

3.15投资者保护主题教育

——银行理财产品一定保本吗？

东吴证券江阴绮山路营业部



买银行理财产品稳赚不赔？

在人们的印象里，买银行理财产品是稳赚不赔的买卖，可惜，事实并非如此。

Wind最新统计数据显示，截至3月16日，全市场28822只银行理财产品（包含银行发行的和银行理财子公司发行的）中，破净产品已达2003只。

根据《中国银行业理财市场年度报告（2021年）》公布的内容显示，截至2021年底，保本理财产品规模已由资管新规发布时的4万亿元压降至零，基本完成银行理财业务过渡期整改任务。

也就是说，目前市面上所有关于保本理财的产品已不复存在。

是个别现象还是普遍现象？

为何低风险的银行理财也会出现亏损？是个别现象还是普遍现象？

Q：是我买的产品出了问题？还是银行出了问题？

A：都不是。

今年以来，全市场已经有**3600**只银行理财产品未获正收益，属于普遍现象。其实，理财产品的改革已有两三年。只是大部分人看到业绩变化才有所反应，而现在正是了解和应对新玩法的良好契机。

如何理解和面对？

如何理解和面对？

Q: 为什么要改玩法？

A: 因为老玩法的风险大，假如有一家粮仓专门收谷子去种地，说好问你借100斤，明年不管收成好不好，还你104斤谷子。一开始种地收成不错，粮仓正常经营，借给他谷子的人满期都兑现了。所以更多人借给他，生意越做越大，就算某年收成不好，因为有更多新人来存谷子，不担心给不出老顾客的谷子。直到某年天灾，所有人都来要回谷子，发现粮仓里根本没有多少存货，还没兑付的客户全部遭遇巨大损失。这样的玩法最终会以一次天灾而告终，也是大量投资者的灾难。

如何理解和面对?

如何理解和面对?

Q: 新玩法的利弊

A: 新玩法的好处是有可能获得超额收益。

粮仓会每周或每天老老实实反馈收成的情况，每一批谷子的收成都分开统计，别人收成好不好不会影响你。在经过一个或几个开放期后，如果遇到丰收，那么你可以兑现更多超额的收益。

新玩法的坏处是：总会遇到某个开放期是歉收的。

怎么应对，如何趋利避害？

怎么应对，如何趋利避害？

如果恰好到了开放期，理财产品账面有浮亏，你完全可以继续拿下去，不必强制实现盈亏，直到收益恢复正常水平甚至有超额收益的开放期再拿回。

凭什么说能等到丰收？

凭什么说能等到丰收？

理财产品主要投资债券和股票，优质的债券基本旱涝保收，在新玩法里收成依然有变化但很小。主要影响收成的是股票，比例越大影响越大。股票比例在10%-20%，对增加收成很有帮助，而且受气候影响有限。万一某几个月歉收，通常1-2年或2-3年就能补回来，从而得到一个相对稳定的结果，一个能跑赢通胀（近几年约3%）的结果。

绝大部分的理财产品都是这种结构。

理财产品还能不能继续买？

理财产品还能不能继续买？

上文已经给出肯定答案了，无非是怎么买。

记住两点：

- 1、收成越少的，变化小，确定性越高。
- 2、要的收成越多，就要有更强的承受天灾的能力和等待时间。

购买银行理财产品需要注意什么？

投资者这样选

调整好心态。 短期净值波动对理财产品长期实际收益的影响有限。

考虑收益。 业绩比较基准并不是最终获得的实际收益，但具有参考价值。

考虑期限。 期限短的产品较灵活、流动性好，期限长的产品相对更稳定。

多元化配置。 根据风险与收益需求，将资产合理配置于存款、理财、基金等多种产品。