

# 银行理财产品净值大幅反弹

## 部分产品却提前终止

晨报记者 刘志飞

今年前4个月,银行理财产品净值大面积下跌,5月和6月大幅反弹,投资者前期亏损大多已经收复失地。日前,融360数字科技研究院发布6月银行理财报告。根据监测数据,2022年6月银行及理财公司发行的公募净值型理财产品平均业绩比较基准为4.04%,环比上升5BP,同比下降6BP。

不过,在理财产品净值回暖的当下,却有银行和理财子公司陆续终止多款产品的运作。有分析认为,主要还是因为业绩不及预期,导致大额赎回,迫使产品提前终止运作。

### 业绩比较基准环比升同比降

根据融360数字科技研究院统计,2022年6月新发净值型产品中,封闭式产品数量占比85.43%,开放式产品数量占比14.57%。封闭式产品平均期限为330天,期限最短为89天,最长为1857天。

融360数字科技研究院监测数据显示,2022年6月人民币净值型理财产品平均业绩比较基准为4.04%,环比上升5BP,同比下降6BP。其中,理财公司产品平均业绩比较基准为4.25%,环比上涨8BP;城商行净值型产品平均业绩比较基准为3.93%,环比上涨6BP;农商行净值型产品平均业绩比较基准为3.85%,环比下跌2BP。

银行理财产品的业绩比较基准是银行根据理财产品的往期表现,或同类型产品历史业绩而计算出来的投资者可能获得的预估收益。它的实际收益会围绕业绩比较基准波动。业绩比较基准是银行理财产品给出的一个参考值,而预期收益率是一个不确定的估算值。从不同风险等级净值型理财产品来看,6月份PR1级产品平均业绩比较基准为3.17%,环比下跌7BP;PR2级产品平均业绩比较基准为3.96%,环比上涨5BP;PR3级产品平均业绩比较基准为4.56%,环比上涨1BP。



/视觉中国

### 多只理财产品相继终止运作

有统计数据显示,截至7月20日,全市场共有32195只银行理财产品披露净值,其中909只产品单位净值低于1元,占比2.8%。而截至4月30日,净值低于1元的产品占比7.05%。说明5月、6月的产品净值回暖还是显而易见的。但是,与此相对应的确实多只银行理财产品相继宣布终止运作。

7月22日,中信银行旗下的信银理财发布一则公告,决定将于7月27日提前终止一

款固收类产品运作。公告显示,根据信银理财智慧象固收增强FOF一年定开11号理财产品说明书第十二条的相关约定,为保护投资者利益,理财产品管理人有权按照本理财产品资金运作的实际情况,主动终止该理财产品。

具体来看,该产品为一款固收类产品,业绩比较基准为5.40%,风险等级为PR3级(平衡型),一季度末,该产品资产净值约为1.055亿元。根据产品说明书,该产品成立于2021年7月21日,首个赎回开放日为2022年7月21日,在2022年7月21日及2022年7月26日开放申购,之后以年为周期进行开放。本次提前终止于7月27日,同时关闭了7月26日的申购交易。

值得注意的是,7月21日,该产品刚触发了巨额赎回。据统计,这是7月以来信银理财提前终止的第4只旗下理财产品。除信银理财外,近两个月来包括农银理财、盛京银行、浦发银行等多家机构均将部分理财产品提前终止运作,且产品类型以固收类为主。

相关分析人士认为,理财产品净值化大转型后,不同机构不同品类不同产品的业绩产生大量分化是大势所趋。产品的期望收益不达预期、客群满意度低、募集规模不足、资管新规下新老产品对接等,都有可能造成产品提前终止。而经济下行之下,客户可支配收入减少,理财产品发行方也很难再找出能带来足够利润率的好项目。

### 招商银行终止筹备直销银行

晨报讯 7月22日,招商银行发布公告称,经审议通过《关于撤回招商拓扑银行开业申请事项的议案》,同意撤回招商拓扑银行股份有限公司(筹)开业申请,并终止筹备工作。

对此,招商银行相关负责人对记者表示:“根据银行7月22日董事会决议,同意撤回招商拓扑银行开业申请并终止筹备工作。我行将依法依规完成后续相关工作。招商拓扑银行终止筹备,不会对我行经营造成影响。”

据悉,招商银行于2020年12月11日获批准筹建招商拓扑银行。根据银保监会批复,该行获准在上海市与网银在线(北京)商务服务有限公司共同筹建招商拓扑银行,招商银行与网银在线分别认购招商拓扑银行14亿股和6亿股普通股股份,入股比例分别为70%、30%。网银在线是京东科技控股股份有限公司100%控股的全资子公司。

早在2017年2月,招商银行就对外发布《关于投资设立全资子公司的公告》称,拟出资20亿元人民币,全资发起设立独立法人直销银行。该行还称,在适当时机,根据业务发展的需要并在监管批准的前提下,可转让不超过30%的股权,以引进战略投资者。

# 全球通胀,普通人如何应对?

兴证全球基金 黄可鸿

今年6月,美国、英国居民消费价格指数(CPI)同比涨幅分别达9.1%、9.4%,再创40年新高(Wind数据)。通胀有什么影响?CPI可以代表物价水平的整体上涨,背后意味着现金购买力缩水。数据显示,从2012年初至2021年底,我国10年来通胀累计增长22.6%。

