悦说。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。



破解低利率困局

面对低利率环境,银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,同时要持续在权益市场挖掘优质资产。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。

李倩认为,理财公司需通过产品创新与投研能力升级等方面进行突破。在产品创新方面,应加速拓展多元化资产配置,通过增配权益类资产、另类投资等产品提升收益弹性,形成差异化的收益风险组合,丰富产品类型和投资策略。投研方面,理财公司应深入研究宏观经济形势、政策变化以及市场走势,深化宏观研判与波段操作能力以捕捉市场机会,并且加强对投资组合的风险控制和管理,建立健全风险管理体

系,合理控制投资组合的信用风险暴露。崔盛悦向记者分析称,在产品创新策略方面,理财公司可以积极拓宽资产配置边界,捕捉多市场投资机遇。例如,今年以来监管多次发文鼓励银行理财资金支持资本市场发展,理财公司可以适度布局部分“含权”产品,以迎合具有一定风险偏好的投资者。在权益投资上,也可以利用优先股、红利策略、指数化投资等方式控制波动。还有部分机构抓住了今年黄金市场上涨的机遇,推出“固收+黄金期权”的结构性产品,以小额期权费博取黄金价格波动收益,兼顾稳健与弹性。也可以升级产品设计方式,例如此前有机构推出“不达业绩基准不收管理费”的产品,一定程度上可以提高投资者的持有体验。

“当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系。采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得更多市场收益机会。也可以引入具有全视野、多资产配置经验的投研人才,针对不同类型的资产设立专职团队,以提升工作效率。”崔盛悦说。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。

李倩认为,理财公司需通过产品创新与投研能力升级等方面进行突破。在产品创新方面,应加速拓展多元化资产配置,通过增配权益类资产、另类投资等产品提升收益弹性,形成差异化的收益风险组合,丰富产品类型和投资策略。投研方面,理财公司应深入研究宏观经济形势、政策变化以及市场走势,深化宏观研判与波段操作能力以捕捉市场机会,并且加强对投资组合的风险控制和管理,建立健全风险管理体

系,合理控制投资组合的信用风险暴露。崔盛悦向记者分析称,在产品创新策略方面,理财公司可以积极拓宽资产配置边界,捕捉多市场投资机遇。例如,今年以来监管多次发文鼓励银行理财资金支持资本市场发展,理财公司可以适度布局部分“含权”产品,以迎合具有一定风险偏好的投资者。在权益投资上,也可以利用优先股、红利策略、指数化投资等方式控制波动。还有部分机构抓住了今年黄金市场上涨的机遇,推出“固收+黄金期权”的结构性产品,以小额期权费博取黄金价格波动收益,兼顾稳健与弹性。也可以升级产品设计方式,例如此前有机构推出“不达业绩基准不收管理费”的产品,一定程度上可以提高投资者的持有体验。

“当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系。采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得更多市场收益机会。也可以引入具有全视野、多资产配置经验的投研人才,针对不同类型的资产设立专职团队,以提升工作效率。”崔盛悦说。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。

李倩认为,理财公司需通过产品创新与投研能力升级等方面进行突破。在产品创新方面,应加速拓展多元化资产配置,通过增配权益类资产、另类投资等产品提升收益弹性,形成差异化的收益风险组合,丰富产品类型和投资策略。投研方面,理财公司应深入研究宏观经济形势、政策变化以及市场走势,深化宏观研判与波段操作能力以捕捉市场机会,并且加强对投资组合的风险控制和管理,建立健全风险管理体

系,合理控制投资组合的信用风险暴露。崔盛悦向记者分析称,在产品创新策略方面,理财公司可以积极拓宽资产配置边界,捕捉多市场投资机遇。例如,今年以来监管多次发文鼓励银行理财资金支持资本市场发展,理财公司可以适度布局部分“含权”产品,以迎合具有一定风险偏好的投资者。在权益投资上,也可以利用优先股、红利策略、指数化投资等方式控制波动。还有部分机构抓住了今年黄金市场上涨的机遇,推出“固收+黄金期权”的结构性产品,以小额期权费博取黄金价格波动收益,兼顾稳健与弹性。也可以升级产品设计方式,例如此前有机构推出“不达业绩基准不收管理费”的产品,一定程度上可以提高投资者的持有体验。

“当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系。采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得更多市场收益机会。也可以引入具有全视野、多资产配置经验的投研人才,针对不同类型的资产设立专职团队,以提升工作效率。”崔盛悦说。

在理财产品下调业绩比较基准背景下,兴银理财方面表示,“固收+”产品供给能力及竞争力需要进一步提升。理财公司应在控制波动与争取适度增厚收益间寻求平衡,例如通过多资产配置、量化策略等提升“固收+”产品的竞争力。

面对低利率环境,平安理财混合投资部兼结构化投资部总经理曾翰文建议,一方面银行理财需结合资产价值、宏观周期等因素做好分散配置,将权益资产做更细致、更科学的分类,为投资者提供风险优化回报;另一方面,要持续在权益市场挖掘优质资产,如红利资产具有“高股息与抗波动性”的属性、可转债具有“债底保护+股票期权”的属性等,理财公司可通过配置相关的资产与策略,在以“绝对收益”为目标的前提下,为投资者提供收益增厚的产品选择。

李倩认为,理财公司需通过产品创新与投研能力升级等方面进行突破。在产品创新方面,应加速拓展多元化资产配置,通过增配权益类资产、另类投资等产品提升收益弹性,形成差异化的收益风险组合,丰富产品类型和投资策略。投研方面,理财公司应深入研究宏观经济形势、政策变化以及市场走势,深化宏观研判与波段操作能力以捕捉市场机会,并且加强对投资组合的风险控制和管理,建立健全风险管理体

系,合理控制投资组合的信用风险暴露。崔盛悦向记者分析称,在产品创新策略方面,理财公司可以积极拓宽资产配置边界,捕捉多市场投资机遇。例如,今年以来监管多次发文鼓励银行理财资金支持资本市场发展,理财公司可以适度布局部分“含权”产品,以迎合具有一定风险偏好的投资者。在权益投资上,也可以利用优先股、红利策略、指数化投资等方式控制波动。还有部分机构抓住了今年黄金市场上涨的机遇,推出“固收+黄金期权”的结构性产品,以小额期权费博取黄金价格波动收益,兼顾稳健与弹性。也可以升级产品设计方式,例如此前有机构推出“不达业绩基准不收管理费”的产品,一定程度上可以提高投资者的持有体验。

“当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系。采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得更多市场收益机会。也可以引入具有全视野、多资产配置经验的投研人才,针对不同类型的资产设立专职团队,以提升工作效率。”崔盛悦说。