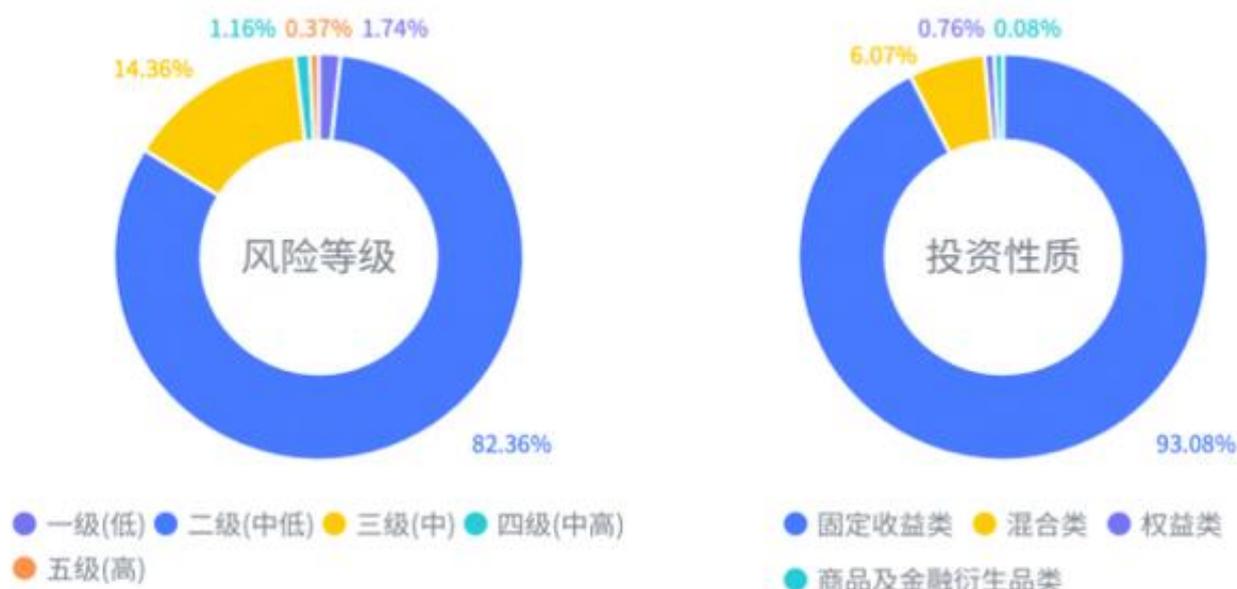


21世纪经济报道记者、研究员 徐倩宜 北京报道



最新净值型银行理财全市场发行数据 截至2022.11.4



共发行净值型理财产品113213只

数据来源：南财理财通 <http://gym.sfccn.com>

南财金融终端、南财理财通数据显示，截至2022年11月4日，全市场共发行净值型理财产品113,213只。其中，一级（低风险）产品占比1.74%，二级（中低风险）产品占比82.36%，三级（中风险）产品占比14.36%，四级（中高风险）产品占比1.16%，五级（高风险）产品占比0.37%。

投资性质方面，固定收益产品仍占绝对主流，占比93.08%；混合类产品占比6.07%；权益类产品占比0.76%；商品及金融衍生品类占比0.08%。

据21世纪经济报道，11月4日，银保监会就《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法（征求意见稿）》（下称《办法》）公开征求意见，意见反馈截止时间为2022年11月13日，办法自印发之日起施行。《办法》规定，银保监会根据该办法，向社会公布可开办个人养老金业务的商业银行和理财公司名单。理财公司作为个人养老金理财产品发行机构，应当符合相关审慎监管要求，建立完善、有效的公司治理、内部控制和风险管理体系，制定完备的个人养老金理财产品内部管理制度，具备与开展个人养老金理财业务相适应的信息系统，与理财行业平台对接，能够提供相应的技术支持和运营保障。

南财理财通课题组发现，2014年人社部发布《关于扩大企业年金基金投资范围的通知》和《关于企业年金养老金产品有关问题的通知》，扩大了企业年金基金的投资范围，并明确将商业银行理财产品纳入其投资范围，以低风险的固定收益类银行理财为主。随着养老三大支柱的快速发展，第一支柱、第二支柱和第三支柱已形成相辅相成的局面。

