

理财净值大幅回撤 机构发声稳信心

7月,A股震荡回调,逾8600只银行理财产品净值明显回撤。多家理财机构发声安抚市场,呼吁投资者以中长期视角理性应对短期波动。

本报综合报道 进入7月,A股整体呈现出高开走弱格局,成长板块大幅回调。市场波动迅速传导至银行理财领域。Wind数据显示,全市场已有逾8600只净值型银行理财产品在近1个月内出现明显回撤。

在此背景下,多家银行理财子公司发声或致信投资者称,短期调整的同时孕育长期机遇,建议以中长期视角进行资产配置。

投资者要跳出短期涨跌的干扰,用均衡配置缓冲市场波动,立足长期视角挖掘市场价值。

净值回撤:短期调整非趋势逆转

7月以来,A股市场回调力度显著加大,部分理财产品净值也出现回撤。Wind数据显示,已有逾8600只净值型银行理财产品近1个月出现明显回撤。具体来看,多家理财公司的产品净值表现承压,例如,农银理财多款“固收+”产品净值出现回撤,其中“农银匠心灵珑固收增强第53期”“农银匠心灵珑固收增强第94期ESG主题”“农银匠心灵珑固收增强第57期”近1个月年化收益率分别为-1.02%、-1.59%、-2.34%;民生理财“荣竹混合高股息策略369天持有期A”“荣竹平衡FOF混合一年半持有期1号A”“荣竹平衡FOF混合两年定开3号A”等多只产品近1个月年化收益率跌幅均超过10%;贝莱德建信理财“贝盈A股新机遇2期(最低持有720天)”近1个月年化收益率为-23.91%;民生理财权益类产品“金竹汇星聚芒科技创新1个月持有期1号E”近1个月年化收益率为-39.14%;招银理财“招卓福指中国科技全球竞争力指数权益

X”同期年化收益率为-41.12%。

不过,拉长时间线来看,大部分产品在3个月、6个月及近1年的维度上,年化收益率仍保持正增长。

对此,苏商银行特约研究员武泽伟表示,本轮市场调整属于估值修复后的结构性情绪回撤,并非基本面趋势逆转,是A股风格再平衡与债市短期波动共振的结果。稳健类理财产品出现小幅回撤,核心源于净值化转型后产品波动常态化,底层债券资产受资金面扰动出现价格调整,叠加部分“固收+”产品含少量权益仓位,同步跟随市场震荡。

中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英认为,当前市场的调整,本质上是对前期股市(尤其是科技板块)过快上涨的一次技术性修正。今年一季度以来,科技类板块累积了较大涨幅,估值处于相对高位,本身就存在一定的泡沫化需求。与此同时,海外科技股大幅下跌,叠加假期等因素影响,对国内A股市场形成了一定的情绪传导,带动含权类理财产品同步回调,属于资本市场正常的阶段性轮动与调整。

机构发声:长期视角孕育机遇

展望后续市场,工银理财官方公众号发布消息称,在国内政策方向明确、产业趋势清晰的背景下,市场的钟摆终将回归均衡。建议坚持基本面与产业趋势,穿越市场波动周期,分享中国资本市场高质量发展的长期红利。

杭银理财方面表示,从全市场的整体估值来看,当前A股不存在系统性高估。除了部分前期涨幅过大的板块在消化估值外,市场中仍

有大量基本面扎实、估值处于低位的优质标的。

兴银理财权益投资部相关人士表示:“从中期视角来看,红利资产中行业及个股的稳定性有望为组合提供一定支撑,存在超额收益的可能。长期来看,红利策略的股息率具有显著优势,具备长期配置价值。”

招银理财方面表示,当前市场环境下,底层逻辑未出现实质性变化——红利资产的股息率维持在历史高位,固收底仓的信用资质与票息收益保持稳定,多策略组合的分散化架构仍有效运转。如果这些底层逻辑没有改变,短期价格波动更多是市场情绪的投射,而非策略失效的信号。

