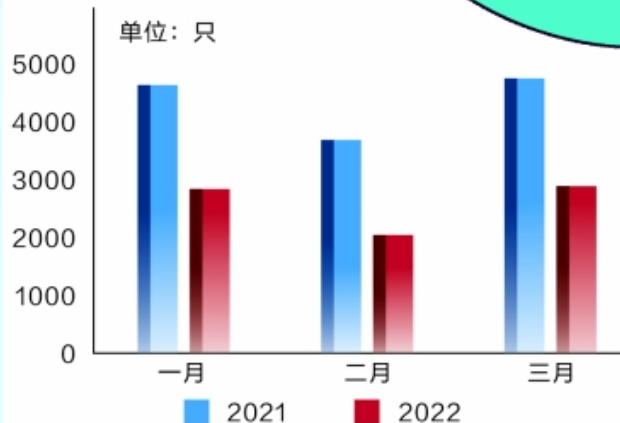
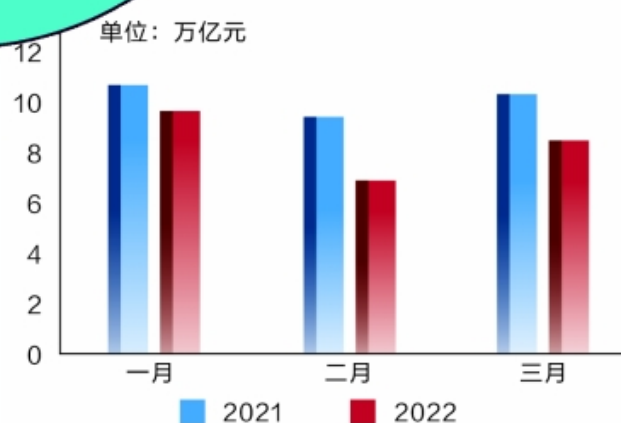




长期以来，多家理财公司都硬性强调“规模”的重要性，即便已有意识地把客户往短期封闭、定开、最低持有期产品引导，但现金管理类依旧是获客、留客的首选利器。



理财产品月度新发布产品数



理财产品月度募集资金规模

[[

]]资料来源：银行理财登记中心刘筱攸/制表周靖宇/制图视觉中国(000681) /供图(xy002) (xy001)证券时报记者刘筱攸(xy002) (xy001))、银行理财现金管理类产品整改攻坚战取得重大阶段性进展。

证券时报记者获悉，距离整改过渡期结束还有7个多月，截至4月底，交银理财、招银理财、信银理财三家现金管理类产品占比均降至30%以内，提前锁定胜局(存续余额按子公司口径计算，下同)。

还有、建信理财、工银理财、农银理财、中银理财四家国有银行理财公司的改善进度也符合预期，部分好于预期，其中三家现金管理类产品所占比例均在37%左右。

这样的局面并不容易。很久以前，许多理财公司都强调“规模”的重要性，即使意识到要引导客户选择短期封闭、定投、最低持有期限的产品，现金管理类依然是揽客、留客的首选利器。去年下半年多数全国性银行理财子公司现金管理类理财产品所占比重还集中在45%~60%之间。

增速放缓份额下降

“征求意见稿出来后，我们有意识地压低了现金类产品的份额此外，由于是根据意见稿率先执行投资，业绩看起来确实比一些同行普通，但后期调整压力较小。一家理财公司的投资经理告诉证券时报记者，该公司现金管理类产品所占比例下降到20%的一线，并维持至今。

另一家资产管理公司的相关人士告诉证券时报记者，如果只按资产管理子公司发行的现金管理类产品口径计算，该公司“适当控制在30%以内”。但是，加上接受母公司委托管理的现金类产品那个确实比30%的达成水平要高一些。“加上母产品的分子分母，现金管理类产品的余额占有率实际上在持续下降，各项指标也是参照现金新规的要求执行的。还有时间。我相信能如期达成。”这个人说。

另外，证券时报记者表示，光大资产管理、平安资产管理的改进也按计划顺利进行，两家公司的上述指标均在40%以下。目前，许多全国性资产管理公司现金管理类产品的占有率已降至40%以下位于华北的资产管理公司只有一家，这个指标还有将近55%。

从全行业情况看，现金管理类理财产品余额持续扩大。截至2021年底，全市场现金管理类理财产品316只、存续余额达9.29万亿元，比去年6月份的7.78万亿元增加1.51万亿元。但受现金新规的影响，许多银行和理财公司都有意识地调控发行节奏，截至2021年底，余额同比增长22.89%比去年同期减少了近42个百分点。

可见去年现金管理类产品规模仍在增长，但增速明显放缓。值得一提的是，据证券时报记者多方了解，实际上刚刚过去4月不少理财公司新增现金管理类产品规模环比其实“了不起”。在动荡的市场行情下，这与银行和理财公司积极留客、客户为避险做出积极选择有关。但是，分子、分母同时扩大的情况下，截至4月末，许多

公司现金理财的占有率仍然稳定地下降到四成以内。

维修秩序也频繁出现替代品

为了接受现金管理类产品压降后转让的低风险、高流动性产品的需求空间，从去年第四季度开始，多家理财公司纷纷欲推出品类丰富的短期理财产品，不少持有时间为一周、两周、一个月、两个月、三个月的开放式产品层出不穷。

这类产品在投资范围、集中度、资产长期方面比现金管理类产品有更多的选择，收益灵活性高于现金管理类产品。

同时，赎回机制保持了一定的灵活性，比关闭和确定产品更能满足流动性的需求。

当时，农银理财、光大理财、中银理财等都比较早，将最低持有期限的净利润型产品和短期确定产品集中发行，这些产品极大地留下了客户。另外，还使得资产管理公司兼顾了现金管理产品的流动性和安全性另外，完全满足新规要求的按市价法评估的固收类日开产品被称为“类货库”。

“以货币为基础”的业绩比较基准设定和库存现金管理类产品有本质的区别。新品业绩比较标准一般参照中债(0(1)国债财富指数、中证货币基金指数收益率、沪深300指数收益率等测算。库存现金管理类产品的业绩标准通常参考人民银行最近公布的7天或一定期限的通知存款基准利率水平来衡量。

“据我所知，这些产品大多是经过评估转换，当场按照市价法改造后的产品。不容易改变。变更合同，变更资产评估。

但是，重要的是收益变动加剧后顾客的可接受性问题。

“一位业内人士告诉证券时报记者。据观察、交银理财、中邮理财、农银理财、招银理财等届时快速集中发行的日开网型产品，产品成立以来收益表现仍较稳定。(马金露HF120)。