

2024年06月07日

证券研究报告 | 银行理财月报

# 固收+理财迎来暖风，混合类产品发行热度不减

## 2024年5月银行理财市场月报

分析师：张菁

分析师登记编码：S0890519100001

电话：021-20321551

邮箱：zhangjing@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

### 相关研究报告

1、《重拾权益投资，含权混合类理财布局新增—2024年4月银行理财市场月报》2024-05-09

2、《把握黄金资产配置机遇，固收+黄金理财发行增多—2024年3月银行理财市场月报》2024-04-02

3、《首只定期支付型理财产品上市，注重现金流规划—2024年2月银行理财市场月报》2024-03-12

4、《银行理财市场月度情报要闻—2024年1月银行理财市场月报》2024-02-05

5、《银行理财市场月度情报要闻—2023年12月银行理财市场月报》2024-01-11

### 投资要点

⊕**银行理财市场概况**：2024年5月非保本理财产品发行2549只，同比减少2.1%。从产品类型看，2024年5月净值型产品中，固定收益类、混合类和权益类、商品及金融衍生品类产品分别发行2341只、39只、104只和10只。从发行期限看，1个月以内的净值型产品发行数量占比12%，1-3个月净值型产品发行数量占比4%，3-6个月净值型产品发行数量占比24%，6-12个月净值型产品发行数量占比30%，1-3年净值型产品发行数量占比27%，3年以上净值型产品发行数量占比2%。收益率方面，1个月以内、1-3个月、3-6个月、6-12个月、1-3年、3年以上业绩比较基准均值分别为2.60%、2.72%、2.92%、3.23%、3.35%、3.77%。

⊕**理财子公司产品**：2024年5月理财子公司共发行1335只理财产品，其中其中固定收益类1305只，混合类19只，权益类5只，商品及金融衍生品类6只。2024年以来，理财公司固收+策略理财产品发行数量占比提升，从1月的49%提升至5月57%。5月上半月，A股市场表现相对较好，虽在月末有所回落，带动固收+权益理财收益表现，从渠道端看，对于固收+策略产品的态度有所缓和，市场迎来暖风。从产品业绩比较基准来看，按产品种类和期限分，业绩比较基准为绝对数值型的固定收益类产品中3个月以内2.62%、3-6个月为2.93%、6-12个月为3.36%、1-3年为3.33%、3年以上为3.77%。业绩比较基准为区间收益型的固定收益类产品中，以区间收益上下限均值看，3个月以内3.17%、3-6个月为2.96%、6-12个月为3.31%、1-3年为3.32%、3年以上为3.41%。以区间收益下限均值看，3个月以内2.76%、3-6个月为2.77%、6-12个月为3.03%、1-3年为3.01%、3年以上为3.04%。业绩比较基准为绝对数值型的混合类产品中3-6个月为2.8%，6-12个月为3.00%。业绩比较基准为区间收益型的混合类产品中，以区间收益上下限均值看，3个月以内为3.10%、3-6个月为3.74%、6-12个月为3.60%、1-3年为3.66%。以区间收益下限均值看，3个月以内为3.10%、3-6个月为2.90%、6-12个月为3.57%、1-3年3.58%，3年以上3.68%。

⊕**破净情况**：2024年5月出现破净的理财产品共1483只，占全市场存续产品数量的2.52%（上月为3.08%）。破净情况较上月继续改善。

⊕**产品创新跟踪**：兴银理财发行参与北交所新股打新混合理财产品。在2019年7月科创板开市并试点注册制背景下，当时投资者对参与科创板热情较高，在科创板开市初期，除战略配售基金外，众多基金公司发行打新基金参与线下科创板打新，与此同时，包括建信理财等多家理财公司在2019年末布局发行打新策略理财产品参与权益投资。理财公司大约发行过100多只打新策略理财产品，中银理财、建信理财、华夏理财、招银理财、杭银理财、南银理财均有发行，但根据普益数据显示，目前存续的打新策略产品仅有29只，主要是中银理财发行专精特新启航系列。5月，兴银理财发行富利兴成虹京日开1号混合类理财产品，权益投资策略方面，本产品将积极参与北京证券交易所新股打新。目前，兴银理财富利兴成系列共有7只产品，均为混合类产品。分别为：富利兴成阿尔法1号、虹京1号、兴成锦云3个