通胀可能是一个长达几十年的话题。普通人可以怎么做?或许可以关注以下几点:

### 只配置货币基金,难跑赢通胀

截至6月27日,统计全市场货币基金7

日年化收益率,平均值为1.70%,其中82%的货币基金7日年化收益率已降至2%以下。这意味着,如果仅仅配置货币基金,将大概率无法跑赢通货膨胀。

### 多样化资产配置、长期投资

通胀时代,如何科学投资?不妨考虑多样化的资产配置。投资者可以多了解不同类型的投资品种。比如偏股基金,它的预期收益与预期风险都较高,短期可能存在较大的波动与回撤;如果希望追求中长期波动较小的投资,债券基金是一个不错的选择,它80%以上的资产投资于债券(如国债、金融债和企业债等等)。各大类资产往往处于涨跌轮动之中,并没有哪类资产永远优秀。进行多样化资产配置、组合投资,是一种更聪明的选择。

### 在能力圈内做投资

应对通胀,可能面临“投资进阶”的过程。但重要的是,需要秉持在自己的“能力

圈”范围内做投资,不要轻易参与尚不了解的品类。芒格认为:成功就是不干傻事。比如如果想投资股市,就要先了解追涨杀跌等行为可能会导致亏损。如果想要得到幸福人生,就要研究哪些行为会导致痛苦。芒格也常引用一句俗语:如果我知道会在哪儿摔倒,我就永远不去那个地方。应对通胀,需要投资有所为,但有所不为同样重要。在能力圈内做投资,分清运气与能力,有利于避免真正的危险。投资者不妨选择专业的基金公司,让专业的人做专业的事。

### “最好的投资,就是投资你自己”

2022年,巴菲特在股东大会上谈及通胀问题,他强调:“不管有没有经济利益,通胀情况下最好的一项投资,就是投资你自己。不管遇到什么情况,个人的才华都不会受到通胀压力。”巴菲特的理念,不仅贯穿投资,也是对人生颇为有益的启示。时代更迭,没有一成不变的市场环境,更需要不断精益的能力圈。

## 电视 节目预告

七月二十六日 星期二  
东方卫视

- 07:00 看东方
- 09:03 潮童天下
- 09:44 电视连续剧:信仰
- 12:00 午间30分
- 12:29 电视连续剧:幸福到万家
- 15:25 电视连续剧:信仰
- 17:36 名医话养生
- 18:00 东方新闻
- 19:00 新闻联播
- 19:34 电视连续剧:信仰
- 21:20 今晚
- 新闻综合
- 07:00 上海早晨
- 09:02 连续剧:虎口拔牙
- 10:40 案件聚焦

- 12:00 媒体大搜索
- 13:10 连续剧:三国机密之潜龙在渊
- 16:35 媒体大搜索
- 17:29 新闻坊
- 18:30 新闻报道 新闻透视
- 19:15 案件聚焦
- 19:40 连续剧:大决战
- 21:30 新闻夜线
- 体育频道
- 08:40 亲爱的,起床了
- 10:00 弈棋耍大牌-上海三打一
- 14:05 2021-22赛季CBA联赛半决赛: 广厦-上海
- 15:10 2021-22赛季NFL常规赛:新英格兰爱国者-布法罗比尔
- 17:35 2022UFC集锦
- 18:00 弈棋耍大牌云周赛
- 19:00 体育新闻
- 19:30 2022中超联赛第7轮:上海海

- 港-上海申花
- 20:30 2022世界一级方程式锦标赛英国站大奖赛
- 21:30 体育夜线
- 财经频道
- 07:00 直播:财经早班车
- 09:00 直播:市场零距离
- 12:00 直播:财经中间站
- 16:40 《头脑风暴》
- 17:30 《首席评论》
- 18:00 直播:今日股市
- 19:00 直播:谈股论金
- 20:00 直播:公司与行业
- 21:00 直播:财经夜行线
- 都市频道
- 08:25 嘎讪胡
- 09:23 开心全接触
- 09:57 X诊所
- 10:57 人气美食

- 12:13 开心全接触
- 12:28 疯狂食堂
- 14:57 新老娘舅·我要问律师
- 15:58 人气美食
- 17:02 开心全接触
- 19:00 嘎讪胡
- 20:02 人气美食
- 22:03 今日印象
- (节目如有变化,以电视台播出为准)
- 遗失声明
- 上海淮隳实业有限公司遗失营业执照正副本,统一社会信用代码:91310118MA7B404155;公章一枚,声明作废。
- 保险公告:经上海银保监局批准,太平人寿保险有限公司上海分公司地址变更为上海市浦东新区民生路1399号7层、806-811室、10层、11层、12层,特此公告!

- 梅龙镇广场弱电设备配件供应招标公告
- 投标公司须成立满3年,注册资金满壹佰万,有弱电设备供应/技术服务经营项目,需提供营业执照复印件。领标书时间:7月27日—29日,地址:南京西路1038号904室物业部,62187878-308,王小姐。
- 梅龙镇广场消防评估服务招标公告
- 投标公司须有消防评估和检测资格证明。请携带上述资料和营业执照复印件领取标书(领标书时间:7月27日—28日,地址:南京西路1038号904室物业部,62187878-308,王小姐)。
- 新闻报社广告部
- 地址:威海路755号1310室
- 电话:22895230 63220547
- 邮箱:xwbsgg@163.com