以纯固收银行理财为例，一方面，纯固收银行理财本身是第二支柱即企业年金或职业年金的重要投资标的，另一方面，纯固收银行理财本身亦是第三支柱个人养老金万亿蓝海市场的重要“玩家”之一，据南财理财通数据，2021年9月份养老理财试点至今，理财公司目前已发行的“真正”养老理财主题产品已超过50只，募集规模已近千亿。

对纯固收银行理财的收益监测、绩效评估，对守住第三支柱投资者个人养老金“钱袋子”有重要参考意义，而随着近期南财理财通课题组对养老理财“破净”的数据监测结果来看，并不乐观，不少国有大行理财公司养老理财产品出现净值大幅波动、甚至负收益。

理财公司纯固收产品（投资周期3个月）近3个月收益排名（截至10月31日）

理财公司“纯固收”产品近3月收益排名（投资周期：3个月）

| 序号 | 产品简称 | 管理人 | 近3月年化收益率 | 近3月年化波动率 | 近3月最大回撤率 |
|----|-------------------------|------|----------|----------|----------|
| 1 | 幸福添利3个月持有期固定收益类理财产品第1期B | 广银理财 | 5.04% | 0.83% | 0.09% |
| 2 | 幸福理财幸福增利3个月定开型理财计划第1期 | 广银理财 | 4.69% | 1.00% | 0.12% |
| 3 | 稳富(季增益)012A | 中银理财 | 4.63% | 1.35% | 0.00% |
| 4 | 同盈象固收稳健季开18号E类 | 信银理财 | 4.48% | 0.51% | 0.09% |
| 5 | 季季鑫定开2号 | 浦银理财 | 4.35% | 0.60% | 0.02% |
| 6 | 幸福增利3个月定开型理财计划第2期 | 广银理财 | 4.31% | 0.66% | 0.08% |
| 7 | 同盈象固收稳健季开7号 | 信银理财 | 4.28% | 0.81% | 0.11% |
| 8 | 恒源季开放7号E | 苏银理财 | 3.93% | 0.28% | 0.00% |
| 9 | 稳富(季增益)010B | 中银理财 | 3.90% | 0.56% | 0.02% |
| 10 | 恒源季开放6号C | 苏银理财 | 3.87% | 0.30% | 0.00% |

数据来源：南财理财通 <http://gym.sfccn.com>

本文榜单排名来自理财通AI全自动化实时排名，如您对数据有疑问，请在文末联系助理进一步核实。

截至2022年10月31日，在理财公司纯固收产品（投资周期3个月）近3月收益排行榜中，有5家理财公司的产品进入前十，分别是广银理财、中银理财、信银理财、浦银理财以及苏银理财。其中，广银理财上榜3只产品，中银理财、信银理财、苏银理财分别上榜2只产品，浦银理财上榜一只产品。

本期的冠、亚、季军分别为广银理财的“幸福添利3个月持有期固定收益类理财产品第1期B”（以下简称“幸福添利3个月持有期第1期B”）、“幸福理财幸福增利

3个月定开型理财计划第1期”以及中银理财的“稳富(季增益)012A”，近3月年化收益率分别5.04%、4.69%和4.63%。冠亚军均归属于广银理财产品。

从风险指标来看，近3个月最大回撤率方面，上榜十只产品中有3只产品最大回撤率为0%。冠亚军产品的最大回撤率分别为0.09%、0.12%。

从波动率来看，榜单中近3个月年化波动率最高的当属季军产品，达到1.35%。亚军产品的波动率为1%。冠军产品的波动率则较亚季军产品更低，近3个月年化波动率为0.83%。

“幸福添利3个月持有期第1期B”样本分析

广银理财开业不久，在纯固收理财产品线的表现可圈可点。

本期，南财理财通课题组对纯固收银行理财榜单冠军产品--广银理财“幸福添利3个月持有期第1期B”进行样本分析，以供同业参考，该产品为榜单中唯一一只近3个月年化收益率超过5%的产品。值得一提的是，当前距离其成立之日尚不足6个月。

