

每经记者：李玉雯 每经编辑：廖丹

每经记者注意到，近期部分银行理财子公司下调了理财产品的业绩比较基准，例如，中银理财的“中银理财-稳富（季增益）007”产品业绩比较基准由2.70%-4.00%（年化）调整至2.50%-3.80%（年化）；招银理财的“招睿颐养丰润十四月定开8号增强型固定收益类理财计划”，业绩比较基准也将下调至3.7%。

在每经记者近日走访上海地区银行网点的过程中，多位理财经理强调，理财产品业绩比较基准是根据产品历史表现及市场波动情况测算的参考数值或区间，并不代表未来表现和实际收益。随着市场利率下行，理财收益率整体呈现下降趋势，业绩比较基准下调也是贴合利率的走势。

值得一提的是，在理财产品全面净值化转型的背景下，凸显“保本”性质的理财保险愈发受到广大低风险偏好者的青睐。有理财经理对记者表示，由于今年市场波动加剧，很多客户转向保本类产品，即存款、国债、保险，“很多客户会把这种保险产品当成存款去做，中长期收益比存款要高。今年保本类产品大家抢得挺厉害的，趸交型产品都有额度限制。”

这一说法在多家银行的理财经理处也得以证实。记者咨询了解到，目前增额终身寿险等产品复利基本在3.5%。“两年前大概是4.125%，虽然目前复利水平较以往有所下降，但在利率下行的背景下仍然可以锁定未来长期收益。”有理财经理表示。

另外，从记者咨询多家银行了解的情况来看，无论是银行理财产品还是保本的存款、银保类产品，理财经理普遍建议资产分散配置，且可以适当拉长时间线，以时间换收益。

理财产品业绩比较基准下调，理财经理：贴合利率走势

本月9日起对“中银理财-稳富（季增益）007”产品的业绩比较基准进行调整，由2.7%至4%（年化）调整至2.5%至3.8%（年化），即在原业绩比较基准基础上下调了0.2个百分点。

记者注意到，年内中银理财旗下的智富、稳富等系列数款产品的业绩比较基准均有所下调。

招银理财近期也公告调整了数款理财产品的业绩比较基准。例如，招银理财招睿颐养丰润十四月定开8号增强型固定收益类理财计划，本月23日起将第2个投资周期业绩比较基准调整为3.7%，而目前招行官网显示该产品的业绩比较基准为4.05%。

融360数字科技研究院分析

师刘银平对每经记者表示，

近期部分理财产品业绩比较基准略有下调，主要是因为市场流动性宽松，利率整体呈下降趋势；此外，今年前几个月股市波动较大，导致大批理财产品净值阶段性下跌，产品达不到业绩比较基准，部分投资者难以接受，对银行及理财公司的投诉量增多。

“5月份以来理财产品产品平均业绩比较基准相较于前几个月小幅下降，不过从过去两年来看，没有明显的下降趋势。未来或有更多理财产品跟进下调产品业绩比较基准，但主要还是要根据产品的资产配置情况来调整。”刘银平表示。

在记者走访上海地区银行网点的过程中，多位理财经理强调，理财产品业绩比较基准不代表未来表现和实际收益，并且随着市场利率下行，业绩比较基准下调也是贴合利率的走势。

“业绩比较基准只是一个参考，实际还是要看产品的运作情况。购买理财产品时，一般关注风险等级，看产品具体投资方向，然后看历史收益和业绩比较基准。我们会根据客户的风险等级和偏好做推荐的。”浦发银行某支行理财经理对记者表示，“资管新规的目的在于让客户知道买理财是有风险的，不再像以前那样说好一个收益率就能实际到手。特别是今年行情比较差，一些理财产品出现了亏损，客户之前都没有碰到过这种情况的。”

兴业银行某支行理财经理对记者表示：

“整体大环境的利率呈现下行趋势，我们投资端的收益降低了，肯定也会下调理财产品业绩比较基准

。之前R2产品基本都能达到业绩比较基准的，R3产品因为去年市场行情不好，还是有部分没有达到业绩比较基准，甚至有亏本的情况。”

此外，多家银行理财经理告诉记者，理财产品的业绩比较基准较此前有所下调。

上海银行

某支行理财经理对记者表示，目前短期的中低风险理财产品的业绩比较基准大致在年化2.5%~3.5%。”

