

资管计划和理财之间到底有什么区别？

全民理财时代，人人都想钱生钱，都想获得风险可控下的最大收益。可是很多投资者对于理财和资管计划的  
分不清楚，一视同仁的看做理财  
。投资者接触理财比较多，因此较为熟悉；而资管计划由于其高门槛，让很多人觉得遥不可及。



关于两者之间，笔者总结了以下八点区别；供投资者学习和参考，为的是加深了解，选择适合自己的产品。

概念是首要和基本的区别；

所谓的银行理财，指的就是银行发行的理财产品。通过向普通投资者募集资金，然后用于投资其他类型的产品。

在银行理财产品中，银行充当的是资金搬运工的角色，而不是理财产品的主要供应商。

而资管计划是经证监会批准的，由证券公司和公募基金公司发行的产品，

向特定合格投资者募集资金，并且由专门的管理机构管理资金运作和投向的一类产  
品。

资管计划是由证券公司，  
基金子公司专门发起设立的。现  
实中大家看的比较多的就是券商集合资管、定向资管计划以及基金子公司的资管计  
划，都属于此类。

银行理财产品基本上就是银行自己发行的，不过目前越来越多的产品开始往银行理  
财子公司转移了。不  
过银行理财产品，都是银行自营性质的。  
代销的话，则是各种类型的都有，比如保险、基金、信托、私募等产品。



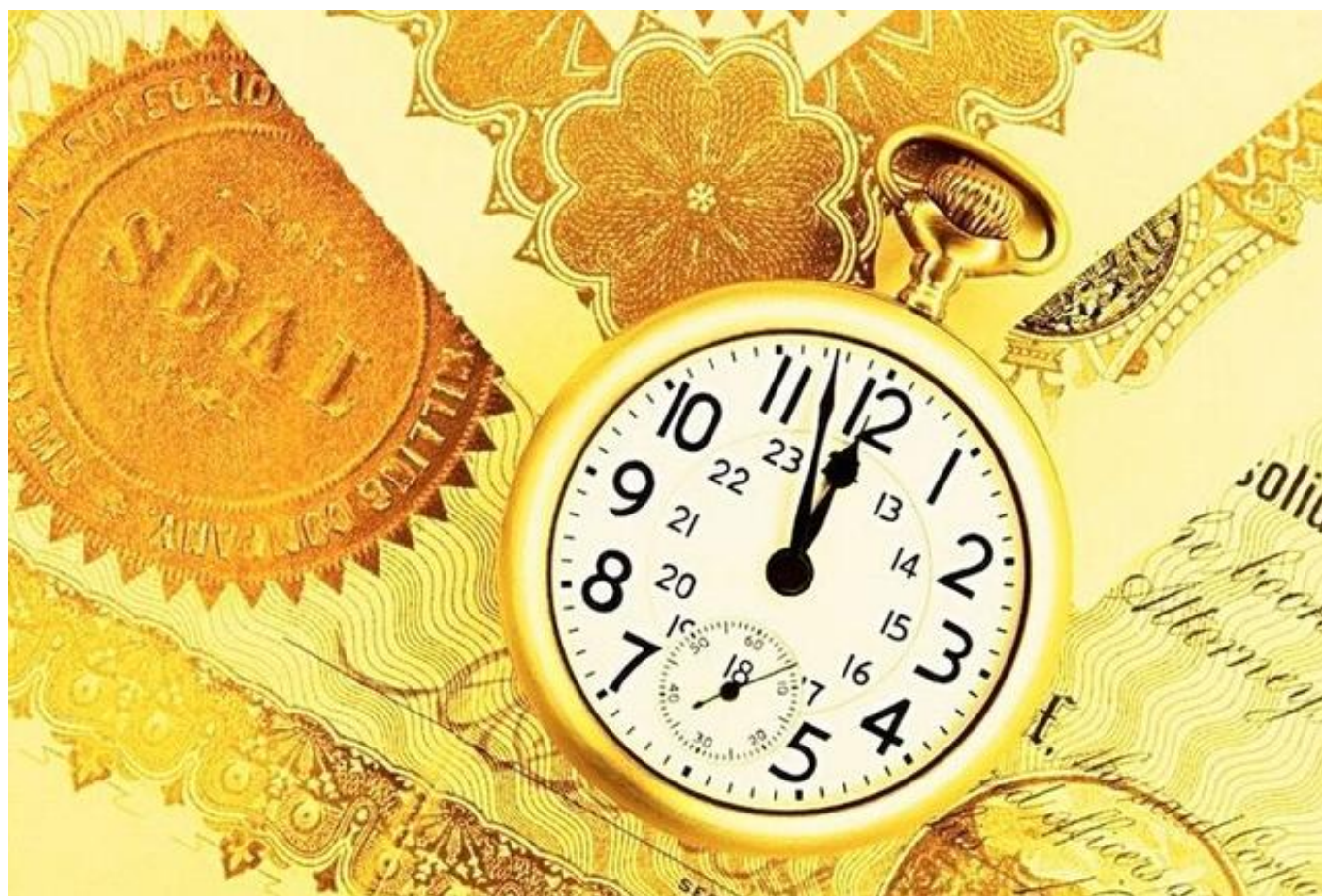
一句话概括，资管计划的发行由中国证监会负责；而银行理财产品的发行则由中国  
银保监会负责。

