

B 净值化转型趋势不会改变

按照7月31日央行就资管新规过渡期的解答，此次延期将有助于避免存量资产集中处置对金融机构带来的压力，可以在对冲疫情影响的同时，推动金融机构早整改、早转型。这意味着，资管新规所倡导的“打破刚兑，净值化转型”趋势并不会改变。

截至2020年2季度，全市场商业银行净值型理财产品存续数量23078款，较2019年末增加6027款，较去年末增长35.35%。净值型理财产品在销售中正逐渐为投资者所接受。

上周，记者查询多家银行官网发现，在售的理财产品大多数已经转为净值型理财产品。不过，依然有少量保本型理财产品在售。

稠州银行手机APP上，两款5万元起投的保本型理财产品在售。其中，预期年化收益率为2.75%的产品理财期限为35天；预期年化收益率为2.9%的产品理财期限91天。

上海银行手机APP上，“点滴成金”系列保本保收益理财产品有4款上架，尽管参考年化净收益率仅为2.73%至2.8%，但4款产品均显示已售罄。

北京银行手机APP上，一款理财期限3个月保本型理财产品也显示已售罄。

“在售的保本理财产品不多。”某银行理财经理说，目前在售的保本理财产品都是消化存量，没有新产品上线。按照资管新规要求，保本理财产品最终仍旧要退出市场。

“央行发布的通知中明确指出，本次延期不涉及资管业务监管标准的变动和调整，并不意味着资管业务改革方向出现变化。从这一点上来看，理财产品向净值型过渡的大趋势不会变。”某银行个金部负责人对记者说，他所在的银行目前传统的预期收益型理财产品占比已低于30%，并且已很少有保本型理财产品在售。

融360大数据研究院分析师殷燕敏表示，资管新规要求银行理财产品逐步打破刚兑，投资者风险自担，对于习惯于银行保底的投资者而言，需要转换思路，以往的预期收益率型的保本理财产品将越来越少，非保本浮动收益的净值型理财产品将成为市场主流产品。



C 银行理财能力将越来越重要

银行理财净值波动，对理财管理端的投研能力和风险管理能力提出了更高的要求。

普益标准日前发布的第二季度区域银行理财能力排名报告显示，全国性银行综合理财能力排名靠前的分别是中国工商银行、中国光大银行、华夏银行、中国银行。我省第二季度发行理财产品的银行数量在全国各省份中位居首位，而宁波银行、杭州银行分列浙江省地方银行综合理财能力和收益能力第一名。

相较于整个投资市场来说，银行理财仍然是扮演着稳健、安全的角色。但随着理财业务竞争日趋激烈，未来将不断增加权益资产配置比重，提供更加多元的银行理财产品。

理财子公司已成为银行理财竞争的新赛道。截至8月5日，已有19家银行获批设立银行理财子公司。14家开业，包括6家国有行、4家股份行、3家城商行和1家农商行的理财子公司。

而投资者也应充分考量自身的风险承受能力，理性选择与自身风险偏好相匹配

的理财产品，同时逐步树立起长期、理性的价值投资理念，避免因过度关注个别产品局部时段的净值变化，影响正常的投资决策。

正如《中国居民膳食指南》倡导平衡膳食理念，市民投资也应注意进行资产均衡配置，根据不同产品的特点和风险特征，选择股票、基金、理财产品等不同产品投资。在投资购买理财产品时，也应关注产品的主要投向，根据自身的风险承受能力来选择不同股债配比的理财产品。

对风险承受能力较低的投资者而言，从中长期视角而言，固收类理财产品的投资价值是毋庸置疑的，因为中低风险固定收益产品应该是绝大多数家庭资产配置的基石。而对高风险资产过度的配置，长期来看，无论从心理上还是实际效果上，经风险调整后的回报率是偏低的。

此外，如果投资者看好后续股票市场，又担心市场波动过大的话，可以选择投资范围有一定比例可以投向可转债、股票等权益资产的固收类理财产品。