

# 权威数据：一季度市民仍钟情银行理财

记者 崔凌琳

人行宁波市中心支行本周三刚刚发布的2018年一季度数据显示，今年以来，我市各项存款增长乏力，人民币存款余额17137.1亿元，比年初减少255.4亿元，同比仅增长0.3%，住户存款增速明显放缓。业内人士一针见血：主要原因是理财资金分流。

而另一组数据也佐证了上述推断。数据显示，一季度，我市银行业个人表外理财产品净销售388.7亿元，同比增加123.2亿元。可见，在投资理财这件事上，目前，大部分市民依然青睐传统的银行理财产品。

风险，而是由投资人自己来承担，政策一旦落实，就意味着市场上保本型产品将渐行渐远。而非保本理财是一种投资、管理的产品，其收益固然比银行同期存款收益要高出2个百分点以上，但同时也伴随着较高的风险。换句话说，投资者若要选择较高收益的产品，就得为相应的风险买单”银行理财经理亦不讳言。

事实上，早从去年起，各大国有银行及全国性股份制银行就已开始提前布局净值型产品。记者了解，在18家全国性银行中，有17家已推出净值型产品。净值型理财产品没有预期收益，没有投资期限，每周或每月开放申购、赎回，是开放式、非保本浮动收益型的理财产品。

## 1 “保本”光环下，银行理财人气仍在

“眼下，绝大多数市民在选择银行理财产品时，依然是冲着保本型产品而来，‘刚性兑付’特质是银行理财之所以广受投资者青睐的最直接原因。而实际上，银行所谓的‘保本理财’并非真的保本。就当前看，市面上的保本保收益产品也仅占3成，银行理财产品之所以称为‘保本’，或者说之所以相对靠谱，是因为银行负债的理财资金被转移至表外，一旦出现投资损失，银行可采用自有资金或资金池资金保证兑付”市区一家股份制银行产品部人士坦言。

Wind最新统计数据显示，下周在售的260余款产品中，预期最高年化收益率超5%的产品占比约为48%，较过去几周出现一定幅度下滑。其中，预期年化收益率逾5.5%的产品已不到总数2成。不过，从记者整理出的“下周甬城在售的银行理财产品收益前10”和“下周甬城在售的非结构性理财产品前10”两张榜单看，上榜产品的收益门槛依旧没有明显降低。记者注意到，在众多产品中，预期年化收益率在4.5%至5.6%的产品占比近6成。也就是说，银行理财的整体收益依然高于眼下市面上绝大多数理财品种。这也是银行理财产品一直以来备受青睐的重要原因，特别是银行还会直接告诉投资者，哪些是保本型收益产品。

## 2 银行系理财打破“刚兑”大势所趋

然而，正当《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（下简称“资管新规”）正式版本落地在即，有关“银行理财产品保值增值时代或将离去”的猜测早已不绝于耳。

“‘新规’不让银行来承担融资方到期没有还款的资金

## 3 合理的资产配置才是“王道”

银行理财不再保本，是不是意味着，未来，银行理财将淡出绝大多数风险厌恶型投资者视野呢？业内人士认为，这倒未必。

中行国际金融理财师余超在接受记者采访时表示，随着银行理财市场风向转变，保守型投资者不妨从投资策略上做一些调整，为了分散投资风险，不妨将资金分散投资；若银行理财不适合成为家庭的主要资产配置，那不妨重新调整一下资产结构。比如，可以考虑配置利率虽低，但确保资金安全的存款、国债等中长期理财品种，或国债逆回购等短期、超短期投资，进而提高理财的“性价比”。

在选择以净值型产品为代表的非保本型产品过程中，不妨尝试投资半开放式的净值型理财产品，在约定的时间段内，随时可以赎回，提高资金流动性。抑或尽量选择自己熟悉领域的产品，以便更好地判断资产的质量和预期回报。

## 4 银行理财的替代品有哪些？

说到银行理财产品的净值化，投资者第一时间想到的银行理财产品的替代品当属基金。净值型理财产品没有预期收益，银行也不承诺固定收益，用户实际获得的收益与产品净值有关，这与基金的收益计算方法无异。而要说低风险角色，又货币基金最为典型。据记者了解，一般来说，货币基金持有的产品很难出现亏损，虽然不能承诺收益率，却已是最接近于传统的银行理财产品的理财品种。当然，基金中还有一种风险相对较低的品种——短期理财基金，更适合短期内不动用闲钱的投资者。

如果闲置资金量较大，不妨在月末、季末，关注一下无风险的国债逆回购，以提高理财账户的整体收益水平。而倘若投资者能够承受较大的行情波动率，投资期限也相对更长，则可以申购纯债基金作为替代。

## 下周甬城在售的非结构性理财产品前10位

产品名称	发行银行	委托期(天)	预期年化收益率(%)	收益类型	投资品种	销售截止日	起始金额(元)
2018年通银丰利系列 新利盈理财2号第410期	通商银行	171	4.00~6.00	浮动	债券	2018/4/22	50,000
2018年“恒裕金理财”丰利系列 117期546天(谷雨特别款)	恒丰银行	546	5.61~5.61	浮动	债券、利率、其他	2018/4/23	50,000
2018年“鑫喜”系列之汇嘉 186107号(宁波行庆专享)	包商银行	180	~5.60	浮动	基金、债券、利率、其他	2018/4/26	100,000
2018年中信理财慧赢成长 1889号A181D0792	中信银行	708	~5.60	浮动	基金、债券、利率、其他	2018/4/23	1,000,000
2018年丰裕1号第3869期 预约91天型(新客户专属)	杭州银行	91	5.55~5.55	浮动	债券、信贷资产、利率、其他	2018/4/24	50,000
2018年“财丰理财”CF180309期	稠州银行	189	5.50~5.50	浮动	债券、利率、其他	2018/4/25	50,000
2018年东亚信得盈定制系列 1692(266天)人民币信托投资	东亚银行(中国)	266	0.00~5.50	浮动	其他	2018/4/23	300,000
2018年新盈102号238天A款	华夏银行	238	5.45~5.45	浮动	其他	2018/4/24	50,000
2018年益民理财聚鑫002号	民泰银行	63	5.40~5.40	浮动	其他	2018/4/23	50,000
2018年钻石专享稳固8W001人民币 理财产品84415059(0418)	兴业银行	56	5.20~5.20	浮动		2018/4/24	3,000,000
2018年薪满益足新客新资金180403版 人民币理财产品	广发银行	92	5.20~5.20	浮动	基金、债券、利率、其他	2018/4/23	50,000

备注：本排行榜选取了下周我市在售的银行理财产品，数据来源为wind资讯，为了让市民更加直观地进行比较、选择，每家银行仅选取预期收益率最高的一个产品。