

增持权益类资产 多家万亿级银行理财公司出手

本报记者 慈玉鹏 北京报道

面对A股市场近一段时间的波动,多家万亿级银行理财公司

表示,坚决看好中国资本市场,积极推动中长期资金入市,增持权益类资产,以市场化、专业化手段引导资金流向实体经济。

《中国经营报》记者在采访中了解到,银行理财机构积极布局指数化投资权益产品,是多重因素综合推动的结果。这既契合

监管导向,也呼应客户需求和机构自身发展阶段。但总体来看,目前银行理财配置权益类资产比例较低。推动权益投资扩

容,需要政策、产品、能力、认知四位一体协同发力。唯有形成有利的政策环境,激励创新产品供给,增强机构投研管理能力,

并提升投资者的长期视野,才能显著提升权益理财市场规模,助力资本市场与实体经济的可持续发展。

集中推动资金入市

多家银行通过直接投资或间接投资方式持续增持交易型开放式指数基金(ETF),包括宽基指数、行业指数,聚焦科技金融、绿色金融等相关领域。

目前,中银理财、交银理财、浦银理财等多家万亿元级理财公司宣布增持权益类资产。

中银理财近日公告表示,坚决看好中国资本市场,积极推动中长期资金入市,在服务中国式现代化中实现自身高质量发展。面对近期资本市场的波动,公司主动加大权益类资产配置力度,以实际行动为市场注入信心,为实体经济发展筑牢资本支撑,为投资者创造可持续的价值回报。

权益类资产助力资本市场稳健发展。作为全国性银行理财子公司,浦银理财始终以服务国家战略为己任,深刻践行金融工作的政治性与人民性。面对近期资本市场的波动,公司主动加大权益类资产配置力度,以实际行动为市场注入信心,为实体经济发展筑牢资本支撑,为投资者创造可持续的价值回报。

近日全球金融市场发生大幅度波动,浦银理财根据市场研判和产品投资策略,通过直接投资或间接投资方式持续增持交易型开放式指数基金(ETF),包括宽基指数、行业指数,聚焦科技金融、绿色金融等相关领域。这一举措,不仅体现了公司对当前中国资本市场估值合理性的判断,更彰显了浦银理财作为资本市场长期投资者的责任与信心。

记者注意到,多家银行理财子公司表示积极布局指数化投资权益类产品。

上海大学上海科技金融研究所高级研究员陆岷峰告诉记者,银行理财机构加码指数化投资的原因主要有:一是政策导向与资产配置转型。近年来,监管层持续出台相关政策文件,例如《关于推动中长期资金入市的指导意见》,明确鼓励银行理财资金直接或间接参与资本市场。此类政策为理财机构优化资产配置、提高

权益类比重提供了坚实的制度保障。与此同时,受低利率环境和固收类资产收益持续下滑影响,理财产品收益面临压力,迫切需要向权益类资产寻求新的增厚渠道。指数化投资作为标准化、透明化的权益投资工具,顺应政策引导,有效承接了理财资金从固收向权益的流向。

“二是产品属性契合客户需求,银行理财客户普遍倾向于稳健投资,波动容忍度中等偏低。指数化投资具有显著的分散风险优势,通过持有大范围成分股,有效减弱单一标的的波动对组合的影响。”陆岷峰表示,ETF指数产品管理费率低,提升了产品长期净值表现。更重要的是,指数产品持仓信息透明,便于投资者实时了解风险敞口,进一步提升投资体验。这些特性恰好契合理财客户“理性、长期、价值”的投资需求。三是机构能力与业务战略的适配。当前多数理财公司在主动权益类投资、选股等方面尚处于提升阶段,短期内难以与传统公募及其他资管机构在主动管理领域正面竞争。指数化产品采用被动跟踪策略,降低了对主动管理经验和资源的依赖,便于理财机构快速切入权益市场。部分机构还以此为基础,逐步积累量化投资和增强型策略能力,为后续产品迭代和业务拓展打下基础。

权益类资产配置占比有望提升

短期内打新、定增等投资策略的引入力度有望明显提升权益类理财产品的市场占比。

华北地区某银行人士告诉记者,整体来看,目前银行理财配置权益类资产比例较低,仍主要以固收为主,这与银行的风险偏好及投研分析能力相关,但从大趋势看,权益类资产配置比例会提升。

