银行理财降门槛，投资者上演“路转粉”

记者　崔凌琳

融360刚发布的新一期银行理财分析报告，让银行理财市场一片凉凉。截至9月，银行理财产品平均预期收益率连续7个月下跌，已跌至4.58%，降至一年以来的最低值。当然，本月伊始，银行理财调低门槛的消息，对于投资者而言显然还是受用的。记者日前从甬上各家银行获悉，银行理财产品起售金额从5万元降1万元，本周甬城不少银行理财产品销量出现增长，投资者上演“路转粉”。

银行理财优势依旧

“上月，收益率在4.2%以上的3个月银行保本理财产品，目前已降至4%一线，3个月以下的非保本预期年化收益率最高也只有4.5%，低的已接近4%。然而，比起门槛足够低的宝宝理财，银行理财的收益显然还是有不小吸引力。从最近几天看，理财账户中新增客户倒是不少”一家股份制银行理财经理向记者坦言。

据悉，随着货币政策趋于宽松，市场利率不断下滑，今年各种固收类理财产品的收益率都有所下跌，而货币基金受到的影响更大也更直接。统计显示，从1月份的最高点到现在，互联网宝宝的平均年化收益率已经下跌了1.35个百分点，跌幅高达31.18%。本月起，融360监测的74只互联网宝宝产品的平均七日年化收益率均已跌破3%。

“我刚工作1年多，此前的收入都是简单转入余额宝打理，这两天，余额宝的七日年化收益只有2.7%左右，而在银行，似乎还能找到不少预期年化收益率为4.2%至4.5%的产品，只是因为动辄5万元，就算有心也不够本。倘若能够达到银行的认购要求，我当然会优先考虑买银行理财产品”市民张伟毫不含糊地对记者说。

据了解，除了中长期理财产品外，一旦银行起售门槛下降，即便是预期收益率较低的银行开放式低风险T+0理财，也将优势突显。一方面，银行T+0产品最大的特点是在指定时间买入，当天计息，即便是第二天赎回，也能有一天的收益；另一方面，相比于当下动辄限额的货币基金而言，银行T+0理财既支持大额认购，也支持大额赎回。再加上当前银行T+0产品的预期收益率（3.5%*左右*）普遍高于货币基金T+0（2.8%*左右*），业内人士甚至预计，银行理财门槛下降后，或将有大量基民转移理财资金。

产品也分风险等级

当然，尽管银行理财的投资门槛大幅降低，但未来一段时间内，收益率的普降依然是大概率事件。更何况银行理财产品下调购买门槛的同时，部分银行又上调了银行理财产品的“最低存续份数”。以某股份制银行为例，该行以前最低留存份额限制在1000元，客户可以部分赎回，赎回后的剩余份额至少1000元。购买起点金额降至1万元后，最低留存份额也上调至1万元。这无疑给投资者设定了另一道门槛。

再则，理财新规明确，允许公募理财产品通过投资各类公募基金间接进入股市。这就给银行理财资金间接进入股市提供了条件。“所以今后，市民若要选择银行理财产品，或需更加慎重才好。下手前，一定要权衡好收益和风险，要像买基金一样，时刻关注着产品的波动情况，分析比较所购产品的投资管理能力、投资经理业绩等，还要搞清楚自己的资金到底投向了哪里，靠什么赚钱”银行人士这样表示。

据记者了解，投资股市就意味着更大的风险和不确定性，并且打破刚兑后，就算是银行理财产品也不能保本了。也就是说，买银行理财也有亏钱的可能。理财产品的投资方向往往关系到产品的风险等级和预期收益率，投资方向不同，风险等级和收益率也会不同。以前的银行理财产品大多投资于货币市场、债券类产品等具有良好收益性与流动性的金融工具，这些领域投资风险相对较小，实现预期收益的可能性也相对较大。今后，市民在选择银行理财产品时，不仅要兼顾期限，更要看清理财产品的风险等级，衡量自身风险承受力，而不要一味追求高预期收益率。

在产品的期限上，出于对今年理财产品收益率上升空间较为有限考虑，理财产品收益或将持续走低，建议投资者以稳为先，可考虑将重点放在半年期以上的中长期理财产品上。此外，追求高收益的市民还可以关注国债等其他产品的发行，适时转换理财产品的投资风格，可能会带来更好的收益。

据悉，各家银行各款不同的理财产品均在产品说明书中注明了风险等级，与股票、基金等投资方式相比，银行理财产品的风险普遍较低。一般来说，银行理财产品风险由低到高可分为R1–R5五个等级，其中，R1为谨慎型，保本、浮动收益，由银行保证本金的完全偿付，产品收益随投资表现变动，且较少受到市场波动和政策法规变化等风险因素的影响，产品主要投资于高信用等级债券、货币市场等低风险金融产品；R2为稳健型，不保本，但本金风险相对较小，收益浮动相对也可控；R3为平衡型，不保本，有一定的本金风险，收益浮动且有一定波动；R4为进取型，不保本，本金风险较大，收益浮动且波动也大，比较容易受到市场波动和政策法规变化等因素影响；R5为激进型，不保本，本金风险极大，同时收益浮动且波动极大，投资较易受到市场波动和政策法规变化等风险因素影响。

责任编辑　张波　美编　曹优静　照排　马喜春　校对　诸晓红