月持有期、兴成 6 个月最短持有期。同系列理财产品投资策略各有不同，如富利兴成锦云产品不超过 50% 的比例投资于优先股资产，获取高股息收益，剩余全部配置成本法估值资产。

⊕ **风险提示：**本报告所载数据为市场不完全统计数据，旨在反应市场趋势而非准确数量，所载任何意见及推测仅反映于本报告发布当日的判断。

## 内容目录

1. 监管政策及资管市场要闻.....	4
2. 理财市场月度简况.....	5
2.1. 非保本理财产品.....	5
2.2. 理财子公司产品.....	6
2.3. 产品破净情况.....	10
2.4. 产品跟踪——兴银理财发行参与北交所新股打新混合理财产品.....	10
3. 风险提示.....	11

## 图表目录

图 1: 各期限净值型银行理财产品发行数量占比趋势.....	6
图 2: 不同类型净值型产品业绩比较基准趋势.....	6
图 3: 理财产品破净情况 (款) .....	10
表 1: 不同类型银行非保本理财发行数量 (只) .....	5
表 2: 理财子公司新发理财产品平均业绩比较基准(固定收益类-绝对数值型).....	7
表 3: 理财子公司新发理财产品平均业绩比较基准(固定收益类-区间收益型)——区间均值.....	7
表 4: 理财子公司新发理财产品平均业绩比较基准(固定收益类-区间收益型)——区间下限均值.....	8
表 5: 理财子公司新发理财产品平均业绩比较基准(混合类-绝对收益型).....	8
表 6: 理财子公司新发理财产品平均业绩比较基准(混合类-区间收益型)——区间均值.....	9
表 7: 理财子公司新发理财产品平均业绩比较基准(混合类-区间收益型)——区间下限均值.....	9
表 8: 理财产品要素表.....	11

## 1. 监管政策及资管市场要闻

### 银行理财公司评级办法征求意见

2024年5月24日，根据财联社等媒体报道，监管部门近期就银行理财公司评级办法向行业内征求意见。据报道，评级办法参照了部分其他金融行业运行成熟的评价体系，以“质量重于规模”为核心导向，不再单纯鼓励银行理财公司追求规模的扩张，而是更加注重业务的质量、风险控制和创新能力，设置了相应的得分项与扣分项。对于获得高评级的理财公司可能会设置一定激励措施，如优先获得部分业务试点的机会。

虽然监管导向上强调质量重于规模，但对于理财公司而言，做大管理规模仍是重要的发展指标。从过往资管机构对监管出台政策的反应看，对于不涉及到相对位次排名的综合性、通用性指标而言，通常会在已有的制度范围内，尽可能完善和满足评级的最高标准，力求获得高分。对于可能根据排名进行梯度赋分的指标而言，各机构会综合考量公司的资源禀赋优势，尽可能争取优势项分数，以综合实现更高评级，最大程度避免扣分项。

### 商业银行净息差进一步降至 1.54%

5月31日，金融监管总局发布2024年一季度银行业保险业主要监管指标数据情况。据金融监管总局披露，继去年四季度末商业银行净息差首次低于1.7%，达到1.69%后，今年一季度，商业银行净息差进一步降至1.54%。其中，大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、民营银行、农村商业银行、外资银行的净息差分别为1.47%、1.62%、1.45%、4.32%、1.72%、1.47%。

从边际变化看，商业银行今年一季度的息差下行幅度略有收窄——今年一季度的净息差水平（1.54%）较去年四季度末（1.69%）下降了15BP，而2023年一季度净息差水平（1.74%）较2022年四季度末（1.91%）则降低了17BP。

4月市场利率定价自律机制发出《关于禁止通过手工补息高息揽储 维护存款市场竞争秩序的倡议》，约束突破利率自律机制上限的存款，当前市场环境下投融资需求增长减弱，缓解息差压力可能还需从存款利率端进行下调，预计后续存款利率仍有下降空间。