“对理财公司而言,资产配置的核心在于坚持绝对收益目标与中长期视角,通过多元资产构建能够穿越周期的收益来源。”苏商银行特约研究员薛洪言表示,在权益底仓配置上,应优选具备稳定分红和长期成长性、估值有安全边际的标的,构建防御性较强的组合;在固收资产端,需对信用风险进行精细化管理,灵活运用久期和杠杆策略获取扎实票息保护,并适时使用衍生品对冲风险。关键是要建立完善的大类资产轮动与动态再平衡机制,在市场调整期适当增加低波动资产权重以稳定净值,同时确保充足的流动性管理能力,防止因赎回压力被迫在低位抛售资产,在控制回撤的前提下力争客户资产的稳健增值。

策略应对:均衡配置穿越周期

面对市场剧烈波动,理财机构也披露了应对举措。

在投资者应对策略上,上述机构均给出

了较为一致的回答,即“在短期波动中保持定力,以中长期视角穿越周期”。例如,工银理财提出三条投资方法:一是别被短期恐慌牵着走,少做情绪化操作;二是用均衡配置缓冲波动,趁当下梳理持仓,适度配置低波“固收+”产品,依托债权底仓对冲权益行情震荡;三是用长期眼光静候价值,后续市场定价将重新回归企业真实经营情况,锚定长期产业主线方能穿越阶段性震荡。

普益标准研究员刘思佳表示,基于当前市场环境,建议投资者结合自身风险承受能力与收益目标理性挑选适合自己的产品——风险偏好保守的投资者仍以中低风险等级的固收类产品配置为主,以获取稳健收益为目标;风险承受能力较高的投资者可结合自身情况,关注含权“固收+”、混合类或权益类产品,但收益波动会较纯固收产品更为明显。

对于市场拐点,王红英预判,本轮调整是前年9月以来股市上涨行情的阶段性修正,调整态势或延续至三季度,极端情况下或持续至年末,但A股长期稳健向好的基本面、科技行业长期发展的产业趋势并未改变。后续市场

估值回落至合理区间后,投资者可分批布局。他同时提醒,短期内出现V型反转的突发行情概率较低,投资者不宜大仓位急于入市。

“从我们数据库的‘银行理财负面反馈情绪指数’来看,本轮回撤风险整体可控,当前破净率仅小幅上行,尚无大面积深度亏损,且底层的高等级债券信用风险平稳,未出现资产违约与集中赎回等负面反馈现象。”资深金融监管政策专家周毅钦表示,后续预计净值走势呈分化格局,纯债类理财产品随资金面缓和逐步企稳回升,“固收+”产品仍会跟随股市维持小幅波动,破净率大概率震荡回落。

总而言之,本轮理财净值回撤是市场阶段性调整的正常映射,而非基本面恶化的信号。从机构研判到策略落地,理财行业正以“短期防御、长期布局”的思路积极应对。对投资者而言,与其在短期波动中焦虑,不如回归理性,结合自身风险偏好做好资产配置。正如多位业内人士所言,市场的钟摆终将回归均衡,优质资产的长期价值不会因一时涨跌而改变。在底部区域保持定力、适度布局,或许正是穿越周期、收获长期红利的关键所在。



中国银行股份有限公司陕西省分行与广西联合资产管理股份有限公司 债权转让通知暨债务催收联合公告									
【公告事项】中国银行股份有限公司陕西省分行(以下简称“中行”)与广西联合资产管理股份有限公司(以下简称“广联资产”)就中行在陕西省分行辖内各支行(以下简称“支行”)发放的信用卡透支款项(以下简称“债权”)进行债权转让,并委托广联资产进行债务催收。现就该债权转让事宜公告如下:									
一、债权转让标的:中行在陕西省分行辖内各支行发放的信用卡透支款项,包括但不限于信用卡透支本金、利息、违约金、滞纳金等。									
二、债权转让范围:陕西省分行辖内各支行发放的信用卡透支款项。									
三、债权转让时间:自公告之日起,中行将陆续将上述债权转让给广联资产。									
四、债务催收:广联资产作为债权受让人,将依法向债务人进行债务催收。债务人应在收到催收通知后,及时履行还款义务。									
五、其他事项:债务人如对债权转让事宜有任何疑问,可联系中行或广联资产进行咨询。									

