

机警理财日报是21世纪经济报道旗下投资理财专栏，旨在帮投资者守好“钱袋子”，专栏每日播报。南财理财通课题组每周针对理财子公司的固定收益类产品进行人工统计整理，按照纯固收、固收+期权、固收+权益、现金管理类产品进行分类，本期《机警理财日报》，将重点聚焦固收+系列产品分析。

南财理财通【理财风云榜】理财子公司“固收+”产品榜单

### 1、“固收+权益”榜单

序号	产品简称	发行机构	近3个月净值增长率	近3个月年化波动率
1	全球安盈固定收益类封闭式	工银理财	6.92%	16.46%
2	“福星”FOF封闭式2020年第2期	建信理财	4.44%	3.42%
3	“诚益”定增主题2020年第2期	建信理财	2.74%	2.84%
4	全球精选固定收益类封闭式	工银理财	2.63%	4.60%
5	智合私银尊享多资产FOF固定收益类封闭式	工银理财	2.18%	2.09%
6	颐和固定收益类封闭式	工银理财	1.97%	2.42%
7	颐和私银尊享固定收益类封闭式	工银理财	1.84%	2.36%
8	丰裕固收20017期	杭银理财	1.76%	0.17%
9	稳享精选资产1年封闭式3号(私银专享)	交银理财	1.72%	1.60%
10	睿鑫2020年第42期	建信理财	1.51%	0.94%

据南财理财通数据，理财子公司“固收+权益”产品近3个月净值增长率排名第1的是工银理财“全球安盈固定收益类封闭式”，其近3个月净值增长率达6.92%，近3个月最大回撤为0.54%。

该产品成立于2021年1月5日，投资性质为固定收益类，募集方式为公募，运作方式为封闭式净值型，内部风险评级为PR3，收益类型为非保本浮动收益型，业绩比较基准为4.2%/年。其将不低于80%的资金投向固定收益资产，通过信用下沉、久期匹配的方式选择高收益债券持有到期，并将不超过20%的资金投向权益资产以增厚收益。

除“全球安盈固定收益类封闭式”系列外，工银理财还有“全球精选固定收益类封闭式”、“智合私银尊享多资产FOF固定收益类封闭式”、“颐和固定收益类封闭式”、“颐和私银尊享固定收益类封闭式”4款产品上榜。

本次榜单中，近3个月净值增长率排名第2的为建信理财“福星”FOF封闭式2020年第2期，其近3个月净值增长率为4.44%，近3个月最大回撤为1.05%。该产品为私行产品，投资性质为固定收益类，募集方式为公募，运作方式为封闭式净值型，期限约2年，内部风险评级为R3（中等风险），业绩比较基准为4.8%/年。该产品采用FOF模式运作，主要投资于股票基金、债券基金等公募基金，通过配置不同基金实现分散风险、提高收益的目标。

杭银理财是本次榜单中唯一的城商行系理财子公司，其发行的“丰裕固收20017期”在榜单中排名第8，近3个月净值增长率为1.76%。该产品于2021年1月6日成立，首次募集规模为3.27亿元，其以固定收益类资产配置为主，采取久期策略和信用策略来获取收益，并通过开展回购等方式融入、融出资金，以应对流动性需求和提高资金使用效率。

课题组提醒投资者，3个月的投资数据仅作参考，由于理财子公司权益类产品成立时间较短，故采用近3月数据，后续课题组将根据产品期限的拉长以长期投资数据为主要衡量指标。

对于权益类的投资，投资者应更关注长期投资数据，长期投资意味着你要坚守自己的位置，避开那些必然会时不时发生的波动，课题组提醒投资者，切勿频繁操作。

### “固收+期权”产品近3个月年化收益率TOP和最大回撤

序号	产品简称	发行机构	近3个月年化收益率	近3个月最大回撤
1	招睿全球资产动量两年定开1号A款	招银理财	17.65%	0.19%
2	招睿全球资产动量一年定开2号	招银理财	15.28%	0.23%
3	招睿全球资产动量十四月定开1号A款	招银理财	11.04%	0.10%
4	招睿自动触发开放式2号	招银理财	7.19%	0.31%
5	鸿锦两年封闭2020年第1期（挂钩大类资产轮动指数）	中邮理财	4.92%	0.13%
6	蛟月挂钩型封闭式净值型理财3号	宁银理财	4.83%	0.14%
7	鸿锦封闭式2020年第1期（黄金双边鲨鱼鳍联动）	中邮理财	3.63%	0.30%
8	招睿焦点联动一年定开9号	招银理财	3.60%	0.14%
9	鸿锦封闭式2020年第2期（黄金看涨价差）	中邮理财	3.55%	0.16%
10	全球轮动固定收益类封闭净值型产品(19GS8112)	工银理财	3.38%	0.16%



课题组将“固收+期权”产品与一级债基进行对比，供投资者参考。

### 3、行业平均趋势数据

据南财理财通数据，以2021年2月9日-2月16日该周为基期，银行理财子公司“固收+权益”产品近3个月平均净值增长率较基期上涨0.29%，近3个月平均波动率较基期上涨0.13%，近3个月平均最大回撤较基期上涨0.62%。

从“固收+权益”产品来看，近期该类产品的净值增长率逐步走高。具体来看，近3个月平均净值增长率在3月9日-3月16日该周触底，较基期下跌0.33%，为近3月以来最低水平，此后该指标逐步走高，在5月4日-5月16日该周达到近3月最高位，较基期上涨0.29%。

就“固收+期权”产品而言，近期该类产品的净值增长率也呈逐步走高态势。截至5月4日-5月16日该周，近3个月平均净值增长率较基期上涨2.99%，近3个月平均波动率较基期上涨0.73%，近3个月平均最大回撤较基期上涨4.14%。仅就净值增长率表现来看，近3个月“固收+期权”产品的净值涨幅超“固收+权益”。

就“固收+权益”产品而言，权益资产是产品收益弹性的重要来源。由于今年股市在市场流动性预期由松转紧的影响下由涨转跌，高估值“抱团股”内部抱团瓦解，导致股指大幅调整。受股市震荡影响，权益资产今年价格波动较大，“固收+权益”产品净值波动明显。

#### 1、齐鲁银行转板A股上市 IPO定价5.36元/股

总规模逾3600亿元的山东省城商行——齐鲁银行自新三板转板至A股上市。5月14日，齐鲁银行披露首次公开发行股票初步询价结果及推迟发行公告，齐鲁银行IPO价格为5.36元/股，发行市净率1倍，发行市盈率10.28倍。若此次发行成功，预计发行人募集资金总额约为24.55亿元，募集资金净额约为24.16亿元。此前，3月11日，齐鲁银行发布公告称，全国股转公司同意自3月12日起终止其新三板股票挂牌。

#### 【机警点评】

中小城商行自新三板转板、从H股回归A股上市等近年来不断出现，其主要原因是A股估值水平一般高于其他资本市场，流动性也更佳，便利股东IPO上市、发债等再融资，更有利于解决资本缺口问题。

#### 2、兴业银行发行国内首笔“碳中和”债券指数结构性存款

5月14日，兴业银行与上海清算所合作，面向企业客户成功发行国内首笔挂钩“碳中和”债券指数的结构性存款。据悉，该指数以募集资金用途符合国内外主要绿色债券标准指南并具备碳减排效益，符合“碳中和”目标的公开募集债券为样本券。发行当日，浙江省、福建省、湖北省内企业积极参与认购，涵盖多个绿色金融改革试验区。