### 公募基金规模首次突破 30 万亿元

5月23日，中国证券投资基金业协会发布最新公募基金市场数据显示，截至2024年4月底，公募基金资产净值合计30.78万亿元。

具体来看，4月，股票基金、混合基金、债券基金、货币基金以及QDII基金资产净值合计全部迎来上涨。一方面，仅从4月数据来看，固收类基金成为公募基金规模增长的绝对主力；另一方面，从今年整体上看，权益基金也是公募基金规模增长的重要助推器。

数据显示，与3月底相比，4月底股票基金和混合基金规模变动不大，而债券基金规模较3月底增长近5000亿元，货币基金规模较3月底增长近1万亿元，这两类基金增长的规模与公募基金4月总规模的增长大体相当。

从今年整体来看，权益基金也是公募基金规模增长的重要助推器。2月底，公募基金资产净值合计29.3万亿元，这一数据刷新了当时的历史纪录。各类基金均为规模增长做出了贡献，其中，权益类基金2月规模增加7000多亿元，债券基金单月增3000多亿元，货币基金2月规模增量更是超过8500亿元。此后几个月，权益类基金规模均有一定幅度的增长。

## 2. 理财市场月度简况

### 2.1. 非保本理财产品

根据普益标准数据统计，2024年5月非保本理财产品发行2549只，同比减少2.1%，环比减少5.0%。5月份国有银行、股份制银行、城商行、农村金融机构、外资银行、理财子分别新发非保本理财产品43只、26只、521只、482只、142只和1335只。

表 1: 不同类型银行非保本理财发行数量 (只)

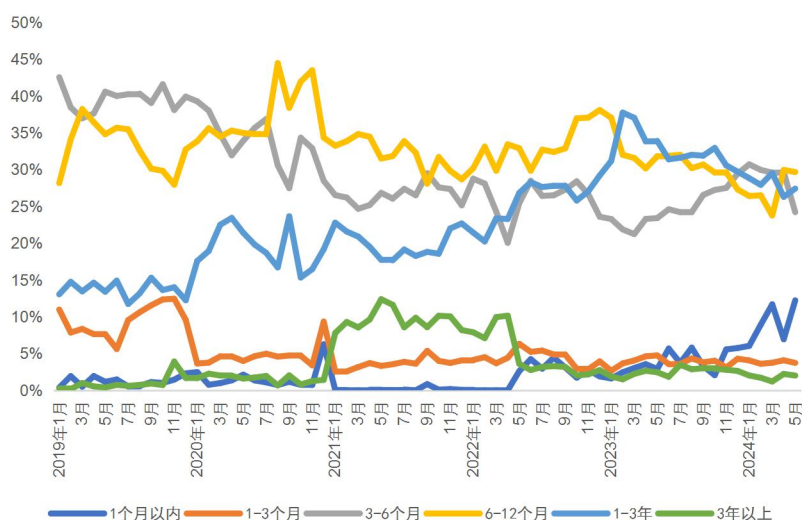
	国有行	股份行	城商行	农村金融机构	外资行	理财子	总计
2023年1月	84	72	594	609	44	636	2039
2月	99	45	686	824	33	863	2550
3月	140	51	831	924	23	1116	3085
4月	79	47	674	762	34	969	2565
5月	81	49	653	816	35	970	2604
6月	84	58	658	780	12	1031	2623
7月	64	52	624	694	21	984	2439
8月	100	49	712	713	24	1186	2784
9月	92	43	637	697	24	1091	2584
10月	75	45	595	601	26	943	2285
11月	77	55	731	727	41	1398	3029
12月	68	53	677	627	56	1422	2903
2024年1月	73	30	707	584	58	1556	3008
2月	58	26	512	434	36	1111	2177
3月	52	21	391	298	42	2003	2807
4月	26	28	591	502	47	1488	2682
5月	43	26	521	482	142	1335	2549

资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

从产品类型看，2024年5月净值型产品中，固定收益类、混合类和权益类、商品及金融衍生品类产品分别发行2341只、39只、104只和10只。权益类理财产品月度发行数量创2018年以来的历史新高，首次突破百只，但主要是外资行发行，仅有5只权益类产品为理财公司发行，且4只为私募股权类产品。

从发行期限看，2024年5月，1个月以内的净值型产品发行数量占比12%，1-3个月净值型产品发行数量占比4%，3-6个月净值型产品发行数量占比24%，6-12个月净值型产品发行数量占比30%，1-3年净值型产品发行数量占比27%，3年以上净值型产品发行数量占比2%。1个月以内期限产品发行占比再次提升至12%。

