

银行私募理财究竟是什么？

据第三方机构普益标准统计，近两年，银行私募理财发行量已超过1.4万只，今年以来即已发行了近6000款。银行私募理财究竟是什么？它的风险等级如何？

听说过基金有公募基金和私募基金，但银行理财，也分公募和私募了？其实，今年以来，银行私募理财产品已发行了近6000款。那么，银行私募理财究竟长啥样？购买银行私募理财会不会血本无归？相关问题值得投资者关注。



严苛的准入条件

“知道‘私募’，知道‘银行理财’，但不知道‘银行私募理财’。”这是大多数普通投资者对于银行私募理财产品的印象。其根本原因在于，与银行公募理财不同，私募产品面向群体较窄，对投资者具有资产要求，且产品购买门槛比较高，因此，只有少量客户符合购买条件。这也决定了此类产品知名度不高。

不仅如此，条件的严苛在近两年还有所加强。2018年9月，银保监会发布《商业银行理财业务监督管理办法》（“理财新规”），与此前下发的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（“资管新规”）衔接，共同构成银行开展理财业务需要遵循的监管要求。其中，理财新规对银行私募理财的要求有所提高。

“理财新规提高了私募理财准

入门槛，使得投资者风险承受能力与产品风险相匹配。”普益标准研究员郭全毓表示，原有规定下，各产品投资起点由发售银行自行决定，而在新规下，投资起点因产品类型而有所不同。其中，权益类、商品与金融衍生品类门槛最高，投资于单只该类产品金额需不低于100万元。

不仅如此，理财新规对私募理财产品的发行对象也做了限制，增加了个人投资者的投资经历与资金实力要求，以便投资者在自身风险承受范围内选择产品，更好保护投资者权益。再者，理财新规还要求理财产品不能投资于无金融牌照机构所发行的产品。郭全毓表示，该规定最核心的影响在于，理财产品不能直接或

间接投资于私募基金产品，因为私募基金不能被当作持牌金融机构，这也侧面降低了私募理财产品的投资风险。

另外，理财新规在私募理财产品的投向上还增加了集中度与杠杆率限制。例如：单一股票不得超过其所有流通股的30%，非标债权终止日不得晚于封闭式理财的到期日，或开放式理财的最近一次开放日，且单一非标债权余额不超过银行净资本的10%，同时单只私募理财产品的杠杆率不超过200%。

在业内专家看来，理财新规对私募理财客户群体实施了更为严格的筛选，并对产品投向与运作有所要求，使产品风险与投资者的风险承受能力更加适配。

中低风险产品占多数

在不少人眼里，“私募”似乎与高风险画上了等号。

事实真的如此吗？从普益标准公布的统计数据中可以看到，在理财新规后所发行的1.4万余只私募银行理财产品中，固收类产品仍是核心种类，占比83%，是各类银行发行的主力产品。混合类产品虽然位居第二，但发行量占比仅为15%，其中股份制银行发行的混合类产品占比60%。权益类产品发行量排名第三，仅占比2%，且有60%的产品由国有银行发行。可见，尽管是私募性质的银行理财产品，仍以债权投资为主要策略。

就私募理财产品的风险等级来看，二级（中低）风险产品数量最多，

占比70.4%；一级（低）风险产品数量排名第二，但仅占17.2%。整体来看，私募理财以较低风险产品为主。对于个人与机构投资者来说，平均而言，投资四级（中高）风险的产品门槛最低，个人投资起点均值为107万元，机构投资起点均值为100万元。另外，对于四级以下的产品来说，机构的投资起点整体要高于个人投资起点，对于四级、五级产品来说，则情况相反，这反映出机构对于私募理财的风险偏好相对更低。

值得一提的是，从产品公布的相关业绩表现来看，四级风险产品的预计业绩表现要优于五级

风险产品，前者公布的收益率为6.28%，后者预计收益率为5.03%。对于风险等级为一至三级的产品而言，随着风险等级上升，所公布的预期收益表现也逐渐上升。另外，三级风险产品的投资期限最长，二级风险产品其次，四级风险产品的投资期与二级风险产品接近。

“银行理财的投资人整体来看风险偏好较低，大部分人追求资产稳健增值。当前，固收类产品仍占据私募银行理财主导地位，而风险较高的权益类产品发行量仅占2%。”在苏宁金融研究院高级研究员陆胜斌看来，银行私募理财产品当前的投资思路仍未摆脱原有低风险追求。