我们按照市场利率走的，市场利率在下行，我们也会下调业绩比较基准。去年理财产品业绩比较基准在4%左右，实际到手收益也大概有4%。今年有所降低，在利率下行趋势下可能还会更低。”

农业银行某支行理财经理对记者表示，业绩比较基准是根据以往测算所得，但是不保证未来到期收益。“我们内部有测算，产品实际运营中的短期波动对其历史基本面影响不大，所以我们业绩比较基准下调的幅度不是很大。”

“下调业绩比较基准是考虑到一些消费者的情绪，所以部分银行会进行下调动作，这跟整个市场以及理财产品净值化都有关系，一方面整体利率下行，另一方面理财产品的运作情况不一样了，不再保本保息。”上述农行理财经理表示。

普益标准统计数据显示，2022年上半年到期的封闭式产品中12380只产品披露了业绩比较基准，其中10367只产品能够计算得到到期收益率。虽然净值化转型后，理财产品不再保本保息，但仍有近9成的产品到期收益率可以达到银行设定的业绩比较基准线，甚至超4成的产品到期收益率超过了业绩比较基准线（业绩比较基准中枢），实现了超额兑付。

理财保险受到追捧，趸交型产品额度紧俏

值得一提的是，在理财产品全面净值化转型的背景下，凸显“保本”性质的理财保险愈发受到广大低风险偏好者的青睐。记者在走访银行网点的过程中了解到，目前趸交型产品的额度均颇为紧俏。

在上海农商行某支行，工作人员告诉记者该行目前销售的趸交型理财保险是10年期的，期满单利5.5%，之前有5年期的“一出来就被抢空了”。

浦发银行某支行理财经理对记者表示，由于今年市场波动加剧，很多客户转向保本类产品，即存款、国债、保险，“很多客户会把这种保险产品当成存款去做，中长期收益比存款要高。今年保本类产品大家抢得挺厉害的，趸交型产品都有额度限制。”理财经理进一步补充道，如果有额

度，银保会更划算一些，3年或5年趸交，期满单利在4.2%~4.4%。

类似的，兴业银行某支行理财经理也对记者表示，趸交型保险产品“现在资源比较稀缺”，

“它是类似于一个定期，一次性交费，5年之后到期就结束了。这类产品最低收益（单利）在2.5%~3%左右，预期收益大概在4%。”

“（趸交型理财保险）确实是比较紧俏的，很多客户觉得合同上写明了各年现金价值，到期后就能一分不少拿到手，所以我们卖得很好，有客户几百万地来买。”农业银行某支行理财经理对记者表示，前几年这类趸交型产品比较多，现在慢慢往期交型调整，但期交型是一个前期投入、后期回收比较高的一种产品，“您可以选择这款趸交型产品，当作一个6年期的定期存款，但是收益又会比定期存款高一些。”

需要注意的是，尽管在多位理财经理的推荐中，理财保险相较存款更有收益优势，但前提是时间线要拉长，基本在三年以上，如果在前一、两年退保，则可能出现本金亏损的情况。

记者从上述农业银行理财经理提供的资料看到，该行销售的6年期趸交型理财保险，以40岁女性100万保费为例，6年期间每年末现金价值分别为931200元、982100元、1035900元、1092600元、1152500元、1215700元。第三年末可“回本”，此时单利为1.2%，6年期满后单利则为3.6%。

除了趸交型产品，期交型增额终身寿险、增额护理险、年金险等也是各家银行理财经理力荐的产品，在营销过程中，不少理财经理会以定期存款利率一降再降的现状作对比，来强调此类产品能够“锁定长期收益”的优势。从记者咨询的情况来看，此类产品利率水平基本在3.5%左右。

“年金险利率3.5%，复利计息，刚开始几年收益比不上存款，但它可以一直复利滚动下去，后面收益会更高。你可能觉得3.5%也不是很高，但它的优势就在于可以固定这一利率水平。对比之下，我们的存款利率，基本上每年都会降0.2到0.3个百分点，三年前我们三年期的定存利率有4点多，现在只有3.4%了。”上述浦发银行理财经理对记者表示。