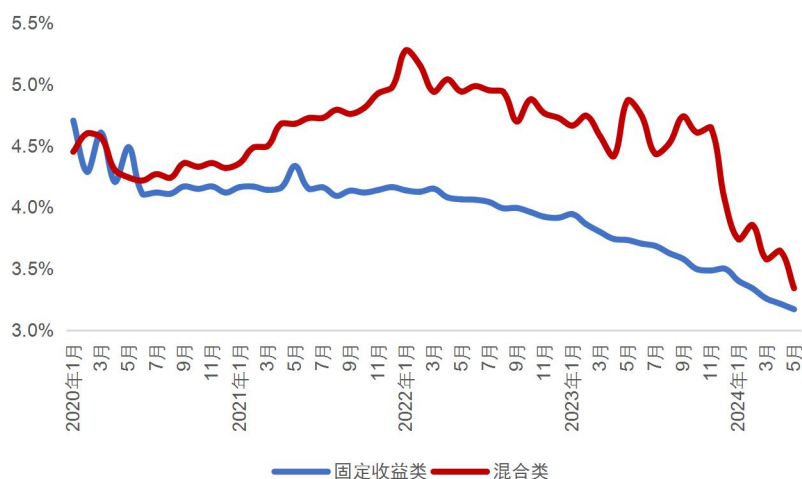
图 1：各期限净值型银行理财产品发行数量占比趋势



资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

收益率方面，我们统计了净值型产品的平均业绩比较基准。2024年5月，1个月以内、1-3个月、3-6个月、6-12个月、1-3年、3年以上业绩比较基准均值分别为2.60%、2.72%、2.92%、3.23%、3.35%、3.77%；按产品类型划分，2024年5月，净值型理财产品发行的业绩比较基准均值分别为固定收益类3.17%、混合类3.34%。固定收益类产品业绩比较基准同比下降56BP，环比下降5BP，混合类产品业绩比较基准同比下降153BP，环比下降30BP。

图 2：不同类型净值型产品业绩比较基准趋势



资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

注：2024年起，将区间型业绩比较基准的理财产品纳入统计，取区间均值进行计算

## 2.2. 理财子公司产品

截至2024年5月底，剔除从母行迁移至理财子公司的旧产品，统计由理财子公司新发的产品数量，5月理财子公司共发行1335只理财产品，其中固定收益类1305只，混合类19只，权益类5只，商品及金融衍生品类6只。其中1只公募权益类理财产品为华夏理财天工日开理财产品14号(上证50指数)。

5月发行混合类理财产品中，农银理财发行数量较多，为11只，主要为农银同心·灵珑系列。除此之外，北银理财2只、光大理财1只、杭银理财1只、民生理财2只、兴银理财2只。

2024年以来，理财公司固收+策略理财产品发行数量占比提升，从1月的49%提升至5月57%。5月上半月，A股市场表现相对较好，虽在月末有所回落，带动固收+权益理财收益表现，从渠道端看，对于固收+策略产品的态度有所缓和，市场迎来暖风。

2024年5月理财子公司发行的净值型理财产品业绩比较基准，按产品种类和期限分，业绩比较基准为绝对数值型的固定收益类产品中3个月以内2.62%、3-6个月为2.93%、6-12个月为3.36%、1-3年为3.33%、3年以上为3.77%。

业绩比较基准为区间收益型的固定收益类产品中，以区间收益上下限均值看，3个月以内3.17%、3-6个月为2.96%、6-12个月为3.31%、1-3年为3.32%、3年以上为3.41%。以区间收益下限均值看，3个月以内2.76%、3-6个月为2.77%、6-12个月为3.03%、1-3年为3.01%、3年以上为3.04%。

业绩比较基准为绝对数值型的混合类产品中3-6个月为2.8%，6-12个月为3.00%。业绩比较基准为区间收益型的混合类产品中，以区间收益上下限均值看，3个月以内为3.10%、3-6个月为3.74%、6-12个月为3.60%、1-3年为3.66%。以区间收益下限均值看，3个月以内为3.10%、3-6个月为2.90%、6-12个月为3.57%、1-3年3.58%，3年以上3.68%。