购买前需认清产品

有观点认为，随着理财子公司在权益类产品上发力，未来银行私募理财数量或会增加。对此，不同专家看法有所差异。

“长远来看，银行私募理财产品数量的增加是必然趋势。”陆胜斌认为，随着A股市场进一步成熟、投资者教育不断深入、净值型产品持续市场化，银行理财客户的风险偏好将会逐步上移，进而也能打开权益类产品发行空间。

不过，在融360大数据研究院分析师刘银平看来，理财子公司在权益类产品上的发力主要针对公募基金理财产品，而私募理财产品原本就

可以投资权益类资产，因此未来私募理财产品数量不会增加，银行私募理财产品发行数量及规模主要取决于其客户数量及资产规模。

与此同时，刘银平提醒，与公募基金产品相比，银行私募产品净值波动较大，因此对投资者的风险承受能力要求较高。“购买之前，需要了解清楚理财产品的投资范围与比例。如果是已经成立的开放式老产品，还应了解其历史业绩情况。”她说。

“投资者如果想要购买银行私募理财，需要关注理财的产品

类型、投资期限、风险等级等信息，分析是否符合自身风险偏好，以往追求保本的固定思维需要打破，这对投资的分析判断提出了更高要求。”陆胜斌表示，此外，还要关注理财产品各项手续费。投资人获得的均为费后收益，需避免选取管理费、业绩提成过高的理财产品。

郭全毓也提醒，私募理财产品投资风险会随风险等级增加而上升。对于高风险产品而言，在极端情况下可能出现大幅亏损情况，因此在购买产品时应认真阅读产品说明书，在自身承受范围内选择适宜产品。

据新华网

未来两年证券类私募基金规模有望突破4万亿元

深圳私募基金协会秘书长、私募排排网创始人李春瑜18日在上海举办的第五届中国FOF&MOM基金管理人年会上称，我国证券类私募基金规模今年8月已首次突破3万亿元，较去年年末增加7200亿元。预计未来两年，证券类私募基金规模有望突破4万亿元。

中国基金业协会公布的最新数据显示，截至2020年8月末，目前已登记备案的证券私募基金管理人8814家，相比去年末减少43家，已备案私募证券投资基金48522只，相比去年末增加4123只，最新备案存续规模是3.15万亿元。

“从2万亿元跨越到3万亿元，证券私募用了4年多时间，预计接下来两年时间，证券类私募基金规模有望从3万亿元跨越到4万亿元。”李春瑜说。

李春瑜表示，私募基金的大发展，策略的多元化给我国私募FOF（基金中的基金）发展提供了基础，FOF未来发展趋势尤其值得关注。

最新数据显示，目前已有29家外资私募登陆中国资本市场。去年7月份，瑞银资产管理在国内推出第一只多元策略私募FOF产品，标志着外资私募FOF产品已登上了国内舞台。外资私募的人局意味着国内FOF资管领域竞争变得更加激烈，对国内FOF机构是挑战也是机遇。

此外，私募FOF产品数量和业绩逐渐回暖。FOF的优势是分散风险平缓收益，用资产配置的方式达到资产管理目标。

过去两年，私募FOF的发展遇到了新问题，行业发展停滞不前，产品数量维持低迷，业绩并不起眼。

但今年以来，这样的现象大幅改善。据私募排排网最新数据，今年以来，无论是FOF基金的备案数量还是组合基金的业绩都逐渐走出了低谷。产品数量方面，2016年成立组合基金614只，2017年589只，2018年和2019年下降到350只左右，2020年前8个月新增备案数量已经超过了去年全年，达到375只，预计全年将超过500只。

私募排排网数据显示，截至8月末，今年以来组合基金策略的平均收益率为18.40%，在八大策略中排名第二，仅次于股票策略基金。在全球金融市场动荡背景下，组合基金的资产配置优势正在逐渐显现。

据新华社

今年以来新三板挂牌公司成交金额超940亿元

根据全国中小企业股份转让系统（新三板）最新数据，截至18日收盘时，今年以来新三板挂牌公司累计成交金额达941.42亿元。

在交易方式方面，上周（9月14日至18日）新三板挂牌公司成交20.40亿元，较前一周下降一成，其中精选层成交3.83亿元。

在指数方面，几大指数上周呈现温和波动，截至18日收盘，三板成指报1014.93点，三板做市指数报1074.03点。

在公司成交金额方面，上周成交金额最高的是贝特瑞，成交额1.15亿元。

截至18日，新三板挂牌公司总计8408家。

据新华社

招租公告

我司现有船山大厦、中山南路13号及环城北路10号等三处资产对外公开招租，具体招租详情请联系李女士，电话：8887829，报名地点：衡阳市城建投老办公楼，截止报名时间为2020年9月26日止。

衡阳市翔程物业管理有限公司
2020年9月18日