



金融行业月报：理财净值改善 新发基金复苏



理财净值改善,新发基金复苏——5月大资管市场月报概览 2022年5月大资管行业变化,理财发行节奏仍低位徘徊,新发公募基金环比上行。5月全市场理财产品发行份数环比-34.1%,公募基金新发规模环比+4.52%,存量规模稳健增长。随市场表现修复,5月理财产品破净率较4月有所改善。我们认为财富管理浪潮趋势不改,仍为行业成长底色,资本市场改革深化带来投融资生态繁荣,奠定资管产品持续发展基础。建议把握优质个股机遇,银行推荐战略再升级、零售财富竞逐标杆的平安银行,零售及财富管理标杆招商银行;券商推荐大财富管理产业链具备较强优势的广发证券、东方证券、东方财富。

银行理财:发行仍低位徘徊,破净率有所好转

5月全市场发行理财产品829份,环比-34.1%,增速较上个月+0.5pct,产品发行仍在低位徘徊。新发行理财产品净值化比例较上个月-2.3pct至89.9%。从基础资产看,债券、票据、信贷、汇率资产较上月占比下降,股票、利率、商品资产占比较上月提升。存续方面,5月末理财公司存续公募产品共8814个,较上月末+0.7%,占比60.7%;私募产品共5700个,较上月末+4.1%,占比39.3%,存量稳步增长。收益率方面,各期限理财产品收益率普遍下降,但破净比例有所好转,较4月末下降2.35pct至5.33%。

公募基金:存量规模稳步增长,新发基金环比上升存量方面,截至2022年5月,全市场公募基金规模25.17万亿元,环比+0.36%,同比+14.33%,

保持稳步增长态势。从结构上看，货币型、股票型、混合型、债券型基金分别占比 39.77%、8.21%、21.16%、28.58%，环比分别-0.14pct、-0.01pct、-0.05pct、+0.20pct。新发方面，2022 年 5 月公募基金发行规模 877.22 亿元，环比+4.52%，结构上，股票型、混合型、债券型基金分别占比 3.51%、7.01%、87.92%。

券商资管：环比增速转负，但新发总数仍处于低位截至 21Q4 末，证券公司资产管理规模为 8.24 万亿元，季度环比增速为-5%，环比增速转负。从新成立券商资管总数及份额看，2022 年 5 月新成立总数及份额分别为 147 只、15.63 亿份，规模仍处于相对低位。从结构上看，混合型、债券型、股票型分别占比 1.81%、95.65%、2.54%。

私募基金：产品规模持续扩张，新增备案逐步压降截至 2022 年 3 月，全市场私募基金产品数量 13.00 万只，环比+1.6%，产品规模达 20.38 万亿元，同比+18.3%，保持稳步增长态势。从产品规模结构上看，证券、股权、创投规模分别为 6.3、10.8、2.4 万亿元。产品新增备案方面，2022 年 3 月，私募证券投资基金新增备案规模 241.58 亿元，同比-67.22%；私

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_42754

