

2024年08月09日

证券研究报告 | 银行理财月报

# 无风险收益再下，“金融+慈善”产品模式探索

2024年7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、《理财业务监管趋严，港股红利策略理财产品发行—2024年6月银行理财市场月报》2024-07-09

2、《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》2024-06-07

3、《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

4、《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

5、《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

## 投资要点

⊕**监管政策及资管市场要闻**：2024年上半年银行理财市场存续规模28.52万亿元。根据银行业理财登记托管中心数据，截至2024年6月末，银行理财市场存续规模28.52万亿元，较年初增加6.43%，同比增加12.55%。理财公司存续产品规模24.33万亿元，占全市场的比例达到85.29%。2024年上半年，理财产品平均收益率为2.80%。**第五批个人养老金理财产品名单发布，个人养老金理财产品扩容**。农银理财、中银理财、中邮理财各新增1只产品，个人养老金理财产品总只数达到26只。本次新增理财产品中，两只为固定收益类产品，风险等级为二级，一只为混合类产品，风险等级为三级。产品均设置了最短持有期限，以鼓励投资者长期投资，提高投资组合的稳定性和投资策略的一贯性。**存款利率再下调，进入“1”字头**。7月25日，国有大行再次下调存款利率。一年期以下定存利率下调10BP，1年期以上定存利率下调20BP。调整后，1年期定存利率为1.35%，2年期定存利率为1.45%，3年期定存为1.75%，5年期定存利率为1.80%，存款利率进入“1”字头。

⊕**银行理财市场概况**：2024年7月非保本理财产品发行2511只，同比增加3.0%，环比减少0.8%。从产品类型看，2024年7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2429只、32只、0只和1只。从发行期限看，1个月以内的净值型产品发行数量占比7%，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27%，6-12个月净值型产品发行数量占比32%，1-3年净值型产品发行数量占比28%，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2.42%、2.86%、2.82%、3.24%、3.14%、3.43%

⊕**理财子公司产品**：2024年7月理财子公司共发行1462只理财产品，固定收益类1434只，混合类25只，商品及金融衍生品类1只。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2.45%、3-6个月为2.86%、6-12个月为3.49%、1-3年为3.16%、3年以上为3.43%。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2.97%、3-6个月为2.85%、6-12个月为3.14%、1-3年为3.17%、3年以上为3.33%。以区间收益下限均值看，3个月以内2.56%、3-6个月为2.67%、6-12个月为2.93%、1-3年为2.91%、3年以上为3.02%。业绩比较基准为绝对数值型的混合类产品中3-6个月为2.63%、6-12个月为2.79%。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2.50%、3-6个月为2.90%、6-12个月为3.27%、1-3年3.26%，3年以上5.00%。以区间收益下限均值看，3个月以内为2.00%、3-6个月为2.68%、6-12个月为2.75%、1-3年2.75%，3年以上2.00%。

⊕**破净情况**：2024年7月出现破净的理财产品共1648只，占全市场存续产品数量的2.69%（上月为2.42%），破净产品数量较上月有所提升。

⊕**产品创新跟踪**：“金融+慈善”，理财产品助力共同富裕。慈善理财产品日益成

为银行和理财公司的创新业务点。慈善理财一方面为投资者提供稳健的财富保值增值服务，另一方面将产品运作产生的公益资金代客捐赠，提高了投资者参与公益的热情，降低了投资者参与公益的门槛，创新金融与慈善的合作模式。从合作形式上看，目前慈善理财通常根据成立金额或产品收益的约定比例，由产品管理人代投资者转捐赠与慈善机构，由慈善机构运用资金于特定慈善项目或公益活动。

⊕**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——“金融+慈善”，理财产品创新业务模式.....	11
3. 风险提示.....	12

## 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

### 2024 年上半年银行理财市场存续规模 28.52 万亿元

根据银行业理财登记托管中心数据，截至 2024 年 6 月末，银行理财市场存续规模 28.52 万亿元，较年初增加 6.43%，同比增加 12.55%。理财公司存续产品规模 24.33 万亿元，较年初增加 8.27%，同比增加 17.71%，占全市场的比例达到 85.29%。2024 年上半年，理财产品平均收益率为 2.80%。

