

## 今年来全市场净值型理财产品发行数据

截至2023年4月5日



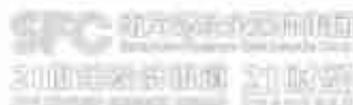
● 一级(低) ● 二级(中低) ● 三级(中) ● 四级(中高)  
● 五级(高)



● 固定收益类 ● 混合类 ● 权益类  
● 商品及金融衍生品类

今年来共发行净值型理财产品6519只

数据来源：南财金融终端 南财理财通



据南财理财通最新数据，截至4月5日，今年来全市场共发行净值型理财产品6519只。

从风险等级来看，产品风险等级主要集中在二级(中低风险)。其中，一级(低风险)产品占比3.96%，二级(中低风险)占比85.66%，三级(中风险)占比8.47%，四级(中高风险)占比0.26%，五级(高风险)占比1.66%。

从投资性质来看，固收类产品占比96.26%；混合类产品占比2.03%；权益类产品占比0.37%；商品及金融衍生品类产品占比1.34%。由此看出，固定收益类产品仍占据理财产品的主流。



按机构来看，截至2023年3月30日，宁银理财一共发行了2种雪球结构产品，分别为“阶梯型雪球”和“双降型雪球”，累计发行数量依次为79只和3只；兴银理财专注发行“阶梯型雪球”产品，一共累计发行14只；招银理财则同时发行了“阶梯型雪球”“双降型雪球”和“蝶变型雪球”产品。

从数据来看，“阶梯型雪球”是三家理财公司唯一共同发行的结构。

值得关注的是，虽然宁银理财在2022年Q3才发行首只“阶梯型雪球”产品，较招银理财同款产品的首发时间晚了1个月，但截至2023年3月30日宁银理财在该类型产品上的累计发行量已远超招银理财，同时其“雪球类”产品的总发行量也全面赶超招银理财。



中证500指数挂钩型“阶梯型雪球”产品业绩比较基准跌破10%

由于“阶梯型雪球”是理财公司唯一共同发行的结构，且中证500指数是该结构项下不同发行机构间唯一可比的标的，因而课题组以挂钩中证500指数的“阶梯型雪球”理财产品为样本，对其业绩比较基准进行统计。

就敲入价来看，目前挂钩中证500指数的“阶梯型雪球”期权敲入价分为3档，分别为“65%\*标的期初价”“70%\*标的期初价”和“75%\*标的期初价”。产品报价与标的指数敲入价呈正相关关系，即敲入价越高，报价越高。从收益与风险的角度看，敲入价越高意味着安全垫越薄，风险越大，因而投资者获得的收益也越高。从对冲的角度看，敲入价越高，意味着期指多头在相同点位处的仓位越大，因而获得的对冲收益越高。

就报价走势来看，在2022年Q2至2023年Q1期间，挂钩中证500指数的“阶梯型雪球”产品的业绩比较基准整体下行。截至3月30日，该类产品在不同敲入价位的报价均值（业绩比较基准）已全面跌破10%关口。

“阶梯型雪球”产品报价的走低，与标的指数基差收窄和波动率降低有关。在2022年Q4时点，由于防疫措施优化，经济复苏预期升温，加之私募基金自营杠杆盘被清退，综合影响之下，中证500股指期货的基差收窄甚而期货较指数出现升水，在此情境下“雪球类”产品报价走低。在2023年Q1时点，中证500指数基差无明显改

善，同时波动率持续走低，因而产品报价较2022年Q4进一步下滑。

## 机警理财日报·今日新品

发行人	青银理财	宁银理财	工银理财	招银理财	上银理财
银行理财 新品	璀璨人生成就系列人民币个人理财计划(共享) 2023年137期	宁欣固定收益类封闭式理财616号	工银理财·鑫得利固定收益类封闭式理财产品(23GS2906)	招睿稳泰封闭24号固定收益类理财计划	“价值甄选”系列开放式理财产品(WPZK23Y01019期)
业绩比较基准	4.70%	A份额:3.05%; B/C份额:3.10%; D份额:3.25%; E份额:3.35%	2.70%-2.90%	3.70%-4.20%	3.30%-5.20%
投资期限	734天	152天	104天	1092天	1.8年
起购金额	1元	A/C份额:个人1元,机构10元; B份额:50万元; D/E份额:1元	1元	100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	中低风险	中低风险	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	开放式净值型

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