兴业银行理财经理也表示：“大额存单利率现在已经出现倒挂了，我们三年期大额存单是3.45%，五年期的是3.25%，因为预测未来利率还会下行。”

兴业银行
INDUSTRIAL BANK CO., LTD.
上海分行

实力兴业 用心相伴

实力兴业

2021年兴业银行入围中国系统重要性银行第二梯队。

第一梯队 中国工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行

第二梯队 交通银行、招商银行、**兴业银行**

第三梯队 浦发银行、中信银行、中国民生银行、中国邮政储蓄银行

第四梯队 平安银行、中国光大银行、华夏银行、广发银行、宁波银行、上海银行、江苏银行、北京银行

2021年荣获英国《银行家》全球银行1000强排名第**19**位、
中国银行业100强排名第**8**位!

**三年期3.45%大额存单, 提前锁定三年收益
保本保息, 您安全资产配置的首选产品!**

三大优势

收益率更高
3年期3.45%
提前锁定3年稳定收益

| 我行3年期大额存单 执行利率 | 市场主流3年期大额存单 执行利率 | 3年利息差 (本金50万) |
|-------------------|---------------------|------------------|
| 3.45% | 3.15% | 4500 |
| | 3.25% | 3000 |
| | 3.35% | 1500 |

单位: 元

流动性更强
支持部分提前支取
剩余本金按原利率计息

安全性更高
保本保息
享受存款保险保障

还有更多其他期限存款产品供您选择

| | 一年期 | 二年期 | 三年期 |
|------------------|-------|-------|-------|
| 大额存单 (20万及以上) | 2.3% | 2.8% | 3.45% |
| 礼仪存单 (50元起) | 2.25% | 2.75% | 3.4% |

刊数出处:《系统重要性银行评估办法》 刊数日期: 2021年10月15日
*以上产品收益将随市场利率变化进行调整。

兴业银行
INDUSTRIAL BANK CO., LTD.
上海分行
浦东新区崂山路688号

图片来源: 每经记者 李玉雯 摄

理财经理向记者推荐了一款终身护理险，以40岁男性3年交费、年交保费10万元为例，前三年随着每年保费增长，各年末保单现金价值依次为59090元、156791元、300610元，第四年末及之后按每年3.5%复利增长。“这款产品利率较高，而且‘回本’比较快，估计9月底就会下架了。”理财经理表示。

● 福小保, 男, 40岁, 为自己投保《和谐倍护金生终身护理保险》, 选择3年交费, 年交保费10万, 累计保费30万, 保险期间为终身, 基本保险金额为327,417元。具体保险利益演示如下:

| 保单年度末 | 被保险人年龄 | 保险费 | 累计保险费 | 护理保险金 | 疾病身故保险金 | 现金价值 |
|-------|--------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 41 | 100,000 | 100,000 | 160,000 | 100,000 | 59,090 |
| 2 | 42 | 100,000 | 200,000 | 280,000 | 200,000 | 156,791 |
| 3 | 43 | 100,000 | 300,000 | 420,000 | 300,610 | 300,610 |
| 4 | 44 | | 300,000 | 420,000 | 311,158 | 311,158 |
| 5 | 45 | | 300,000 | 420,000 | 322,085 | 322,085 |
| 6 | 46 | | 300,000 | 420,000 | 333,403 | 333,403 |
| 7 | 47 | | 300,000 | 420,000 | 345,128 | 345,128 |
| 8 | 48 | | 300,000 | 420,000 | 357,277 | 357,277 |
| 9 | 49 | | 300,000 | 431,146 | 369,862 | 369,862 |
| 10 | 50 | | 300,000 | 446,236 | 382,897 | 382,897 |
| 11 | 51 | | 300,000 | 461,854 | 396,397 | 396,397 |
| 12 | 52 | | 300,000 | 478,019 | 410,380 | 410,380 |
| 13 | 53 | | 300,000 | 494,750 | 424,863 | 424,863 |
| 14 | 54 | | 300,000 | 512,066 | 439,863 | 439,863 |
| 15 | 55 | | 300,000 | 529,988 | 455,397 | 455,397 |
| 16 | 56 | | 300,000 | 548,538 | 471,485 | 471,485 |
| 17 | 57 | | 300,000 | 567,737 | 488,144 | 488,144 |
| 18 | 58 | | 300,000 | 587,607 | 505,394 | 505,394 |
| 19 | 59 | | 300,000 | 608,174 | 523,257 | 523,257 |
| 20 | 60 | | 300,000 | 629,460 | 541,754 | 541,754 |
| 30 | 70 | | 300,000 | 887,915 | 767,500 | 767,500 |
| 40 | 80 | | 300,000 | 1,252,492 | 1,091,894 | 1,091,894 |
| 50 | 90 | | 300,000 | 1,766,763 | 1,564,564 | 1,564,564 |
| 60 | 100 | | 300,000 | 2,492,194 | 2,294,451 | 2,294,451 |
| 66 | 106 | | 300,000 | 3,063,543 | 3,063,500 | 3,063,500 |