按产品类型看，固定收益类产品存续规模 27.63 万亿元，占比 96.88%，较年初增加 0.52%，同比增加 1.73%；混合类产品存续规模 0.78 万亿元，占比 2.73%，较年初减少 0.48%，同比减少 1.65%；权益类产品和商品及金融衍生品类产品的存续规模相对较小，分别为 0.07 万亿元和 0.04 万亿元。期限方面，2024 年上半年，新发封闭式理财产品加权平均期限在 303 至 392 天之间，较去年末有所拉长。资产配置方面，理财产品投资资产合计 30.56 万亿元，同比增长 10.32%；理财产品资产配置以固收类为主，投向债券类、非标准化债权类资产、权益类资产余额分别为 16.98 万亿元、1.78 万亿元、0.85 万亿元，分别占总投资资产的 55.56%、5.82%、2.78%。

2024 年上半年，理财公司持续拓展母行以外的代销渠道，已开业的 31 家理财公司中，3 家理财公司的理财产品仅由母行代销，28 家理财公司的理财产品除母行代销外，还打通了其他银行的代销渠道。此外，18 家理财公司开展了直销业务，上半年累计直销金额 2331 亿元。理财公司合作代销机构数量持续增长，2024 年 6 月全市场有 511 家机构代销了理财公司发行的理财产品，较年初增加 20 家。

### 第五批个人养老金理财产品名单发布，个人养老金理财产品扩容

7 月 10 日，中国理财网发布第五批个人养老金理财产品名单，农银理财、中银理财、中邮理财各新增 1 只产品，个人养老金理财产品总只数达到 26 只。本次新增理财产品中，两只为固定收益类产品，风险等级为二级，一只为混合类产品，风险等级为三级。产品均设置了最短持有期限，以鼓励投资者长期投资，提高投资组合的稳定性和投资策略的一贯性。

养老理财产品与其他类型理财产品相比，主要体现出普惠、稳健和长期性的产品特色。整体来看，与普通理财产品相比，养老理财产品的综合费率较低，产品设计中采取收益平滑基金机制，产品运作的稳定性较好，期限相对较长。根据中国理财网信息显示，目前养老理财产品和个人养老金理财产品不存在重合的产品。

养老理财产品和个人养老金产品在投资策略上的差异不大，主要区别在于产品形态。首先，养老理财产品多为封闭式产品，期限多为 5 年以上，而个人养老金产品均为开放式，锁定持有期限更短些，有最短持有期 1 年产品。其次，在购买方式上，根据《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法》，个人养老金理财产品允许投资者通过个人养老金资金账户购买的同时，还允许通过其他账户购买，针对通过资金账户购买的份额需设置单独份额类别，并在销售文件中进行明确标识。如果投资者通过个人养老金账户购买个人养老金理财产品，可以享受税收减免优惠，如果不通过个人养老金帐户购买，可选产品范围会更大一些，包括养老理财和个人养老金理财产品。

### 存款利率再下调，进入“1”字头

7 月 25 日，国有大行再次下调存款利率，一年期及以下定存利率下调 10BP，一年期以上定存利率下调 20BP。

调整后，1 年期定存利率为 1.35%，2 年期定存利率为 1.45%，3 年期定存为 1.75%，5

年期定存利率为 1.80%，存款利率进入“1”字头。自 2023 年以来，长期限存款利率下调幅度更大，3 年期和 5 年期定存利率累计已下调 85BP。

## 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 7 月非保本理财产品发行 2511 只，同比增加 3.0%，环比减少 0.8%。7 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 27 只、16 只、530 只、453 只、23 只和 1462 只。

表 1：不同类型银行非保本理财发行数量（只）

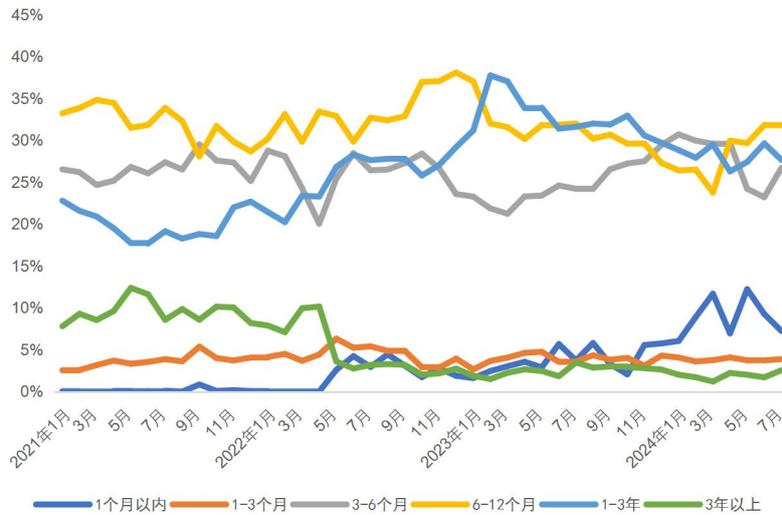
	国有行	股份行	城商行	农村金融机构	外资行	理财子	总计
2023 年 1 月	84	72	594	609	44	636	2039
2 月	99	45	686	824	33	863	2550
3 月	140	51	831	924	23	1116	3085
4 月	79	47	674	762	34	969	2565
5 月	81	49	653	816	35	970	2604
6 月	84	58	658	780	12	1031	2623
7 月	64	52	624	694	21	984	2439
8 月	100	49	712	713	24	1186	2784
9 月	92	43	637	697	24	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
6 月	46	33	485	421	114	1433	2532
7 月	27	16	530	453	23	1462	2511