普益标准相关人士表示,当前银行理财配置权益类资产比例较低,原因或与投资者风险偏好以及市场环境等因素有关。多数银行理财投资者风险偏好仍相对较低,投资多以追求稳健收益为主,对高波动性产品容忍度相对较低,因此,银行理财为迎合投资者需求,对权益类资产配置相对保守。此外,自2024年以来,国际宏观环境仍具有较多不确定性因素,权益市场波动水平相对较大,所以银行理财配置权益类资产相对谨慎,在加码权益类投资时或面临诸多挑战。一是,多数投资者对权益类资产配置比例相对较高的产品接受程度有限,机构仍需在风险匹配、投后管理、投资者教育等方面加大投入;二是,银行理财发行机构在权益市场投研方面相对薄弱,多数机构尚不具备成熟的权益投研体系,在风险控制、策略运用等方面存在难点,对其配置权益类资产形成一定限制。但在低利率的大环境下,货币类资产和固定收益类资产收益率不断下降,银行理财获取优

质高息资产难度较大,多数固收类产品收益水平面临一定下行压力,因此理财公司或有加强权益投资倾向,通过拓宽投资范围寻找收益增长点,构建含权固收+产品增厚收益弹性,提升产品竞争力。

记者注意到,中国证监会近期发布《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》。此外,沪深交易所也发布了相关优化发行承销制度的安排,增加银行理财产品、保险资产管理产品作为IPO优先配售对象。上述新政意味着在参与新股申购、上市公司定增方面,银行理财和保险资管获得了与公募基金的同等政策待遇。

陆岷峰表示,短期内打新、定增等投资策略的引入力度有望明显提升权益类理财产品的市场占比,但要实现根本性转变,仍需长期的能力建设和投资者行为引导。从原因上看,首先,政策创新:为理财资金参与权益配置打开新通道。随着证监会《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》的发布,银行理财和保险资产管理产品被正式纳入IPO优先配售对象。这一举措从制度层面消除了理财资金参与一级市场的障碍,让银行理财享受和公募基金同等的政策待遇,显著降低了理财产品参与权益配置的交易门槛和运营成本。例如,原本理财

产品通过公募基金嵌套打新,其成本、效率均受制约。新规实施后,这类产品可自主高效参与新股申购与定增,有效激发机构布局权益类资产的积极性。

“其次,收益结构优化:提升风险调整后回报。”陆岷峰表示,打新和定增策略本质上是通过一级市场的价格优势获取利润,近年数据显示,新股上市首日平均涨幅较高,定增项目也普遍存在15%—20%的折价,为理财产品创造了稳健的超额收益来源。更重要的是,这两类策略在全球资产配置中被验证为兼具高确定性与风险缓冲效果。例如,在理财产品底层配置高分红蓝筹股票组合的基础上,叠加打新、定增收益环节,可以显著提升整体业绩表现,兼顾稳健与弹性,吸引原本偏好低波动的客户转向权益产品。

值得注意的是,虽然打新、定增策略为权益类理财开辟了新的增长点,但A股新股和定增项目每年规模有限,难以承载全部理财资金转向权益。此外,“还有政策调整、新股破发率变化等不确定性因素,对策略的有效性也构成挑战。”陆岷峰表示,“理财产品流动性与底层资产锁定期的匹配问题,考验机构的资金运作和风险管理能力。因此,实现权益配置占比持续增长,还需稳步完善配套机制,坚守合规与风险底线。”

金融赋能赛道竞逐 达州银行跑出高质量发展“加速度”

2025年4月13日,达州银行联合冠名的“2025达州马拉松”正式开赛,吸引全国32省15000名跑者参与。该项赛事不仅成为川东北地区全民健身的年度盛事,更是达州市建设体育强市,打造活力之城又一重要举措。

马拉松不仅是体育盛宴,更是城市经济发展的“加速器”。在跑道上,达州银行与运动健儿同行,见证每一步拼搏与突破;在跑道外,达州银行以金融活水精准浇灌,助力区域经济蓬勃发展。作为地方金融主力军,达州银行始终坚持立足达州、深耕区域、稳健创新,以服务实体经济高质量发展为目标,跑出服务地方发展的新速度。

助力全民健身显担当 赋能文体旅融合展作为

鸣枪开跑,激情奔涌。“2025达州马拉松暨‘跑遍四川’达州站”鸣枪开跑,点燃全城运动热情。15000名跑者齐聚“巴人故里、中国气都”,用脚步丈量城市文脉。

作为本次赛事的联合冠名单位,达州银行主动融入赛事全周期,创新金融服务场景,链接参赛者、商户与本地市民,推动文体旅消费活跃化、数字化、场景化发展,助力“以文促旅、以旅带产、以产兴城”的城市转型战略。

