

南财理财通课题组 丁尽勉

## 截至2023年4月7日理财公司“固收+权益”公募产品业绩排名(产品投资周期为3-6个月)

序号	产品简称	管理人	近6月净值增长率	近6月最大回撤	近6月年化波动率	收益/回撤
1	幸福低波平衡型6个月持有期固定收益类第1期A	广银理财	3.63%	0.31%	3.02%	16.00
2	贵竹固收增强半年定开3号	民生理财	3.12%	0.76%	2.46%	5.20
3	恒源固收增强6月定开1期	苏银理财	3.01%	1.13%	2.42%	3.31
4	安盈象强债稳健六个月持有期2号A类	信银理财	2.94%	0.21%	0.82%	17.28
5	龙盈固定收益类G款36号半年定开净值型	华夏理财	2.71%	0.93%	1.95%	3.34
6	安盈象固收增利六个月持有期1号A类	信银理财	2.57%	0.27%	0.69%	10.69
7	灵动全天候36号B	兴银理财	2.53%	0.06%	0.71%	48.91
8	龙盈固定收益类专属8号半年定开	华夏理财	2.30%	0.77%	1.59%	3.00
9	固定收益增强型半年定开4号	华夏理财	1.99%	1.23%	1.72%	1.37
10	灵活成长添利固收类(180天持有)	平安理财	1.74%	0.07%	0.56%	17.15

数据来源：南财金融终端 南财理财通

注：收益/回撤=(产品年化收益率-现金类产品7日年化收益率均值)/最大回撤；

据南财理财通数据，近6个月现金类产品七日年化收益率均值为2.2871%。

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

截至2023年4月7日，在理财公司投资周期为3-6个月的“固收+权益”公募产品排行榜中，有7家理财公司产品上榜。

从收益指标“净值增长率”来看，广银理财“幸福低波平衡型6个月持有期固定收益类第1期A”、民生理财“贵竹固收增强半年定开3号”和苏银理财“恒源固收增强6月定开1期”依次凭借近6个月3.63%、3.12%和3.01%的净值涨幅位列榜单前三名。

从绩效指标“收益/回撤”比率来看，兴银理财“灵动全天候36号B”、信银理财“安盈象强债稳健六个月持有期2号A类”和平安理财“灵活成长添利固收类(180天持有)”表现最佳，其收益回撤比率依次为48.91、17.28和17.15，原因是产品回撤控制能力较强。

“恒源固收增强6月定开1期”积极引入外部机构，提升产品表现

本期，南财理财通课题组以榜单排名第三的“恒源固收增强6月定开1期”为样本进行分析。

“恒源固收增强6月定开1期”成立于2022年1月13日，内部风险评级为三级（中风险），投资性质为固定收益类；其采取开放式运作，每6个月开放一次；业绩比较基准为“90%\*中债综合指数+5%\*一年期定期存款利率+5%\*沪深300指数”；产品单笔认购起点金额为1万元，追加金额为1万元的整数倍。

从资产配置看，该产品采取“固收+权益”配置。

就固收资产部分，其以间接投资为主。按照季度末资产余额进行统计，在2022年Q2-2022年Q4期间，该产品间接投资的固收资产占总资产的平均比例为86.12%，直接投资的固收资产占总资产的平均比例为0.97%。

就权益资产部分，该产品仍未进行直接投资，而是通过投资混合类资管产品来间接持有权益资产。在2022年Q2-2022年Q4期间，该产品所持混合类资管产品占总资产的平均比例为12.91%。

从资产配置比例来看，虽然不能对混合类资管计划进行穿透以获得权益资产的具体比例，但按照混合类资管计划权益资产的最高占比80%来算，该产品所持权益资产占总资产的平均比例不超过10.33%，即固收类资产的平均持仓比例不低于89.67%，该比例与业绩比较基准所体现的配置比例较为相符。

根据银行业协会于2022年12月30日发布的《理财产品业绩比较基准展示行为准则》第四条，理财产品业绩比较基准应当有助于反映理财产品的风险收益特征，向投资者充分披露信息和揭示风险，保障投资者的知情权，增强投资者对产品性质和特点的判断，有利于充分揭示理财产品“卖者尽责、买者自负”的信义义务特征。

此外，该产品的资产配置情况还反映出当下理财公司管理产品的普遍模式，即专注于大类资产配置，并将底层证券的交易交由外部机构完成。该模式一方面可以引入外部资管机构优秀的管理能力，另一方面也可以节约投资经理精力，便于其管理更多产品，同时也能帮助理财公司节约人力成本。从成本与绩效的角度看，相较自建庞大的投研体系，对城商行理财公司而言，与外部机构合作是当下较为经济且稳健的经营方式。

据苏银理财公告，自“恒源固收增强6月定开1期”成立以来，已陆续引入华润深国投信托、中信建投证券、汇添富基金作为投资合作机构，对产品受托资金进行投资管理。

## 机警理财日报·今日新品

发行人	农银理财	中邮理财	工银理财	青银理财	苏银理财
银行理财 新品	“农银安心·灵珑”同业存单及存款增强2023年第1期人民币理财产品	邮银财富安鑫投·鸿运封闭式2023年第12期	工银理财·鑫得利固定收益类封闭式理财产品(23GS2917)	璀璨人生成就系列人民币个人理财计划(共享)2023年126期	恒源封闭债权52期
业绩比较基准	2.85%-3.00%	A份额:2.95%; B份额:2.90%	3.30%-3.70%	3.00%	A份额:4.10%; B份额:4.00%; C份额:3.90%
投资期限	96天	182天	545天	103天	719天
起购金额	个人投资者:0.01元;对公投资者1元	A份额:1元;B份额:个人客户1元,公司客户/同业客户1万元	1元	1元	A/B/C份额: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	中低风险	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

数据来源:南财金融终端 南财理财通

声明:稿件内容引用或转载请注明出处。

好消息!南财理财通将为财经记者免费开通vip数据账号,22万只银行理财360度产品周期大数据应有尽有,欢迎您在文末联系课题组。

(数据分析师:张稻方;实习生:杨晓丽)

更多内容请下载21财经APP