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 7 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 2429 只、32 只、0 只和 1 只。

从发行期限看，2024 年 7 月，1 个月以内的净值型产品发行数量占比 7%，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 27%，6-12 个月净值型产品发行数量占比 32%，1-3 年净值型产品发行数量占比 28%，3 年以上净值型产品发行数量占比 3%。

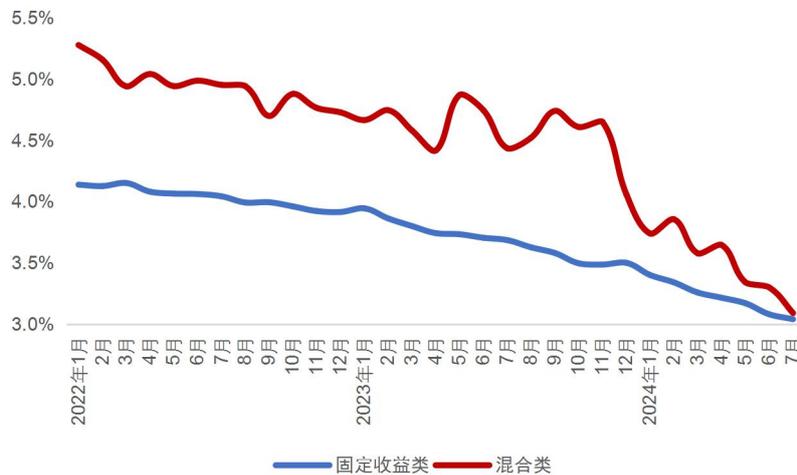
图 1：各期限净值型银行理财产品发行数量占比趋势



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 7 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 2.42%、2.86%、2.82%、3.24%、3.14%、3.43%；按产品类型划分，2024 年 7 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 3.04%、混合类 3.09%。固定收益类产品业绩比较基准同比下降 65BP，环比下降 4BP，混合类产品业绩比较基准同比下降 135BP，环比下降 21BP。

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 7 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，7 月理财子公司共发行 1462 只理财产品，其中固定收益类 1434 只，混合类 25 只，商品及金融衍生品类 1 只。

2024 年 7 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 2.45%、3-6 个月为 2.86%、6-12 个月为 3.49%、1-3 年为 3.16%、3 年以上为 3.43%。

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 2.97%、3-6 个月为 2.85%、6-12 个月为 3.14%、1-3 年为 3.17%、3 年以上为 3.33%。以区间收益下限均值看，3 个月以内 2.56%、3-6 个月为 2.67%、6-12 个月为 2.93%、1-3 年为 2.91%、3 年以上为 3.02%。

业绩比较基准为绝对数值型的混合类产品中 3-6 个月为 2.63%，6-12 个月为 2.79%。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 2.50%、3-6 个月为 2.90%、6-12 个月为 3.27%、1-3 年 3.26%，3 年以上 5.00%。以区间收益下限均值看，3 个月以内为 2.00%、3-6 个月为 2.68%、6-12 个月为 2.75%、1-3 年 2.75%，3 年以上 2.00%。

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%
6 月	2.60%	2.83%	3.38%	3.21%	3.82%
7 月	2.45%	2.86%	3.49%	3.16%	3.43%

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%
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%

日期	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-3年	3年以上
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%
6月	2.94%	2.87%	3.17%	3.22%	3.35%
7月	2.97%	2.85%	3.14%	3.17%	3.33%

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%
6月	2.52%	2.69%	2.93%	2.95%	3.07%
7月	2.56%	2.67%	2.93%	2.91%	3.02%