在资管计划中，资管产品的收益一般以购买份额的净值的变动来进行极端的，类似  
于基金。

而银行理财产品还是以收益率作为标记，不过随着银行理财净值化的转型，预期收  
益率的概念不再被提及  
，更多的是以业绩比较基准来代替。  
而且净值化转型之下，越来越多的银行理财产品开始使用区间来表示收益。

以前的银行理财还有保本浮动收益、保本保底收益，非保本浮动收益这几类。不过现在的保本理财已经消失殆尽，取而代之的是结构性存款这类保本浮动收益和非保本浮动收益。

在收益率上，资管计划的收益率普遍高于银行理财产品；具体的数字要结合当时的经济环境和市场的流动性水平。



在产品期限上，银行理财产品的投资期限较短，从一个月到两年不等。不过在政策新规的要求之下，银行六个月以下的封闭式产品越来越少，取而代之的是开放产品。

而资管计划则普遍在1-3年期间，还有很多资管计划是没有严格意义上的生命周期的。这些资管计划往往会一年设定一个固定的开放期，供投资者赎回和申购；只要产品还维持在一定的规模，就继续运作，没有严格的期限限制。

资管计划是典型的高风险产品，在银行代销产品条线上，资管计划基本都是中高风险往上的。很少有资管计划是被划分到中风险及以下，基本都是高风险，这是资管计划一个非常明显的特征。

对于银行理财产品而言，则是

各个风险等级的都有；

一般是从中低风险开始，低风险的理财产品很少；

除了结构性存款这一类的产品，大部分都是中低风险往上，不过很少有银行自营理财高风险，除非是直接挂钩原油、黄金期货或者属于股权类投资的产品。



银行理财产品主要投向金融市场，其实从理财合同说明书就可以看到银行理财产品的投向。比如说各种存款、国债以及各类型债券，包括不限于公司债、企业债、金融债、地方债等等，还有一些标准化资产如ABS以及非标资产，如信托计划等。

因此银行理财产品更像是一个大杂烩，什么产品都进行投资。

而资管计划则属于直接投资，其投向的领域主要是房地产、基础设施产业、证券投资等领域。每一个资管计划都有明确的投向，和银行理财是不一样的。

银行理财产品来说相对大众化，自然投资门槛较低。现在的银行理财，一般都是5万元起步，部分产品要求是10万以上。不过现在，门槛得到了进一步的降低，一万元就能购买银行理财，加大地增加了银行理财产品的普惠性。

但是资管计划则属于高门槛，典型的高收益高风险产品。因此很多资管计划都是100万元起步，部分计划产品的要求会更高。50万起步的也有，但毕竟只是少数。

在投资者识别上，两者也存在很大的区别。比如对于购买银行理财的人来说，仅需要在首次开通理财功能的时候，做一个双录即可。以后购买理财，直接银行APP上点掉。

但是资管计划不一样。对投资者要求很高，现实中做合格投资者认定的时候，要家庭资产证明、工资流水，还要签署认定书等等。做完这些之后，在购买资管计划的时候还要双录，确保充分知晓产品的风险和投向才可以。一套流程下来，投资者和理财经理都累。



资管计划和银行理财产品的八点区别，你记住了么？