(单位:元)

图片来源：每经记者 李玉雯 摄

在上海农商行某支行，记者也看到理财经理推荐的一款增额终身寿险，以40岁女性3年交费、年交保费10万元为例，保单的现金价值在第三年末接近本金，第四年超越本金，缴费期结束后，现金价值逐年递增3.4%~3.5%。

终身寿险

合同约定，写入条款更安心：
 本合同保障期间有效保额全额等于基本保险金额，年满1个保单年度，有效保额全额按约定的利率增加一次，增加额度为前一个保单年度有效保额全额的1.1% → 保额2.2 有效保额较3.5%递增

王女士，40周岁，投保了“增额终身寿险”，年交保费10万元，交3年。

| 年龄 | 年交保险费 | 身价保额金 | 现金价值 | 现金价值年度末递增/上年末现金价值 |
|----|---------|-----------|-----------|----------------------|
| 40 | 100,000 | 100,000 | 80,600 | - |
| 41 | 100,000 | 200,000 | 146,700 | 3年交，第3年末接近本金，第4年超越本金 |
| 42 | 100,000 | 300,000 | 299,200 | 142.1% |
| 43 | 100,000 | 400,000 | 309,600 | 104% |
| 44 | 100,000 | 500,000 | 320,300 | 3.5% |
| 45 | 100,000 | 600,000 | 331,450 | +1.07万 较投入+3.5% |
| 49 | 100,000 | 700,000 | 379,900 | 3.5% |
| 50 | 100,000 | 800,000 | 393,100 | +1.32万 较投入+4.4% |
| 54 | 100,000 | 950,000 | 451,000 | 3.5% |
| 55 | 100,000 | 1,000,000 | 466,800 | +1.58万 较投入+5.2% |
| 59 | 100,000 | 1,100,000 | 535,500 | 3.5% |
| 64 | 100,000 | 1,200,000 | 630,700 | +10.02万 较投入+7.1% |
| 69 | 100,000 | 1,300,000 | 754,300 | 3.5% |
| 74 | 100,000 | 1,400,000 | 894,300 | +16.42万 较投入+10.1% |
| 79 | 100,000 | 1,500,000 | 1,058,500 | 3.5% |
| 84 | 100,000 | 1,600,000 | 1,249,500 | +19.1万 较投入+13.5% |
| 89 | 100,000 | 1,700,000 | 1,468,600 | 3.4% |
| 94 | 100,000 | 1,800,000 | 1,716,200 | 3.3% |
| 99 | 100,000 | 1,900,000 | 1,990,300 | +24.76万 较投入+18.9% |

缴费期结束后，现金价值逐年递增3.4~3.5%

产品高现价，4年不到现价已超累计保费
 (以AOP 40岁年交10万投保为例)

| 年份 | 累计投入 | 现价 |
|------|-----------|---------|
| 3年末 | 300,000 | 299,200 |
| 4年末 | 400,000 | 309,600 |
| 10年末 | 1,000,000 | 379,900 |
| 15年末 | 1,500,000 | 451,000 |
| 20年末 | 2,000,000 | 535,500 |
| 25年末 | 2,500,000 | 630,700 |

25年末现价已超累计保费 99.7%
 16年末现价已超累计保费 37.99万
 24年末客户已超20年未交保费 63.57万

头部险企老三家，强强联手更可靠
 1991年5月13日成立，首家A+H+G（上海、香港、伦敦）三地上市的保险公司。太保连续11年入选《财富》世界500强，2021年158位。2019年，公司实现营业收入3854.89亿元，同比增长8.8%。集团净利润为277亿元，同比增长54.0%；集团总资产过去三年以14.4%的年复合增速增长，达15283亿元。2020年太保寿险综合偿付能力242%，太保寿险连续五年获得保险公司法人机构经营评价最高，连续四年获得风险综合评级最高A级，连续三年获得服务评价最高，寿险“老六家”中，唯一一家连续三年获得AAA评级的公司。