表2：理财子公司新发理财产品平均业绩比较基准(固定收益类-绝对数值型)

日期	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-3年	3年以上
2023年1月	2.57%	3.27%	4.02%	4.44%	4.85%
2月	2.98%	3.14%	3.89%	4.27%	5.01%
3月	2.86%	3.02%	3.75%	4.23%	4.96%
4月	2.76%	3.07%	3.66%	4.16%	4.80%
5月	2.95%	3.07%	3.66%	4.10%	4.60%
6月	3.03%	3.18%	3.56%	4.18%	5.02%
7月	2.95%	3.06%	3.47%	4.13%	4.42%
8月	2.82%	3.06%	3.53%	4.07%	4.44%
9月	2.90%	2.97%	3.65%	4.01%	4.65%
10月	2.98%	2.90%	3.59%	3.93%	3.74%
11月	3.08%	2.93%	3.59%	3.88%	4.24%
12月	2.80%	2.99%	3.60%	3.86%	4.10%
2024年1月	2.84%	2.92%	3.64%	3.68%	4.04%
2月	2.73%	2.91%	3.37%	3.62%	3.49%
3月	2.67%	2.84%	3.42%	3.52%	3.75%
4月	2.58%	2.81%	3.38%	3.47%	3.13%
5月	2.62%	2.93%	3.36%	3.33%	3.77%

资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

表3：理财子公司新发理财产品平均业绩比较基准(固定收益类-区间收益型)——区间均值

日期	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-3年	3年以上
2023年1月	3.24%	3.16%	3.69%	4.28%	4.90%
2月	3.17%	3.24%	3.63%	4.24%	4.60%
3月	2.91%	3.09%	3.53%	3.93%	4.45%
4月	2.86%	3.10%	3.40%	3.90%	4.74%
5月	3.02%	3.10%	3.35%	3.80%	4.28%

日期	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-3年	3年以上
6月	2.94%	3.04%	3.38%	3.92%	4.26%
7月	3.07%	3.15%	3.40%	3.79%	4.25%
8月	2.94%	3.19%	3.48%	3.79%	4.26%
9月	3.02%	3.11%	3.43%	3.73%	3.92%
10月	2.99%	3.07%	3.45%	3.74%	4.02%
11月	3.16%	3.11%	3.45%	3.71%	3.84%
12月	3.04%	3.11%	3.42%	3.73%	4.00%
2024年1月	3.10%	3.09%	3.41%	3.60%	3.62%
2月	3.12%	3.06%	3.41%	3.54%	3.55%
3月	3.10%	3.05%	3.35%	3.50%	3.52%
4月	3.18%	3.06%	3.34%	3.40%	3.64%
5月	3.17%	2.96%	3.31%	3.32%	3.41%

资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

注：发行机构为理财子公司的固定收益类产品，其业绩比较基准为区间收益的，计算区间收益上下限的平均值。

表4：理财子公司新发理财产品平均业绩比较基准(固定收益类-区间收益型)——区间下限均值

日期	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-3年	3年以上
2023年1月	2.80%	2.92%	3.48%	4.05%	4.25%
2月	2.68%	2.93%	3.34%	3.88%	4.16%
3月	2.56%	2.92%	3.14%	3.43%	4.11%
4月	2.58%	2.90%	3.10%	3.50%	4.13%
5月	2.67%	2.89%	3.02%	3.34%	3.82%
6月	2.56%	2.86%	3.16%	3.65%	3.82%
7月	2.71%	2.96%	3.07%	3.31%	3.87%
8月	2.56%	2.96%	3.21%	3.33%	3.90%
9月	2.65%	2.88%	3.24%	3.37%	3.54%
10月	2.61%	2.90%	3.17%	3.36%	3.70%
11月	2.74%	2.94%	3.21%	3.33%	3.50%
12月	2.67%	2.93%	3.19%	3.38%	3.64%
2024年1月	2.75%	2.93%	3.19%	3.32%	3.32%
2月	2.74%	2.90%	3.18%	3.29%	3.21%
3月	2.67%	2.86%	3.09%	3.19%	3.17%
4月	2.76%	2.85%	3.07%	3.06%	3.29%
5月	2.76%	2.77%	3.03%	3.01%	3.04%

