

中新经纬11月17日电 (魏薇 薛宇飞)债券市场近期出现罕见调整。受此影响，以债券作为底层资产的理财产品、债券基金的净值出现明显回撤。

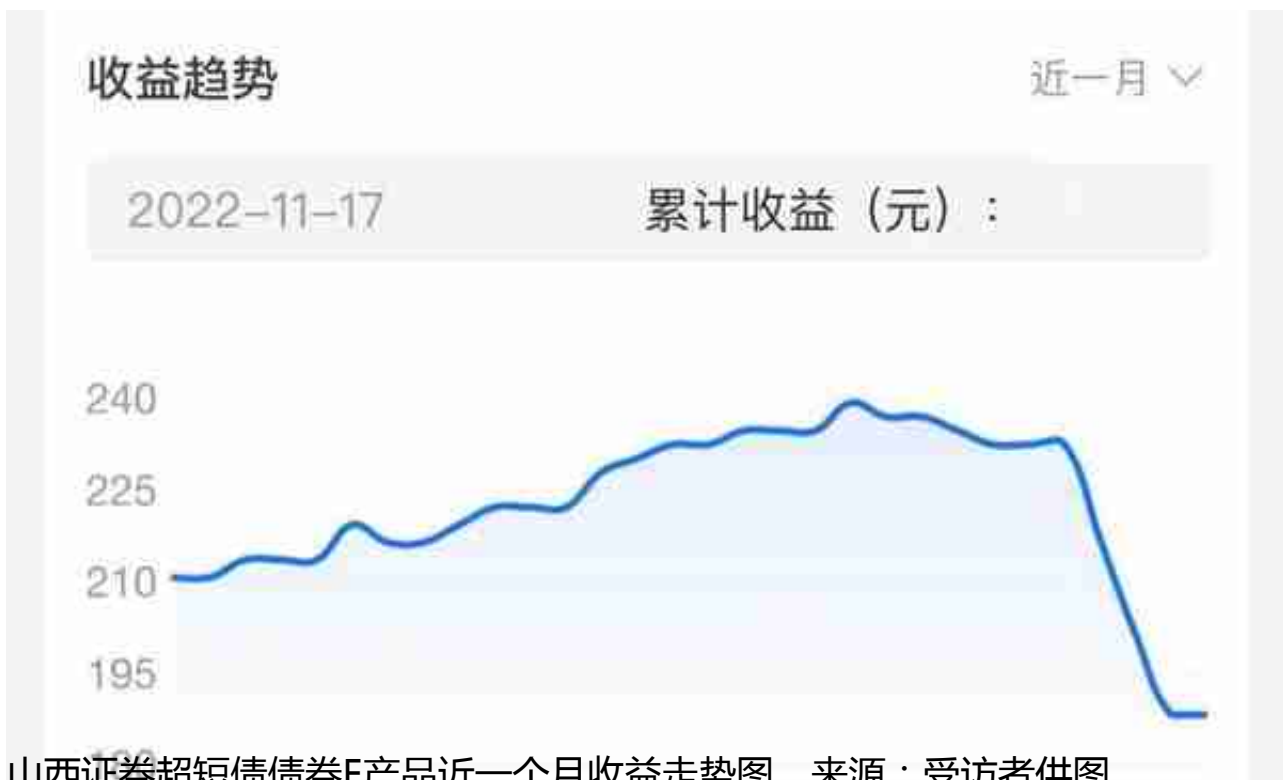
16日，一张聊天截图在网上流传，称“有公募基金经理跪在某银行理财子公司门口，请求不要赎回”。中新经纬向相关银行求证，有关人士回复称“假的”。

但银行面临的赎回压力却是实打实存在的，对此，不少理财子公司纷纷发布“小作文”，呼吁投资者“冷静”，要理性看待市场，无需过度悲观。

### 千只理财产品破净 理财公司直面赎回压力

“一天亏了一百多，旁边还写着稳健理财，好讽刺。”一位网友在某社交平台上吐槽。还有网友发文称，“3天把半年收益都跌没了，还不能出来。”