中后银行股份有限公司兰州分行与广西联合资产管理股份有限公司债权转让通知暨债务催收联合公告									
【公告事项】中后银行股份有限公司兰州分行(以下简称“中后银行”)与广西联合资产管理股份有限公司(以下简称“广联资产”)就中后银行在兰州分行辖内各支行(以下简称“支行”)发放的信用卡透支款项(以下简称“债权”)进行债权转让,并委托广联资产进行债务催收。现就该债权转让事宜公告如下:									
一、债权转让标的:中后银行在兰州分行辖内各支行发放的信用卡透支款项,包括但不限于信用卡透支本金、利息、违约金、滞纳金等。									
二、债权转让范围:兰州分行辖内各支行发放的信用卡透支款项。									
三、债权转让时间:自公告之日起,中后银行将陆续将上述债权转让给广联资产。									
四、债务催收:广联资产作为债权受让人,将依法向债务人进行债务催收。债务人应在收到催收通知后,及时履行还款义务。									
五、其他事项:债务人如对债权转让事宜有任何疑问,可联系中后银行或广联资产进行咨询。									

**烟台(莱山区)咨询有限公司与天津滨海正信资产管理有限公司
债权转让通知暨债务催收联合公告**

【公告事项】烟台(莱山区)咨询有限公司(以下简称“烟台咨询”)与天津滨海正信资产管理有限公司(以下简称“天津滨海”)就烟台咨询在莱山区辖内各支行(以下简称“支行”)发放的信用卡透支款项(以下简称“债权”)进行债权转让,并委托天津滨海进行债务催收。现就该债权转让事宜公告如下:

一、债权转让标的:烟台咨询在莱山区辖内各支行发放的信用卡透支款项,包括但不限于信用卡透支本金、利息、违约金、滞纳金等。

二、债权转让范围:莱山区辖内各支行发放的信用卡透支款项。

三、债权转让时间:自公告之日起,烟台咨询将陆续将上述债权转让给天津滨海。

四、债务催收:天津滨海作为债权受让人,将依法向债务人进行债务催收。债务人应在收到催收通知后,及时履行还款义务。

五、其他事项:债务人如对债权转让事宜有任何疑问,可联系烟台咨询或天津滨海进行咨询。

**北银消费金融有限公司与海德资产管理股份有限公司关于
2026年第2期个人不良贷款转让项目债权转让暨债务催收联合公告**

【公告事项】北银消费金融有限公司(以下简称“北银消费金融”)与海德资产管理股份有限公司(以下简称“海德资产”)就北银消费金融在2026年第2期个人不良贷款转让项目(以下简称“项目”)中的债权进行债权转让,并委托海德资产进行债务催收。现就该债权转让事宜公告如下:

一、债权转让标的:北银消费金融在2026年第2期个人不良贷款转让项目中的债权,包括但不限于个人不良贷款本金、利息、违约金、滞纳金等。

二、债权转让范围:2026年第2期个人不良贷款转让项目中的债权。

三、债权转让时间:自公告之日起,北银消费金融将陆续将上述债权转让给海德资产。

四、债务催收:海德资产作为债权受让人,将依法向债务人进行债务催收。债务人应在收到催收通知后,及时履行还款义务。

五、其他事项:债务人如对债权转让事宜有任何疑问,可联系北银消费金融或海德资产进行咨询。

**陕西金融资产管理股份有限公司与张利
债权转让通知暨债务催收联合公告**

【公告事项】陕西金融资产管理股份有限公司(以下简称“陕西金融资产”)与张利(以下简称“张利”)就陕西金融资产在陕西省辖内各支行(以下简称“支行”)发放的信用卡透支款项(以下简称“债权”)进行债权转让,并委托张利进行债务催收。现就该债权转让事宜公告如下:

一、债权转让标的:陕西金融资产在陕西省辖内各支行发放的信用卡透支款项,包括但不限于信用卡透支本金、利息、违约金、滞纳金等。

二、债权转让范围:陕西省辖内各支行发放的信用卡透支款项。

三、债权转让时间:自公告之日起,陕西金融资产将陆续将上述债权转让给张利。

四、债务催收:张利作为债权受让人,将依法向债务人进行债务催收。债务人应在收到催收通知后,及时履行还款义务。

五、其他事项:债务人如对债权转让事宜有任何疑问,可联系陕西金融资产或张利进行咨询。