资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

注：发行机构为理财子公司的固定收益类产品，其业绩比较基准为区间收益的，计算区间收益下限的平均值。

表5：理财子公司新发理财产品平均业绩比较基准(混合类-绝对收益型)

日期	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-3年	3年以上
2023年1月				5.09%	4.90%
2月		3.60%	4.00%	5.23%	4.85%
3月	3.25%		5.30%	5.00%	5.07%
4月	3.28%			4.70%	5.15%
5月			5.40%	4.25%	5.55%
6月					5.53%



日期	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-3年	3年以上
7月			4.25%	5.30%	5.50%
8月				4.45%	5.53%
9月				3.90%	5.60%
10月		5.20%		3.90%	5.50%
11月				5.10%	
12月		3.80%	4.00%	4.55%	
2024年1月				3.90%	5.00%
2月				3.90%	
3月					
4月					
5月		2.80%	3.00%		

资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

表6：理财子公司新发理财产品平均业绩比较基准(混合类-区间收益型)——区间均值

日期	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-3年	3年以上
2023年1月			4.50%	4.95%	
2月		5.00%		5.16%	5.25%
3月	4.42%		4.25%	4.92%	5.00%
4月	3.15%		4.80%	4.75%	
5月	3.25%	3.25%	4.38%	4.87%	
6月		4.50%	4.38%	4.62%	5.00%
7月			4.45%	4.56%	
8月	3.28%	3.43%		4.40%	
9月	3.46%		3.35%	4.61%	4.75%
10月	4.40%	3.30%		4.37%	
11月		3.68%	3.40%	3.40%	
12月	4.60%		4.50%	3.95%	4.25%
2024年1月	3.26%	3.25%		3.85%	
2月	4.85%	3.75%	3.57%		
3月	4.34%	3.44%	3.50%	3.67%	
4月	3.17%	3.74%	3.60%	3.66%	
5月	3.10%	2.90%	3.57%	3.58%	3.68%

资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

注：发行机构为理财子公司的混合类产品，其业绩比较基准为区间收益的，计算区间收益上下限的平均值

表7：理财子公司新发理财产品平均业绩比较基准(混合类-区间收益型)——区间下限均值

日期	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-3年	3年以上
2023年1月			3.00%	3.30%	
2月		2.00%		4.17%	4.25%
3月	2.87%		4.00%	3.98%	2.50%
4月	2.70%		3.60%	3.94%	
5月	3.20%	3.20%	3.50%	3.93%	
6月		3.00%	3.00%	3.49%	2.50%
7月			3.20%	3.51%	
8月	2.95%	3.33%		3.41%	
9月	2.83%		3.20%	3.69%	2.50%

日期	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-3年	3年以上
10月	2.80%	3.20%		3.34%	
11月		3.00%	3.30%	1.55%	
12月	3.30%		3.00%	3.40%	1.75%
2024年1月	3.00%	3.15%		3.37%	
2月	3.00%	3.00%	3.01%		
3月	2.87%	2.91%	2.80%	3.13%	
4月	2.89%	2.92%	2.80%	3.11%	
5月	2.90%	2.40%	2.98%	3.16%	3.15%

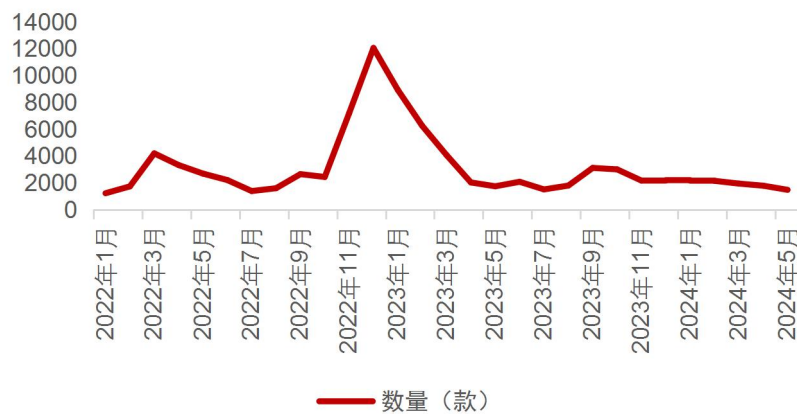
资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

