



2021 年银行业理财产品回顾与评价：破而后立 晓喻新生



资管新规过渡期已是过去式，银行理财业务进入理财公司时代，揭开了规范发展的新序幕。本文回顾了 2021 年银行理财市场的发展概况与新发理财产品的基本情况，重点梳理了 FOF 型与 ESG 主题理财产品的概况，并结合改进后的银行理财产品评价方法对 2021 年完整运行的理财产品进行排名，供投资者参考。

银行理财业务进入理财公司时代，揭开了规范发展的新序幕。截至 2021 年末，已有 29 家理财公司获批筹建，其中 22 家已经正式开业。截至 2021 年 9 月末，理财公司产品规模 13.7 万亿，市场份额占比达 49%，预计 2021 年底占比将进一步提升。

监管政策逐步完善，创新产品层出不穷。2021 年，银保监会在资管新规、理财新规的大框架下，进一步完善了对理财公司、理财产品的监管要求，规范了理财公司理财产品销售行为，明确了现金管理类理财产品的监管标准，推动了理财产品的流动性管控。2021 年，养老理财、商品及衍生品类理财、REITs 理财产品等创新产品层出不穷，满足了投资者多样化的资产配置需求。

从数量上来看，2021 年理财公司产品布局仍以固收类、封闭式管理为主，中低风险和中风险的产品数量最多，且多为长期限产品，1-3 年期产品数量占比超五成。根据中国理财网，截至 2022 年 1 月 2 日，理财公司于 2021 年以公募形式发行并存续的理财产品（包括 2021 年母行迁移至理财公司的产品）共有 5806 只，其中封闭式净值产品共 3516 只，开放式净

值产品共 2290 只；从股东性质来看，国有行控股的理财公司新发产品数量最多；从产品类型来看，新发产品仍以固定收益类为主，共 4952 只，占比 85.29%；从产品投资期限来看，多为长期限产品，1-3 年期产品占比超五成；从产品风险等级分布来看，中低风险与中风险的新发产品数量最多，总占比达到 98.59%。

FOF 型银行理财产品稳步发行，仍是固定收益类居多。2021 年，共有 12 家理财公司发行并存续 85 只 FOF 型理财产品，相比 2020 年仅 5 家理财公司布局了 FOF 型产品，2021 年各理财公司布局 FOF 型产品的步伐加快。

理财公司积极探索 ESG 主题产品，多为长期限的固定收益类产品。2021 年，共有 15 家理财公司发行并存续 99 只 ESG 主题理财产品（包括碳达峰、碳中和和绿色金融主题），其中股份行控股的理财公司共发行了 46 只 ESG 主题产品，占比接近一半。

由于 2021 年仍处在资管新规过渡期，理财产品的信息披露仍不够规范透明，我们对银行理财产品评价方法进行修改，基于中国理财网披露的净值数据，计算出 2021 年完整运行的理财产品的定量指标得分，并按照产品类型、运作方式及风险等级进行划分，筛选出不同类别下 2021 年度表现前十的理财产品线，并计算出各理财公司旗下不同类别银行理财产品定量指标得分的算数平均值，得出不同运作模式下理财公司的固定收益类和混合类产品运作排名。

风险提示：本报告全部基于理财公司官网与中国理财网披露的客观数据进行统计与分析，理财产品过往业绩并不预示其未来表现，亦不构成投资建议。

关键词：养老

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36296