据南财理财通数据显示，“幸福添利3个月持有期第1期B”成立于2022年5月18日，业绩比较基准为年化3.30%，风险等级为PR2（中低风险）。

从成立以来，“幸福添利3个月持有期第1期B”年化收益率持续走高，其曾在今年8月4日达到年化收益率9.71%的高位。

从费用来看，该产品收取固定管理费0.30%/年，销售服务费0.30%/年，托管费0.03%/年，不设申购费及赎回费。

在流动性风险方面，非标资产早于产品开放前到期，流动性风险较小。

在资产配置方面，该产品以固收投资为主，整体采取稳健投资策略。

按资产种类来看，前十大持仓中位居第一的是华润信托的润日昇昌1号集合资金信托计划，持仓占比达17.89%，资产规模为5.89亿元。该信托产品首次认购起点为30万元。自成立之日起，其净值持续上升。截止11月1日，信托净值为1.0264，近六月增长率为2.02%。

在前十大持仓中位列第二的是R014（14天期国债逆回购），持仓比例为9.11%，资产规模为3亿元。

值得关注的是，该产品还持有2笔非标资产“河南九鼎金融租赁股份有限公司金融机构借款”和“中国东方资产管理股份有限公司金融机构借款（2022年8月）”，资产规模分别为1.51亿和1亿，占比分别为4.57%和3.04%。

此外，产品持仓中还包括十年期银行二级债3只，分别是“22兴业银行二级01”、“21建设银行二级03”、“21工商银行二级02”，资产规模持仓共计2.8亿，占比共计8.49%。

除上述资产外，该产品还持有同业存单和中期票据。其中，同业存单分别是一年期的“22北京银行CD123”和“22江苏银行CD150”，参考收益率分别为2.03%、2%。

| 序号 | 资产名称 | 资产规模 | 占组合净资产的比例 |
|----|-------------------------------|-------|-----------|
| 1 | 华润信托润日昇昌1号集合资金信托计划 | 5.89亿 | 17.89% |
| 2 | R014 | 3.00亿 | 9.11% |
| 3 | 河南九鼎金融租赁股份有限公司金融机构借款 | 1.51亿 | 4.57% |
| 4 | 22兴业银行二级01 | 1.04亿 | 3.16% |
| 5 | 中国东方资产管理股份有限公司金融机构借款（2022年8月） | 1.00亿 | 3.04% |
| 6 | 22北京银行CD123 | 0.98亿 | 2.98% |
| 7 | 22江苏银行CD150 | 0.98亿 | 2.98% |
| 8 | 21建设银行二级03 | 0.95亿 | 2.88% |
| 9 | 22南山开发MTN001 | 0.93亿 | 2.81% |

（图：“幸福添利3个月持有期第1期B”三季度末前十大持仓资产，数据来源：广银理财）

谈及后市，管理人在2022年三季度运作报告中表示，虽然目前经济已处于小幅复苏阶段，但仍然面临较大的稳增长压力，市场环境对债券投资较为友好，但从中长期角度，考虑到宽信用逐步落地，组合会继续维持中短久期防范利率上行风险，同时短期内资金面未转向的情况下，组合也将适当采用杠杆策略套息以增厚收益。

机警理财日报·今日新品

| 发行人 | 中银理财 | 渝农商理财 | 上银理财 | 汇华理财 | 华夏理财 |
|------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------|
| 银行理财 新品 | 中银理财-全球配置高评级固收（港币封闭式）2022年01期 | 益进封闭式2022年第31309期 | “价值甄选”系列理财产品(WPZF22Y01008期) | 汇华理财-汇裕封闭式固定收益类理财产品2022年031期 | 固定收益增强型封闭式理财产品67号 |
| 业绩比较基准 | 4.10% | 3.75% | 3.50%-5.00% | 5.35% | 4.40% |
| 投资期限 | 365天 | 160天 | 672天 | 1099天 | 740天 |
| 起购金额 | 1港元 | 1元 | 1元 | 1000元 | 1元 |
| 投资性质 | 固定收益类 | 固定收益类 | 固定收益类 | 固定收益类 | 固定收益类 |
| 风险等级 | 低风险 | 中低风险 | 中低风险 | 中风险 | 中低风险 |
| 运作模式 | 封闭式净值型 | 封闭式净值型 | 封闭式净值型 | 封闭式净值型 | 封闭式净值型 |

21世纪经济报道
21ST CENTURY BUSINESS HERALD

作者：徐倩宜

数据分析师：马怡婷

编辑：汤懿兰、丁尽勉

实习生：杨晓丽

数据来源：南财理财通

更多内容请下载21财经APP