注：发行机构为理财子公司的混合类产品，其业绩比较基准为区间收益的，计算区间收益下限的平均值

### 2.3. 产品破净情况

根据普益标准数据，2024年5月出现破净的理财产品共1483只，占全市场存续产品数量的2.52%（上月为3.08%）。破净情况较上月继续改善。

图3：理财产品破净情况（款）



资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

根据产品类型来看，2024年5月破净的产品中，固定收益类产品779只，混合类产品417只，权益类产品105只，商品及金融衍生品类产品182只，5月全品类理财产品破净数量均有所减少。

根据发行机构类型来看，理财子公司发行的存续产品中，共有1096只产品在2024年5月出现破净现象，城商行218只，农商行159只；股份制行8只；国有行出现破净情况的产品数量较少，为2只。

根据产品期限来看，2024年5月1个月以内、1-3个月、3-6个月、6-12个月、1-3年、3年以上和每日开放型产品出现破净情况的分别有46只、235只、117只、287只、589只、124只、52只，出现破净情况的产品依旧集中在在1年（不含）-3年（含）。

### 2.4. 产品跟踪——兴银理财发行参与北交所新股打新混合理财产品

在2019年7月科创板开市并试点注册制背景下，当时投资者对参与科创板热情较高，在科创板开市初期，除战略配售基金外，众多基金公司发行打新基金参与线下科创板打新，与此

同时，包括建信理财等多家理财公司在 2019 年末布局发行打新策略理财产品参与权益投资。理财公司大约发行过 100 多只打新策略理财产品，中银理财、建信理财、华夏理财、招银理财、杭银理财、南银理财均有发行，但根据普益数据显示，目前存续的打新策略产品仅有 29 只，主要是中银理财发行专精特新启航系列。

5 月，兴银理财发行富利兴成虹京日开 1 号混合类理财产品，权益投资策略方面，本产品将积极参与北京证券交易所新股打新，其他筛选行业的考量因素包括（1）行业符合国家政策指引，空间大，能孕育出一批大市值的上市公司。（2）行业成长性强，利润增速高，可跑赢同期经济的成长速度；或行业处于成熟期，利润增速平稳或者下降，但龙头公司的利润增速远高于行业增速。（3）传统行业，迎来景气周期向上，或者通过股权激励等方式带来治理改善，获得价值重估的优秀央企国企。（4）新技术、新产品、新模式等催生的一系列新兴行业，带来行业渗透率进一步提升。（5）优选现金流较为稳定，盈利确定性强、ROE 高的公司。（6）综合比较行业估值水平、国际对标行业估值、行业资产配置等因素，圈定重点配置方向。

目前，兴银理财富利兴成系列共有 7 只产品，均为混合类产品。分别为：富利兴成阿尔法 1 号、虹京 1 号、兴成锦云 3 个月持有期、兴成 6 个月最短持有期。同系列理财产品投资策略各有不同，如富利兴成锦云产品不超过 50% 的比例投资于优先股资产，获取高股息收益，剩余全部配置成本法估值资产。

表 8：理财产品要素表

产品名称	兴银理财富利兴成虹京日开混合类理财计划
运作模式	开放式
产品类型	混合类
业绩比较基准	2.90%-3.30%
产品期限	无固定期限
风险等级	三级（中等）
起购起点	1 元起购，以 0.01 元为单位递增
投资策略	债权类、权益类、商品及金融衍生品均 < 80%
认购费/申购费	无
赎回费	无
销售服务费	0.50%/年
固定管理费	0.50%/年
托管费	0.03%/年

资料来源：兴银理财，华宝证券研究创新部

### 3. 风险提示

本报告部分数据基于数据供应商，可能为市场不完全统计数据，旨在反应市场趋势而非准确数量，所载任何意见及推测仅反映于本报告发布当日的判断。

理财产品业绩比较基准及过往业绩并不预示其未来表现，亦不构成投资建议，不代表推介。

### 分析师承诺

本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体建议或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

### 风险提示及免责声明

- ★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。
- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。
- ★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
- ★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

### 适当性申明

- ★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。