图片来源：每经记者 李玉雯 摄

“（增额终身寿险）有额度，但是非常抢手，特别是资管新规以后，理财不保本，现在市场也不稳定。”上海银行某支行理财经理也对记者表示，6月以来很多客户选择购买此类银保产品，“保险肯定一直有，但3.5%的复利不一定一直有，前几年利率在4%以上，一直在下降。”

刘银平对记者表示，由于保本理财退出、市场利率下行，且上半年股市经历了大幅震荡，部分理财产品净值阶段性下跌，近期银保理财产品热度有所上升，相较于银行理财产品而言，银保产品的稳定性更高，银行也重视代理保险这一中间业务，推荐积极性较高。

”

不过银保产品的缺点也比较明显，产品结构单一，期限太长、流动性差，产品的保障及收益条款复杂，消费者对产品理解难度较大。

”刘银平补充道，银保产品想取得更好发展，一方面要丰富产品类型，包括期限、保障范围、投资范围等，另一方面要加强营销人员对产品的深层理解，充分挖掘客户需求，向客户精准推荐合适的银保产品。

拉长时间均衡配置资产，代销理财拓展选择范围

从记者咨询多家银行了解的情况来看，银行理财经理日常推荐的产品主要有：大额存单等定期存款；理财保险

；不同期限的银行理财产品；固收+、权益类基金

等。各类产品各有优劣势，根据客户具体需求进行匹配。无论是银行理财产品还是保本的存款、银保类产品，理财经理普遍建议资产分散配置，且可以适当拉长时间线，以时间换收益。

”

从理财专业角度来说，我不会跟客户承诺某个产品一定能达到4%或者5%的收益，但是我们会通过一些产品的配置组合去争取帮客户做到这样的收益水平。当然也是需要一定的投资期限，万一碰到市场不好，可能权益类产品、基金等会产生亏损，但如果拉长时间来看，根据市场的上涨节奏，它的收益率是会要比定期存款这些要更高一些。”中国银行某支行理财经理对记者表示。

兴业银行理财经理向记者介绍了“1234”的资产配置方式，即10%资金可放在活钱管理，用于应付日常开支；20%可做些银行中低风险理财；30%可冒点风险，做一些风险稍高的理财或基金；40%可从中长期考虑，选择银保类保本增值的产品。

另外，记者注意到，在银行理财产品方面，代销成为多家银行拓展理财市场的方式之一，也为投资者提供了更大的产品选择范围。在各大银行APP上可以看到，银行不仅代销自家理财子公司产品，也会在醒目位置处推荐其他银行理财子公司的产品。

”

理财现在其实打通了，我们不仅销售自己银行理财子公司产品，也会挑做得比较好的其他银行的产品销售，可能还会比他们自己卖的收益稍高一点，因为我们会稍微

让步一点手续费。”浦发银行理财经理告诉记者。

上海银行理财经理也表示：“只要产品做得好，给客户的体验好，哪家银行的产品都可以（向客户推荐）。”

银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场年度报告（2021年）》显示，剔除母行代销的情况，截至2021年底，共有97家银行机构代销了理财公司发行的理财产品，代销余额1.6万亿元。代销机构中城商行的机构数量最多(为88家)，股份制银行代销理财公司产品的余额最大(余额占比60%)，同一家销售机构最多同时代销13家理财公司发行的理财产品。

另据普益标准报告，销售渠道代销非母行子公司产品偏稳健，风险等级集中分布在中低风险，产品类型以固收类为主，投资期限多集中在1至2年，相对保守。



8月18日-8月31日

每日经济新闻
NATIONAL BUSINESS DAILY

18
同行·共进
1999-2021

点赞“深读100”好文

下载每日经济新闻APP瓜分万元现金奖励

·扫码下载每经APP·

“赞”深读100好文，下载每日经济新闻APP瓜分10000元现金

每日经济新闻