此外,通过支持马拉松赛事,达州银行助力营造良好的全民健身氛围,推动文化旅游产业发展,以实际行动为实现体育强国、健康中国的目标贡献力量。

一场马拉松赛事的举办,依靠的是政府、协会、企业以及广大市民等各方协同发力。马拉松赛事的火爆,不仅仅是体育领域的现象,它已然成为推动文体旅产业融

合发展的重要引擎。一场成功的马拉松赛事,能够吸引大量参赛者和观众,促进文化交流,带动旅游消费,实现文化、体育、旅游产业的协同发展。

4月11日《关于金融支持体育产业高质量发展的指导意见》发布,其中提出要提升体育赛事金融服务质效。支持金融机构与体育赛事主办方深入合作,打造覆盖赛前、赛中、赛后全生命周期的赛事金融服务体系,为体育赛事特别是国际体育赛事提供银行贷款、融资租赁、保险保障、货币兑换、银行卡支付、汇率查询、数字人民币等综合性金融服务。鼓励金融机构根据区域特色,为民族体育赛事提供个性化金融服务。

从“体育+金融”到“金融+城



市品牌”,作为地方法人银行,达州银行积极响应市政府号召,主动履行社会责任,不断加大对当地文旅赛事、文旅企业的支持力度。近年来,鼎力支持2023达州巴人故里马拉松暨“跑遍四川”达州站、“骑遍四川”2024年“中国最美乡村

超37亿元,充分发挥金融对重点产业的支持作用,推动产业升级发展。同时,累计使用央行政策性资金6.6亿元,借助政策东风,提升金融服务效能。此外,达州银行积极践行社会责任,为小微企业减费让利超3900万元,切实降低企业融资成本,助力小微企业茁壮成长,为地方经济发展注入源源不断的活力。

达州银行聚焦重点产业,精准



深耕“五篇大文章”谱新篇 传递普惠金融暖民心

在精准灌溉重点产业的同时,达州银行深刻认识到,金融赋能实体经济既要聚焦产业发展的“硬支撑”,也要夯实民生福祉的“软实力”,更要紧跟国家战略步伐和地方经济发展重心,牢牢把握“科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融”五大核心发展篇章,把履行社会责任作为自身发展的重要使命,全力推动区域经济发展,让金融服务的温暖阳光洒遍每一个角落。

普惠金融是达州银行服务民生的重要着力点。小微企业、个体工商户和农户作为经济发展的基础力量,在市场竞争中面临诸多挑战,尤其是融资难题。达州银行直面这一困境,精心打造“普惠码上贷”等系列专属信贷产品,成为小微企业成长的有力助推器。截至2024年末,普惠小微贷款余额高达75.73亿元,超过3933户市场主体从中受益。

同时,达州银行始终心系农

户发展,不断加大涉农贷款投放力度。2024年末,涉农贷款余额达到59.66亿元。此外,达州银行借助农村普惠金融综合服务点,开展形式多样的金融知识普及活动,提升农村居民金融服务可得性。

在绿色金融领域,达州银行积极探索创新,率先在全市范围内发放“排污权”质押融资。这一系列创新举措不仅为企业绿色转型提供了有力的金融支持,还获得当地政府相关部门第一批“微改革·微创新”通报表扬,为地方绿色金融发展开辟了新路径,树立了行业典范。

巴山蜀水起宏图,金融润物细无声。42.195公里的赛道,丈量着城市发展的铿锵步伐;服务实体经济的答卷,镌刻着金融服务民的使命担当。作为区域金融主力军,达州银行以奔跑者的奋进姿态深度融入区域战略发展,以实际行动践行“金融为民”初心,紧扣“成渝双城经济圈”建设脉搏,以金融活水精准灌溉实体经济沃土,为达州加速冲刺“三千亿”城市能级目标注入金融动能。

聚焦实体经济强支撑 助推区域经济提质效

文旅产业的蓬勃发展为城市注入了新的活力,而金融力量的深度参与,正让这种活力转化为可持续的经济动能。达州银行除了推动文体旅融合发展之外,也将目光投向更广阔的经济领域,以金融活水滋养区域产业升级,助力城市高质量发展,在地方经济建设的大舞台上持续发挥关键作用。

达州作为川东北区域中心城

市,是成渝地区双城经济圈北翼翼

兴的重要支点。作为扎根地方、服务实体的金融机构,达州银行深深扎根于地方经济的广袤沃土,坚守金融服务实体经济的初心使命,将服务实体经济作为自身发展的核心任务,为地方经济发展源源不断地注入强劲的金融动力。

近年来,达州银行在支持地方经济社会发展方面成绩斐然。截至2024年末,达州银行聚焦科创、文旅、绿色产业精准投放贷款