

进入四季度，银行理财调整动作频频，近期已有中银理财、交银理财、招银理财、光大理财等多家理财子公司对旗下部分理财产品进行调整，主要包括下调业绩比较基准、费率优惠、对现金管理类理财产品进行整改等。

第一财经留意到，在利率下行、市场波动的背景下，今年以来，理财市场降温明显，全市场新发、在售理财产品的平均业绩比较基准均呈现出下滑趋势。普益标准研究员王杰向第一财经表示，目前，市场利率仍处于下行通道，理财产品的收益或将持续“被动”下行，平均业绩比较基准的下降趋势在年内已难以改变。

### 年内全市场持续遇冷

今年以来，全市场理财产品发行节奏有所减缓。根据普益标准最新披露数据显示，2022年3季度全市场共新发了6675款理财产品，环比减少405款。其中907款为开放式产品，5768款为封闭式产品。

发行遇冷之外，全市场理财产品业绩比较基准也持续下降。今年三季度，全市场共有11625款理财产品在售，环比减少577款，其中开放式产品的平均业绩比较基准由去年年底的3.95%一路跌至3.74%；封闭式产品的平均业绩比较基准由去年年底的4.24%跌至4.04%。

整体来看，理财市场在三季度延续下跌趋势。王杰向第一财经指出，9月中旬以来，市场震荡加剧，部分理财产品的底层资产价格出现明显下跌，少数产品因净值回撤幅度过大被投资者称为“理财刺客”。季末收益表现欠佳，直接导致了今年三季度理财产品收益率的再度回调。目前，市场利率仍处于下行通道，理财产品的收益或将持续“被动”下行，平均业绩比较基准的下降趋势在年内已难以改变。

中国（香港）金融衍生品投资研究院院长王红英认为，自资管新规实施以来，银行理财产品向净值化转型，业绩不达标的情况并不少见。今年以来，受到俄乌危机和美联储加息缩表进程加快，叠加局部地区疫情频繁扰动等因素影响，国内稳增长进程受到一定影响，权益市场持续震荡，投资者的风险偏好逐渐降低；同时，随着债券市场持续低迷，理财产品收益率也进一步下降。

值得一提的是，随着现金管理理财整改过渡期进入倒计时，现金管理类理财产品整改步伐明显加快。近期，中邮理财、招银理财等多家公司发布公告，宣布调整旗下现金管理类产品的投资范围、投资比例、申赎规则、估值方法等。

第一财经留意到，自成立以来，全市场存续现金管理类产品的年化收益率持续下行。王杰认为，随着现金管理类理财产品整改的不断深入，该类理财产品收益率逐季走低，截至2022年3季度末，全市场存续现金管理类理财产品的近7日年化收益率

的平均水平已不足2.50%，但相比货币基金仍有一定优势。

### 理财子公司亟待破局

市场遇冷之下，理财子公司今年新发产品规模有所下降。截至2022年9月，今年理财子公司共发行理财产品5429只，占有机构的26%，发行数量与去年同期基本持平，但发行总规模为2.18万亿元，占有机构的67%，发行规模同比下降22%。

同时，理财子公司理财产品的业绩比较基准出现明显下滑。今年三季度，理财子公司有4313款理财产品在售，其中2742款为开放式产品，其平均业绩比较基准为3.72%，环比下跌0.02个百分点；1571款为封闭式产品，其平均业绩比较基准为4.33%，环比下跌0.08个百分点。

### 理财公司理财产品在售数量及其业绩比较基准走势