

记者|刘晨光

距离现金管理类理财产品整改完成期限已不足半年时间，有部分银行加快整改步伐。

界面新闻记者注意到，近期已有兴业银行、招商银行发布公告，调整了多款现金管理类理财产品赎回规则。

如招商银行的现金类产品“朝招金8197”，赎回规则从“T+0”调整为“T+1”，“T+1”之后，若投资者在工作日15:30赎回，“T+1”工作日到账，每日快速赎回上限为1万元。

界面新闻记者在招商银行APP上查询发现，除了该款产品，招行还有招赢日日欣、招赢开鑫宝A等几种产品同样是上述的调整方式。

另外一家股份制银行兴业银行一款现金类产品也做了调整。近期，该行发布了关于部分现金管理类理财产品销售文件变更的公告。

根据公告内容，兴业银行对兴业银行“现金宝4号”私人银行类人民币理财产品进行申赎方面的调整。

据了解，“现金宝4号”将于7月29日调整为“T+1”工作日确认的现金理财，届时产品申购赎回规则、投资范围、季末赎回限制等产品要素会发生调整。

申购规则上，由之前工作日15:45之前买入当天计算收益，变成工作日17:00前买入，下一个工作日计算收益。赎回规则方面，由工作日15:45之前赎回当日到账，工作日9:00-15:45以外赎回上限5万，到工作日17:00前赎回，下一个工作日到账；此外，每自然日1万快赎额度（改造完成一周内，暂不支持快速赎回功能，预计8月8日后生效）。

界面新闻记者也询问了华南另外两家股份制银行现金管理类理财产品的情况，相关人士指出，目前还是T+0，并没有变化，这意味着只是部分银行进行了调整。

“我们行此前有一段时间（现金管理类产品）有4个多点，但是现在越来越低了，存贷差越来越小了，有些贷款低的都已经倒挂。”一位股份制银行深圳分行理财经理指出。

易观分析金融行业高级分析师苏筱芮表示，当前现金管理类理财产品整改面临几方面问题：一是如何向客户做好解释说明工作，保护好客户相关权益；二是如何设计

替代性产品以满足客户需求，减小因整改带来的客户流失；三是整改将影响相关产品的收入，如何拓展其他类型收入进行补足。

苏筱芮分析指出，“T+0”改成“T+1”以及快速申赎金额的调整，背后主要考量的是流动性管理，防范因快速申赎金额的规则宽泛导致可能的流动性风险，实际上这种调整过往已在余额宝等货币基金中得到应用。

“对于银行来说能够便捷流动性相关的风险管理但有可能面临客户的流失，对于投资者而言则需根据自身的流动性需求进行投资配置及调整，如果有大额资金需求的，需要至少提前1天进行规划。”苏筱芮说道。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华指出，快赎金额由5万元降至1万元，申购、赎回改为T+1，主要是防范短期流动性波动风险，增强产品运营稳健性；同时，借鉴国际成熟做法，对标货币市场基金等同类产品监管标准，促进公平竞争和防范监管套利。

业内人士指出，对于银行来讲，现金管理类理财产品的转型过程其实并不容易。

周茂华认为，部分机构整改过程中可能会遇到一些难点。“例如，由于投资范围缩小、久期缩短、杠杆降低，影响现金管理类产品整体收益表现，容易引发客户流失等。”

去年6月11日，银保监会、央行发布《关于规范现金管理类产品管理有关事项的通知》（以下简称《通知》），自发布之日起施行。

《通知》要求，银行、理财公司应当审慎设定投资者在提交现金管理类产品赎回申请当日取得赎回金额的额度，对单个投资者在单个销售渠道持有的单只产品单个自然日的赎回金额设定不高于1万元的上限，并明确过渡期为《通知》施行之日起至2022年底。

另外在资产规模的占比上，同一商业银行采用摊余成本法进行核算的现金管理类产品的月末资产净值，合计不得超过其全部理财产品月末资产净值的30%。

在投资集中度方面，《通知》要求结合监管实践和货币市场基金监管规定，将每只现金管理类产品投资于主体信用评级为AAA的同一商业银行的银行存款、同业存单占该产品资产净值的比例，从“合计不得超过10%”调整为“合计不得超过20%”。

根据银行业理财登记托管中心发布的数据，截至2021年底，全市场存续有现金管理

类理财产品316只，存续余额达到9.29万亿元，同比增长22.89%。

值得注意的是，根据普益标准收录的银行理财产品数据统计，截至2021年6月11日，存续的现金管理类产品共计458只，然后持续下降。但是自2022年1月份起，现金管理类产品数量开始不断增长，截至2022年6月6日，存续数量为435只。

苏筱芮认为，现金管理类产品调整过后仍然具有不少市场需求，主要原因包括：一是部分现金类产品较好的表现增强了投资者继续购买和持有的意愿，二是投资者暂时没有寻找到其他更为合适的替代品，三是部分银行亦加大了对此类产品的营销获客。

周茂华解释道：“主要是上半年权益市场波动相对大，部分稳健型投资者转向现金管理类产品；同时，现金管理类产品能较好平衡流动性与收益。”