

银行理财产品大面积“破净”

长期来看不改稳健属性

晨报记者 赵智妍

近日，一向以稳健闻名的银行理财产品频频出现跌破净值的情况。这让不少风险承受能力不高的投资者大跌眼镜。对此，多家银行理财子公司做出回应，希望投资者不要着眼于短期的净值波动，长期来看，银行理财还是相对安全和稳健的。

净值化后市场影响立现

近日，不少市民发现自己手中的银行理财产品出现亏损的情况。市民小崔向记者表示，知道最近市场波动比较大，所以特意把大头的资金投进了R2、R3等级的银行理财，没想到也亏了。市民小金表示，知道银行理财不保本了，但是看到破净值，一时没法接受，毕竟银行理财出了名的稳健。

统计数据显示，截至3月16日，全市场28822只银行理财产品中，破净产品已达2003只，破净占比约6.9%。

关于这波银行理财的“滑铁卢”，业内人士认为，一方面原因是今年开始正式执行“资管新规”。银行理财打破刚性兑付，开始“净值化”。植信投资研究院副院长刘涛表示，这是净值型产品占比大幅提升后的必然结果。资管新规明确要求，金融机构对资产管理产品应当实行净值化管理，净值生成应当符合公允价值原则，及时反映基础资产的收益和风险。这决定了银行理财产品应当从“预期收益”模式向“净值化”模式转型。与传统的预期收益型理财产品相比，净值型理财产品透明度更高，更能真实反映资产的市场价值。

同时，因为国内外环境的影响，2022年以来市场波动振幅大。3月



/视觉中国

上旬，A股市场加速下跌，上证指数一度跌至3100点以下；债券市场在农历新年之后经历了大幅调整，代表债券市场整体表现的中债综合净价指数自春节后下跌0.8%。多方面原因让银行理财产品出现了回撤。

理财公司纷纷发文 安抚投资者

对于投资者的悲观情绪，各家银行及理财公司纷纷做出回应，将努力控制回撤，希望投资者保持信心。

招商银行副行长王良表示，最近一段时间理财子公司产品出现跌破净值，主要原因是与资本市场波动有关，招银理财也在研究措施，结合银行客户低风险的配置，加大债券等固收类产品的投入；对权益类产品的配置，加大投研能力，延长理财产品封闭期；加强资产配置，减少回撤。

建信理财发文表示，在市场悲

观的过程中，也寻找到积极的因素：一是经过3个月的调整，当前A股各大宽基指数估值均显著回落，超过三分之二的行业处于近10年估值较低水平，A股市场性价比逐渐显现；二是国内稳增长政策效果预计将逐步显现。我国货币政策仍将偏宽松，今年财政支出的预算规模较去年明显扩大。地产、基建、制造业、消费相关的支持政策有望陆续出台。三是在权益市场波动加剧的背景下，以固收投资为主的银行理财产品坚持稳健策略，追求回撤控制，体现出较好的韧性。建信理财充分依托建设银行系统强大的资产创设能力。对接优质资产，有能力为客户赚取相对稳定的票息和流动性溢价。

交银理财也表达了对市场乐观的态度。其发文表示，“真净值”时代并不意味着理财产品风险的提升，而是赋予了投资者更加直观地面对市

场机遇，寻求价值投资的机会。交银理财坚信，市场的短期震荡不会改变中国资本市场长期向好的趋势，产品净值的短期回撤也并不会改变交银理财产品中长期的稳健定位。未来，交银理财将继续立足于交银集团稳健审慎的经营风格，坚守固收为多元资产配置的投资策略。

农银理财则表示，在今年多家第三方机构的产品收益排名中，农银理财纯固收、混合类等重点产品均名列前茅。农银理财将继续发挥投研优势，科学运用组合管理方法，合理摆布产品对应的资产期限、种类与仓位，努力将产品净值回撤程度控制在最小范围，全力保护投资者的利益，努力给投资者的资产保值增值。

短期内大净值波动 属正常现象

业内人士普遍认为，对于短期

的剧烈波动，投资者不要忙着赎回，要放平心态。普益标准研究员王杰表示，风险与收益是相匹配的，投资者应客观理性看待短期浮亏，坚持价值投资、长期投资。进入“真净值”时代，理财产品在短期内出现较大净值波动属于正常现象，长期来看，以债券类资产为主要配置资产的固收类产品仍然相对安全和稳健。

普益标准研究员陈雪花表示，2022年开年以来，因国际环境和突发事件带来的冲击，导致国内外权益市场波动加大，债券市场收益率也在低位震荡后上行了近20bp。当前在国际环境不明朗的大环境下，股债市场均有可能出现较大波动，权益类产品和固收类产品净值均有下降的可能性，因此即使过去收益相对稳健的固收+产品也有净值破1的可能性，如果投资者能够客观看待短期波动，那固收+仍不失为一种合适的投资，如果投资者风险承受能力极低，那么货币类产品才是最佳选择。

中信建投证券分析师杨荣表示，对比配置同类资产的产品，银行理财整体表现相对稳健，回撤也相对较小。作为中长期投资产品，收益率也相对稳定。

此外，银行对投资者理财教育依然不能缺席。中信证券首席经济学家明明表示，银行需要加强对投资者教育的重视程度，对客户风险等级做正确划分，绝对不能推荐超出客户风险承受能力的产品。在卖出产品前，必须对投资者明确说明可能存在的风险。投资者则要明确自身风险承受能力，只在正规渠道购买符合自身风险等级的合规产品，同时加强相关金融知识的学习。

五年温暖相伴 梦想不再遥远

中国扶贫基金会 中国邮政储蓄银行
2017年3月20日联合发起成立“邮爱公益基金”

5年来，“邮爱公益基金”累计募集资金4100余万元，在全国44个县的高中开设“邮爱自强班”，并向考入大学的优秀高中毕业生发放“邮爱奖学金”，受益学生8000余人。2021年，邮爱公益基金新增邮爱公益爱心包裹项目和爱心体育教室捐赠项目，为更多中小學生提供教育资助及成才支持。“邮爱公益”用深沉的爱奉献社会，关注教育，让知识改变命运，梦想不再遥远。



扫码捐赠 奉献爱心



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

邮爱公益
PSBC CHARITY