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%
7月			4.25%	5.30%	5.50%

日期	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-3年	3年以上
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%		
6月		2.69%	2.75%		
7月		2.63%	2.79%		

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%
6月	2.88%		3.50%	3.63%	5.00%
7月	2.50%	2.90%	3.27%	3.26%	5.00%

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%

日期	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-3年	3年以上
7月			3.20%	3.51%	
8月	2.95%	3.33%		3.41%	
9月	2.83%		3.20%	3.69%	2.50%
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%
6月	2.38%		2.93%	2.80%	2.00%
7月	2.00%	2.68%	2.75%	2.75%	2.00%

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7月出现破净的理财产品共1648只，占全市场存续产品数量的2.69%（上月为2.42%），破净产品数量较上月有所提升。

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7月破净的产品中，固定收益类产品859只，混合类产品441只，权益类产品107只，商品及金融衍生品类产品241只，7月除权益类外，其他类型理财产品破净数量有所增加。

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1218只产品在2024年7月出现破净现象，城商行223只，农商行174只；股份制行3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7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48只、267只、126只、259只、717只、126

只、60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——“金融+慈善”，理财产品创新业务模式

慈善理财产品日益成为银行和理财公司的创新业务点。慈善理财一方面为投资者提供稳健的财富保值增值服务，另一方面将产品运作产生的公益资金代客捐赠，提高了投资者参与公益的热情，降低了投资者参与公益的门槛，创新金融与慈善的合作模式。从合作形式上看，目前慈善理财通常根据成立金额或产品收益的约定比例，由产品管理人代投资者转捐赠与慈善机构，由慈善机构运用资金于特定慈善项目或公益活动。

2021年1月，青银理财首推“慈善理财”产品，预计年化收益率为4.38%，客户在购买产品时签署约定，将理财收益中年化0.3%的部分作为捐赠金额，由青银理财从到期清算资金中扣划至青银慈善基金会捐款专用账户，用于特定公益慈善项目，专款专用。

2021年10月，信银理财与浙江省慈善联合总会推出的专项慈善理财产品——“信银理财金睛象项目优选（同富）系列封闭式理财产品”，均为私募类产品，产品累计发行4期，规模达11.7亿元。产品设计约定，投资者可将部分理财收益作为捐赠款直接转至浙江省慈善联合总会账户，用于开展包括推动共同富裕、乡村振兴、绿色发展等在内的各类慈善项目和公益活动，浙江省慈善联合总会则根据实际捐赠金额为投资人开具浙江省公益事业捐赠票据。2023年6月，信银理财正式推出“温暖童行”理财品牌，聚焦儿童成长领域，将慈善理财公益资金专项用于儿童医疗、教育、健康等项目，根据产品说明书约定，按照产品年化收益超过业绩比较基准部分的80%进行捐赠。管理人将代投资者直接将捐赠金额以投资者名义捐赠至合作慈善机构，其中10%可作为慈善机构的管理费。截止2024年6月末，信银理财累计发行“温暖童行”慈善理财产品13支，募集社会资金超105亿元，预计汇聚公益资金超1000万元，合作中国器官移植发展基金会、中国出生缺陷干预救助基金会、中华环境保护基金会、浙江省慈善联合总会、四川省慈善联合总会、上海市黄浦区教育基金会等全国9家慈善组织。

2022年3月，吉林银行发行了该行首款慈善理财产品，募集金额11.97亿元。该期产品合作机构为吉林省慈善总会，捐赠金额为产品成立金额的0.01%。捐赠资金专项用于“儿童重大疾病救助项目”和“慈善救助圆梦大学项目”。

2024年7月，工银私人银行携手工银理财推出工银理财·稳益私银尊享同业存单存款固收封闭产品，主要投资于存款和同业存单，通过精选AA+及以上的高等级信用债增强收益，为高净值客户资产配置提供保值增值的工具。同时，产品终止后超额收益部分将交付至工银私人银行“君子伙伴慈善信托”服务平台，最终用于优质慈善项目。

表8：理财产品要素表

产品名称	工银理财·稳益私银尊享同业存单存款固收封闭产品
运作模式	封闭式
产品类型	固定收益类
业绩比较基准	2.2%
产品期限	98天
风险等级	一级（低）
起购起点	20万元起购，以1000元为单位递增
投资策略	存款、同业存单占产品非现资产总值的比例不低于80%
认购费/申购费	无

赎回费	无
销售服务费	0.05%/年
固定管理费	0.05%/年
托管费	0.02%/年

资料来源：工银理财，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。