

南财理财通研究员 吴凡

## 理财公司权益类近6个月收益榜单（截至4月14日）

产品代码	产品名称	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
1	民生理财金竹FOF一年持有期1号理财产品	民生理财	9.23%	5.62%	11.17%
2	招银理财招卓泓瑞全明星精选日开一号权益类理财计划(产品代码:100756)	招银理财	7.71%	5.68%	12.10%
3	贝莱德建信理财贝盈A股新机遇权益类理财产品2期(最低持有720天)	贝莱德建信理财	7.11%	8.11%	18.75%
4	工银理财·工银财富系列工银量化理财-恒盛配置理财产品	工银理财	6.84%	3.58%	11.39%
5	贝莱德建信理财贝盈A股新机遇私行专享权益类理财产品1期(最低持有360天)	贝莱德建信理财	6.63%	4.17%	11.94%
6	民生理财金竹FOF一年持有期2号理财产品	民生理财	5.71%	6.48%	10.43%
7	青银理财璀璨人生成就系列人民币个人理财计划2022年204期(权益类)	青银理财	5.41%	3.69%	9.58%
8	宁银理财宁耀权益类全明星FOF策略开放式产品1号	宁银理财	5.41%	4.70%	11.93%
9	宁银理财宁耀权益类优质成长FOF策略开放式产品2号	宁银理财	3.93%	6.39%	13.99%
10	招银理财招卓专精特新权益类理财计划(产品代码:103804)	招银理财	3.41%	11.07%	16.41%
11	招银理财招卓沪港深精选周开一号权益类理财计划	招银理财	3.33%	8.53%	14.50%
12	招银理财招卓消费精选周开一号权益类理财计划	招银理财	2.63%	9.69%	11.89%
13	华夏理财龙盈权益类G款1号三个月定开FOF型理财产品	华夏理财	2.55%	4.82%	9.29%
14	华夏理财权益打新周期360天理财产品A款	华夏理财	2.43%	1.57%	2.57%
15	宁银理财宁耀权益类稳健价值FOF策略开放式产品3号	宁银理财	0.57%	6.61%	13.94%
16	信银理财百宝象股票优选周开1号理财产品	信银理财	0.37%	6.19%	10.18%
17	中信理财之睿赢精选权益周开净值型人民币理财产品	信银理财	-0.56%	6.29%	9.83%
18	阳光红ESG行业精选	光大理财	-1.56%	16.35%	22.44%
19	阳光红基础设施公募REITs优选1号	光大理财	-4.50%	4.80%	4.07%
20	阳光红300红利增强	光大理财	-4.98%	10.84%	14.75%
21	阳光红新能源主题	光大理财	-8.59%	18.49%	21.26%
22	阳光红卫生安全主题精选	光大理财	-15.98%	20.24%	21.47%

数据来源：南财金融终端 南财理财通

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。

民生“金竹FOF一年持有期1号理财产品”强势夺魁，FOF系列产品收益与风险并存

截至2023年4月14日，根据南财理财通数据，在理财市场存续期超过一年的22只权益类理财产品中，有16只产品的近6月净值增长率实现正向增长，平均净值增长率为1.68%。

从收益层面来看，民生银行旗下的产品“金竹FOF一年持有期1号理财产品”在净值增长率方面表现出色，达到9.23%，位居榜首。同时，“金竹FOF一年持有期1号理财产品”近六个月的年化收益率也达到了7.19%。截至4月10日，该产品的单位净值依然保持在1.03左右，在权益类产品普遍破净的困局之中逆势脱颖而出。与此同时，宁银理财旗下的两只权益类FOF产品的净值在近六个月逐渐回调。其中，宁银理财旗下的“宁银理财宁耀权益类优质成长FOF策略开放式产品1号”近六个月的净值增长率达到了5.41%，近6个月的年化收益率也取得了3.8%的正幅增长。

从风险系数方面进行解析，榜单内各公司的FOF类产品近6个月的平均最大回撤率为5.77%。其中，隶属于民生银行的“金竹FOF一年持有期2号理财产品”的近6月最大回撤率最高，达6.48%。根据近6月的年化波动率来看，FOF产品的价格波动幅度较大，除了来自华夏理财的“龙盈权益类g款1号3个月定开FOF产品型理财产品”近6月年化波动率最小，为9.29%。其他各大理财公司的FOF类型权益理财产品近六月年化波动率均超过10%，最高达到13.99%。

