

银行理财净值波动引发关注

多家理财公司发声建议投资者坚持长期配置

晨报记者 刘志飞

近期,A股市场持续震荡调整,部分银行理财产品净值出现阶段性回撤,引发投资者关注。面对市场波动,工银理财、农银理财、杭银理财、招银理财等多家银行理财子公司近日相继发布市场解读或致投资者公开信,认为本轮调整更多属于市场风格切换、前期拥挤交易后的估值再平衡,并非经济基本面发生明显恶化,建议投资者以中长期视角进行资产配置,避免因短期波动进行情绪化操作。

市场震荡传导至理财产品 净值短期承压

7月以来,A股市场持续调整,成长板块回撤明显,市场波动也传导至银行理财产品净值表现。Wind数据显示,截至7月19日,全市场已有逾8600只净值型银行理财产品近1个月出现不同程度回撤,部分“固收+”、混合类及权益类产品净值波动相对明显。不过,拉长时间来看,多数产品在近3个月、近6个月及近1年的维度上仍保持正收益,显示短期市场调整尚未改变产品长期收益表现。

业内人士认为,本轮理财产品净值波动主要受到权益市场调整以及债券市场阶段性波动共同影响。随着银行理财全面进入净值化时代,产品净值随底层资产价格变化而波动已成为常态,投资者需要逐步适应理财产品风险收益特征的新变化。

多家理财公司发声 看好长期配置价值

面对市场调整,多家银行理财公司陆续发布市场观点,普遍认为此次调整更多属于前期估值扩张后的再平衡,而非基本面发生恶化。

杭银理财在《致投资者的一封信》中表



图片来源:视觉中国

示,7月份以来A股市场经历宽幅震荡与风格切换,部分产品因权益仓位受到影响而出现阶段性净值波动。从全市场估值来看,目前A股不存在系统性高估,除部分前期涨幅较大的板块外,市场仍存在不少基本面扎实、估值相对合理的优质资产。

工银理财认为,本轮市场波动主要受到海外宏观环境、产业情绪以及全球杠杆资金等多重因素影响,国内政策方向明确、产业发展趋势清晰,市场最终仍将回归基本面和产业逻辑,建议投资者坚持长期投资理念,分享中国资本市场高质量发展的长期红利。

农银理财表示,当前权益市场调整更多属于阶段性的情绪释放与结构再平衡,短期扰动

并未改变A股中长期运行逻辑。随着利空因素逐步消化、市场情绪趋于平稳,市场有望逐步修复,投资者无需过度悲观。

招银理财也表示,当前市场底层逻辑没有发生实质性变化,红利资产股息率仍处于历史较高水平,固收底仓信用资质和票息收益保持稳定,多策略组合的分散化配置框架依然有效。

中长期配置理念成为行业共识

对于后续资产配置方向,业内普遍认为,坚持长期投资、强化多元配置仍是应对市场波动的重要思路。

兴银理财权益投资部相关人士表示,从

中期来看,红利资产中部分行业和个股具备较强稳定性,有望为投资组合提供一定支撑,并存在获取超额收益的可能;从长期来看,红利策略凭借较高股息率,仍具备长期配置价值。

苏商银行特约研究员薛洪言认为,理财公司资产配置应坚持绝对收益目标和中长期投资理念,通过多元资产构建能够穿越周期的收益来源。在权益配置方面,应优选具有稳定分红、长期成长能力且估值具备安全边际的标的;在固收资产方面,应加强信用风险管理,建立完善的大类资产轮动和动态再平衡机制,在控制回撤的同时实现资产稳健增值。

专家建议理性看待净值波动

业内人士认为,在低利率与市场震荡并存的背景下,投资者更应树立长期投资理念,避免因短期波动频繁操作。

薛洪言表示,投资者应充分理解净值波动是底层资产价格变化的正常反映,运用资产配置理念分散风险,避免资金过度集中于单一产品或单一资产类别,并更加关注产品长期业绩表现及其是否符合自身风险承受能力,而非过度关注每日净值变化。

普益标准研究员刘思佳建议,投资者应结合自身风险承受能力和收益目标理性选择理财产品。风险偏好较低的投资者可优先配置中低风险等级的固收类产品,以获取相对稳健收益;风险承受能力较高的投资者可适当关注含权“固收+”、混合类及权益类产品,但也应充分认识到其收益波动相对更大。

