

今年是资管新规过渡期正式结束后的第一年，上半年银行理财市场发生了哪些新变化？银行业理财登记托管中心8月19日发布的这份《中国银行业理财市场半年报告（2022年上）》，可带我们一探究竟。

## 资管新规全面施行 理财业务转型持续深化

对资管产品提出打破刚性兑付要求的资管新规于2018年出台，其过渡期于2021年正式收官。今年上半年，资管新规全面施行，理财业务转型持续深化，净值型产品已经成为市场绝对主力。

报告显示，截至6月底，净值型产品存续规模及占比均已达到较高水平。净值型理财产品存续规模27.72万亿元，占比已达95.09%，较年初增加2.13个百分点，较去年同期增加16.06个百分点。

理财产品净值化转型情况。来源：《中国银行业理财市场半年报告（2022年上）》

作为专业化经营的新型资管机构，今年上半年，理财公司继续坚持合规先行，践行科技赋能，持续提升产品设计和投资管理能力，机构数量和产品规模继续保持平稳增长，先后有5家理财公司获批开业。截至6月底，已有29家理财公司获批筹建，其中27家已获批开业。

从产品情况来看，截至6月底，理财公司产品全部为净值型产品，存续规模19.14万亿元，同比增长91.21%，占全市场的比例达到65.66%。

理财业务转型持续深化的同时，理财市场保持平稳健康发展。截至6月底，理财产品存续3.56万只，存续余额29.15万亿元，同比增长12.98%。

## 养老理财产品试点扩大 满足人民多样养老需求

去年是养老理财“元年”。去年12月，4家理财公司发行了首批养老理财试点产品。

今年上半年，养老理财产品试点有所扩大。合资理财公司贝莱德建信理财公司参与养老理财产品试点；在前期试点工作的基础上，养老理财产品试点范围进一步扩大至“十地十机构”……

报告显示，截至6月底，已经有27只养老理财产品顺利发售，23.1万名投资者累计认购超600亿元。

从产品业绩比较基准及风险水平来看，普益标准发布的报告显示，今年上半年发行的养老理财产品业绩比较基准集中在5.8%至8.0%之间，与首批产品基本一致。同时，也有个别产品业绩比较基准为4.8%至7.0%或5.0%至10.0%，范围有所拓宽。产品风险水平则集中于二级（中低风险）与三级（中风险）。

总体来看，稳步推进养老理财产品试点，有助于发展多层次、多支柱养老保险体系，发挥理财业务特点和优势，满足人民群众多样化的养老需求。

两位老人在散步。新华社记者 彭子洋 摄

投资人数持续增长 投资收益基本稳健

通过这份半年报告，我们还可以了解到上半年理财产品发行情况、投资者数量、产品收益等信息。

从理财产品发行情况来看，上半年全国共有253家银行机构和25家理财公司累计新发理财产品1.52万只，同比减少1.03万只，累计募集资金47.92万亿元（含开放式理财产品在2022年开放周期内的累计申购金额）。

与此同时，上半年理财投资者数量稳步增长，截至6月底，持有理财产品的投资者数量为9145.4万个，较年初增长12.49%，同比增长49%。其中，个人投资者数量为9061.68万人，占比99.08%；机构投资者数量为83.72万个，占比0.92%。

产品收益情况方面，今年上半年理财产品累计为投资者创造收益4172亿元，较去年上半年增加34亿元。其中，银行机构累计为投资者创造收益2103亿元；理财公司累计为投资者创造收益2069亿元，同比增长1.65倍。

今年6月，理财产品加权平均收益率为3.61%，较去年同期增加9个基点，高出10年期国债收益率83个基点。

在整体盘点上半年理财市场运行情况之余，对投资者而言，还需要注意的是，理财产品本质上是金融产品，具有一定风险属性。投资者应坚持“卖者有责，买者自负”的基本原则，综合考虑自身风险承受能力、资金流动性安排等因素，审慎选择适合自己的理财产品。（记者张千千）