

大家好，这里是“品存课堂每日读财”，我是大财师兄，本期和大家分享的主题是“银行理财”。

银行理财是目前由机构管理的理财产品中规模最大的一种理财产品。根据银行业理财登记托管中心近日发布的一份报告显示，截至到2020年，银行理财市场规模达到25.86万亿元，同比增长6.9%。这个规模比公募基金、信托理财、保险理财等任何一种理财产品的规模都要大。

银行理财涅槃后重生

在过去的两年里，银行理财出现的变化可以说是翻天覆地的。因为自从2018年的资管新规开始实施后，银行理财就开始了一轮大调整。

首先是开始减少或停止发行保本理财产品。在资管新规实施之前，保本理财在银行理财中占据相当重要的地位，占比一度超过30%。然而由于资管新规要求打破刚性兑付，保本理财需要在限期内清零，因此在这之后就越来越少，如今几乎已经看不到了。

其次，银行理财逐步在向净值型理财转变。在资产新规实施以前，银行理财中的净值型产品占比还不到10%。而截至2020年，净值型银行理财的存续规模已达到17.4万亿元，占了银行理财总规模的67%，未来这个比例应该还会继续上升。

再次，银行理财的发行主体开始由银行转向银行的理财子公司。在资管新规之前，银行理财都是由银行发行了，不过在这之后，部分银行开始筹建理财子公司，部分银行理财的发行也转移到了理财子公司上。

截至2020年，已有24家银行理财子公司获批筹建，20家开业。理财子公司的存续产品余额为6.67万亿元，占银行理财总规模的25.79%。

正是因为银行理财有这样翻天覆地的变化，所以银行理财也是一度陷入低迷。

要知道，早在2017年的时候，银行理财的规模就已经接近30万亿，如今还不到26万亿，规模不增反跌，这说明在资管新规开始实施后，银行理财的日子并不是很好过。毕竟，面对如此大的变化，不管是银行还是银行理财的投资者，都需要时间去适应。

好在，如今终于是拨开云雾见青天，银行理财也算是迎来涅槃重生。因为即便是在2020年这样经济和居民收入增长都出现大幅缩水的情况下，银行理财的规模仍然实现增长，而且在结构调整上也基本上已经适应了资管新规的约束，这说明银行理财

已经获得新生。

涅槃过后的银行理财还值得买吗？

涅槃过后的银行理财，在收益和安全系数上都有一些变化，到底值不值得买，大家可自行判断。

首先，在收益上，2020年全年银行理财共为投资者创造了9932.5亿元的收益，按照25.86的总规模来计算，年化收益率为3.84%，这个收益率不算太高，不过比银行存款强。

虽然平均收益率不到4%，但无论何时基本上都会有几只收益超过5%的产品在售，比如当前在售的银行理财中，收益率超过5%的就有6只，分别由广发银行、平安银行和中国银行发行的。所以如果想要买高收益的银行理财，还是可以买得到的。

其次，在安全系数上，涅槃后的银行理财安全系数要低了一些。一个就是保本的银行理财基本没有了，能买的基本上就只有非保本理财，而非保本理财就意味着本金有可能出现亏损。

另一个是在大部分的银行理财都变成净值型后，短期内银行理财出现亏损的可能性增大。

净值银行理财的收益取决于净值的涨跌，而在短期内，理财产品的净值有涨也会有跌，如果刚好买入后净值就跌了，就会出现亏损。当然，只要持有的时间足够长，银行理财出现亏损的可能性还是比较小的。

还有就是，现在银行理财子公司已经可以发行权益类理财产品，所谓权益类理财产品，就是把钱投向股票这样权益类资产的理财产品，就跟股票基金差不多。可想而知，这类银行理财虽然可能有更高的收益，但也会面临更大的风险。

那么，这样的银行理财，大家是否还爱呢？

本期品存课堂每日读财就到这里，谢谢大家收听！大财师兄希望大家可以在本期音频右下角点个“喜欢”哦，也别忘了“免费订阅”本专辑