刘思佳同时表示,投资者应避免因短期净值波动而进行情绪化交易,优先选择投研能力较强、历史业绩相对稳定的管理机构及产品,并结合自身资产状况适度分散配置,通过多资产、多策略方式增强组合长期收益能力。

A股调整迎来多路资金 “国家队”、公募私募基金纷纷出手增援



图片来源:视觉中国

李锐

受海外市场拖累,A股尤其是科技板块持续调整。日前,包括中国诚通、中国国新两大央企在内的“国家队”机构宣布,坚定看好中国经济和中国资本市场前景,大额增持中国股票资产。与此同时,包括公募基金、私募基金在内的众多机构,通过申报主动ETF、放松限购、自购等多种形式,全力维护资本市场平稳运行。

“国家队”增持

7月19日,中国诚通发布公告称,近日,中国诚通及所属诚通资本、诚畅投资聚焦国资央企大额增持中国股票资产,累计买入近百亿元。中国诚通表示,后续将继续使用自有资金和股票回购增持再贷款

大额增持国资央企和科技企业股票及ETF。

同日,中国国新发布公告称,坚定看好资本市场发展前景,坚定支持央企科技创新和高质量发展,旗下国新投资有限公司相关主体已经使用股票回购增持专项再贷款超500亿元,用于维护市场稳定,未来还将继续用好用足再贷款这一政策工具,同时配以自有资金继续增持中央企业股票,坚决维护资本市场核心资产战略价值,坚决维护资本市场平稳健康运行。

而在最近一周,全市场ETF合计净流入2290.83亿元,其中宽基ETF净流入1561.28亿元。跟踪沪深300、中证1000、科创50指数的ETF分别获资金净流入399.84亿元、256.28亿元和196.19亿元,成为吸金主力。

首批主动ETF上报

7月17日,证监会官网显示,首批18只主动ETF产品已完成产品材料报送,当前均已处于“接收材料”状态。

具体看,南方基金上报的大盘风格配置主动管理ETF,大成基金和工银瑞信基金申报的产品,均带有“红利”字眼。工银瑞信指数及量化投资部总经理焦文龙表示,工银瑞信申报的是红利主题产品,资产类别上有明确划分,主要聚焦经营稳定、能长期产生现金流的公司。

而华夏质量价值甄选主动管理ETF主打“主动权益+价值风格”策略,拟由主动权益基金经理王君正管理。王君正从2013年8月开始管理公募基金,是一名公募老将,截至今年一季度末管理的公募规模超120亿元。

放松限购

与此同时,多只绩优基金放松限购。7月15日,财通基金公告称,财通价值动量混合基金自7月15日起暂停接受单日单个基金账户超过1万元的申购、定期定额投资及转换转入申请。该基金此前限购金额为100元。

除财通价值动量混合基金外,金梓才管理的财通品质甄选混合基金、财通成长优选混合基金、财通集成电路产业股票基金也发布类似的公告,限购金额均从100元调整至1万元。

7月16日,华商基金也连发多则公告,自7月16日起,张明昕管理的华商均衡成长混合基金、华商优势行业混合基金、华商致远回报混合基金的限购金额均从1000元调整至10万元。

7月16日,鹏扬基金公告称,鹏扬数字

经济先锋混合基金此前暂停接受单个投资人单日累计申购A类和C类基金份额合计超过10万元的申请。自7月16日起取消上述限制。平安科技精选混合基金同样自7月16日起取消限购。

密集自购

7月19日,两家百亿元级量化私募机构宣布自购。宁波灵均投资管理合伙企业发布公告称,将在两周内使用自有资金人民币2亿元参与申购公司旗下私募产品;宁波平方和投资管理合伙企业则宣布,将使用自有资金1亿元申购旗下私募证券基金产品。

据不完全统计,截至7月19日,今年以来共有12家私募机构发布自购公告,金额合计达5.22亿元。

公募机构方面,自购同样保持了较高热度。7月14日,国金基金发布公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的坚定信心,该公司运用固有资金及高级管理人员自有资金投资旗下权益基金,累计投资金额不低于1500万元,并承诺所申购基金份额持有期限不低于1年。数据统计,截至7月19日,年内公募机构净申购股票型基金17.22亿元、混合型基金15.36亿元。

上海银行业从业人员离职声明

史御中自2025年6月25日起不再担任上海银行沪太支行行长职务,自该日起其在外从业行为均不代表本银行。

上海银行股份有限公司
2026年7月21日