



近一年大行理财公司产品 评价与回顾：春兰秋菊、 各擅胜场



2021 年末理财公司市场份额占比近 6 成，理财业务进入理财公司时代。本文回顾了 2021 年大行理财公司新发和存续理财产品的基本情况，梳理了各大行理财公司理财产品线，并结合改进后的银行理财产品评价方法对近 1 年完整运行的大行理财公司产品进行排名，供投资者参考。

理财业务进入理财公司时代，大行理财公司理财规模占比超 5 成。2021 年末理财公司理财规模 17 万亿，市场份额占比近 6 成。理财公司中，大行理财公司理财规模 9.2 万亿，占比达 54%。其中，建信理财规模 2.2 万亿，居大行理财公司首位；其次是工银理财，规模为 2.0 万亿。

大行理财公司产品各有特色。大行理财公司的产品布局以固定收益类为主，并结合母行特点进行差异化布局。中银理财依托集团全球化的优势，外币特色鲜明。工行体量最大，工银理财产品线较为齐全，布局“4+3”产品体系。

农银理财传承农行惠农特色，打造 6+N 产品体系。建信理财是唯一一家总部设立在粤港澳大湾区的国有大行理财公司，布局五大基础系列+粤港澳主题、养老、跨境等特色业务。交银理财主打稳健固收，布局多策略主题。中邮理财以财富管理+资产管理的双维度，构建“中邮鸿”产品体系。

大行理财公司产品仍以公募固收为主。根据《中国银行业理财市场年度报告（2021 年）》，截至 2021 年末，大行理财公司存续产品中，固定收益类产品规模最大，为 8.5 万亿，占比 92.3%；其次是混合类，占比 7.6%；权益类占比仅 0.1%。其中，中邮理财固收类产品规模占比为大行理财公司

最高,达 96%;农银理财混合类产品规模占比为大行理财公司最高,为 12%;工银、建信、中银、中邮理财均布局权益类产品,规模分别为 44、18、0.3、0.1 亿元。从单只产品平均规模来看,固收类产品相对较大,为 24 亿元/只,混合类为 7 亿/只,权益类 1 亿/只。从募集方式来看,公募产品占比提升,2021 年末大行理财公司公募产品规模占比 96%,占比较 21H1 提升 2 个百分点。

权益类资产占比下降,公募基金资产占比提升。从资产配置来看,2021 年末,大行理财公司理财产品债券类资产平均占比 77.0%,较 21H1 下降 2.8 个百分点;权益类资产平均占比 2.2%,较 21H1 下降 1.2 个百分点;公募基金资产平均占比 4.1%,占比较 21H1 提升 0.7 个百分点。在债券类资产中,部分大行理财公司产品非标债权类资产占比显著下降,例如,21 年末交银理财产品非标资产占比 5.4%,较 21H1 下降 5.4 个百分点;21 年末建信理财非标资产占比 5.78%,较 20 年末下降 4.85 个百分点。

我们基于中国理财网披露的净值数据,计算出近一年(2021/4/1-2022/3/31)完整运行的大行理财公司公募产品的定量指标得分,并按照产品类型及运作方式进行划分,筛选出不同类别下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:报告全部基于银行官网、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_40434