FOF产品持续走热，银行理财子产品投资配置战略各不同

根据榜单来看，FOF相关产品在权益类理财市场收益趋势上涨。在录得正幅净值增长率的16只权益类理财产品中，FOF产品便有6只，占总数的37.5%。在现今较为低迷的权益理财市场中，大多数投资者都以保守型的投资战略配置自有资产。因此，FOF类产品分散投资的投资战略便得到投资者青睐，FOF产品优化大类资产配置的能力能够帮助投资者降低风险，增厚收益。而各大理财子公司对于FOF理财产品的资产配置，都显现出了不同的投资风格及配置取向。

以宁银理财旗下的“宁耀权益类全明星FOF开放式产品1号”为例，根据2022年四季度投资报告，从产品投资组合策略上看，该只产品更倾向于持有权益类资产及其他股权类资产，两项资产占比分别为92.68%和89.01%。其持有的基金也多为绿色能源，科创为主的基金资产。

## 报告期末前十项资产明细

资产名称	资产估值(万元)	占产品资产净值比例
产品现金	1,495.87	10.86%
易方达新经济	728.50	5.29%
交银施罗德持续成长	725.83	5.27%
万家新兴蓝筹	680.31	4.94%
华商新趋势优选	675.64	4.9%
景顺长城能源基建A	670.68	4.87%
易方达科瑞	667.91	4.85%
海富通改革驱动	666.87	4.84%
中庚小盘价值	651.37	4.73%
广发睿毅领先A	649.15	4.71%

产品组合持有的资产估值计量单位为人民币万元，统计日期为报告期末日终，资产的估值方法遵循产品说明书中相关约定。

(宁银理财“宁耀权益类全明星FOF开放式产品1号”前十项资产明细数据来源宁银理财官网)

而民生银行旗下“金竹FOF一年持有期1号理财产品”的投资策略则较为不同，根据理财公司所披露的2020年四季度理财报告，该产品在资产配置方向上更青睐于银行存款等现金类资产及债券，货币类基金。其前十项资产也多投资于电子信息，智能汽车及能源行业。

5.2 前十项资产明细

序号	资产代码	资产名称	资产余额(元)	占总资产的比例 (%) <sup>[1]</sup>
1	007497	中庚价值灵动灵活配置混合	3,459,194.76	5.42
2	012621	诺安先锋混合C	3,207,185.83	5.03
3	005739	富国转型机遇混合	3,116,796.39	4.89
4	006879	华安智能生活混合	3,060,092.69	4.80
5	001301	大成睿景灵活配置混合C	3,047,293.34	4.78
6	166301	华商新趋势优选灵活配置混合	3,013,648.31	4.73
7	005763	中欧电子信息产业C	2,787,565.49	4.37
8	004235	中欧价值智选回报混合C	2,761,475.94	4.33
9	011323	国泰智能汽车C	2,731,913.27	4.28
10	000772	景顺长城中国回报混合	2,596,198.71	4.07

(注：上表数据为报告期末当日的存量情况，不含现金、活期存款、备付金、保证金、证券清算款、信托保障基金、应收股利。)

(民生银行“金竹FOF一年持有期1号理财产品”前十项资产明细 数据来源民生理财官网)

对于银行理财公司来说，借力公募基金采用FOF投资策略是一个深入权益市场的好方法。长期以来，银行理财子公司及其母行都以非标，固收投资见长，对于高风险度的权益类理财投资缺乏对应的经验。因此，FOF以能够间接进行权益类投资的优势，成为银行理财玩转权益市场的首选之策。而银行理财子公司在权益类FOF产品的资产配置上，也多以追求稳健收益，根据市场灵活增配权益资产为主。而现今，自从“资管新规”后，市场现存理财产品净值化转型显著。因此，FOF产品或将持续受到理财公司青睐，帮助其有效控制权益类理财产品净值表现及降低回撤。