有网友晒出的11月盈亏明细显示，在11月的前14天，其理财亏了9天，其中11月14日浮亏达5062.16元。“我买的是理财，这是理财吗？”前述网友不禁质疑道。



山西证券超短债债券E产品近一个月收益走势图。来源：受访者供图

与银行理财产品类似，债基投资者也失去了“稳稳的幸福”。赵岳(化名)此前买了山西证券超短债债券E产品，他对中新经纬说：“买的不多，就当是存钱了，但是谁能想到‘存钱’也可能会亏”。近几日，这款中低风险产品的收益急速转头向下，11月10日-16日的收益率约为-0.18%。

Wind数据显示，目前市场上共有4896只债券型基金(一只基金多份份额重复计算)，在11月10日-16日的一周内，收益为负数的共有4339只，占比约88%。要知道，在2021年，债券型基金收益为负是十分罕见的。

据Wind，11月10日-16日，跌幅最大的是民生加银转债优选C，收益率约为-4.55%。一周内收益跌幅超过3%的债券基金有宝盈融源可转债C、平安可转债C、长盛可转债C、中欧可转债C、金鹰元丰C，收益率分别约为-3.84%、-3.82%、-3.31%、-3.28%、-3.11%。

中信证券在研报中称，中长期纯债基金和短债基金年初至11月16日加权平均年化收益率分别为2.48%和2.37%，而年初至11月10号分别为3.27%和2.83%，短短数个工作日分别下降了79和45个基点。两者11月10日-16日加权平均年化收益率分别为-28.52%和-17.02%，下跌幅度较大。

中信证券明明债券研究团队表示，银行理财和基金客户习惯于“追涨杀跌”，申赎行为的“顺周期性”往往会放大市场波动，再度引发净值调整，继而再度激起赎回压力，形成负反馈效应。

投资者由于金融知识的相对有限和出于追涨杀跌的心理本能，对于市场的短期波动忍受度较差，容易引发赎回行为，而机构往往被迫跟随赎回。当理财和基金抛售压力较大时，又会引发市场继续调整，继而进一步影响净值，继续引发赎回压力，形成“债市下跌-净值回撤-产品赎回-被动抛售-债市继续下跌...”的负反馈模式。

机构提醒关注赎回 理财公司安抚投资者

面对理财产品净值的回撤，中银理财、建信理财、中邮理财、交银理财、兴银理财、杭银理财等理财子公司，纷纷在官方微信公众号上发表了投教文章，安抚投资者这颗受伤的心。

中邮理财指出，产品净值上下波动是一种正常现象，在资本市场上波动和收益是一对好朋友，想要获得超额收益就需要忍受一定波动。短期账面的浮亏并不代表产品到期后最终会呈现负收益。要树立“与时间为友”的投资观念，拉长投资期限，用时间来换取收益空间。

“理财全面净值化，固定收益类理财不等于理财收益固定，产品净值同样会随市场涨跌波动。面对波动，希望您不要恐慌，要去了解净值波动背后的原因，树立中长期投资理念。”中原银行旗下公众号“原银理财”发文表示。

展望后市，方正固收指出，近期债市调整可以分为两个阶段，首先是政策放松带来的预期冲击，这已经在11月14日得到较为充分地释放。现在可能进入到了第二阶段，也即因为债市下跌带来的赎回压力，从而导致机构被动抛售债券，并带来债市调整。而债市调整又加剧赎回压力。

方正固收表示，当前赎回进度可能还在中段，机构反应较为灵敏，而散户可能赎回滞后。因而需要关注赎回压力可能造成的债市超调。但这一波交易层面冲击过后，债市机会更好，因而也无需过度悲观。

多家理财子公司认为，债券依然是资产配置中不可或缺的中坚力量，本次回撤不会改变长期向好的趋势。招银理财表示：“债券市场不具备持续大幅下跌的基础，预计在逐步消化疫情防控政策与地产政策调整的预期后，将转向区间震荡走势。”

中银理财分析称，国内宏观经济正在逐步复苏，需要流动性宽松环境护航，伴随着近期债券资产回调带来的风险释放，价格或将逐步企稳，市场能进一步发挥资源配置作用，优质债券资产未来有望继续提供稳健回报。(更多报道线索，请联系本文作者魏薇：vivi1257@163.com)(中新经纬APP)

(文中观点仅供参考，不构成投资建议，投资有风险，入市需谨慎。)

中新经纬版权所有，未经书面授权，任何单位及个人不得转载、摘编或以其它方式使用。

责任编辑：罗琨