

# 银行理财产品 1 月榜单

## 【风险提示】

本榜单所有分析均基于公开信息，不构成任何投资建议；若市场环境或政策因素发生变化，将可能导致产品表现不及预期。榜单可能存在样本不足以代表整体市场的情况。

1 月，债券市场走势分化，短期限品种收益率上行，长期品种收益率下行。开年以来，以险资为代表的“长钱”成为市场及政策关注焦点。股市震荡回稳，人工智能、人形机器人、有色金属等板块表现较为活跃。在此背景下，哪些银行理财产品脱颖而出？请看由中国证券报与深圳数据经济研究院共建的金牛资产管理研究中心制作的银行理财产品 2025 年 1 月榜单。

## 一、定期开放 6 个月以内“固收+”类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7008922000070	北银理财京华远见京鹰联动双月定开2号理财管理计划	北银理财	三级(中)
2	Z7002621000224	信银理财同盈象固收稳健半年定开11号理财产品	信银理财	二级(中低)
3	Z7003921000518	华夏理财龙盈固定收益类专属2号半年定开理财产品	华夏理财	二级(中低)
4	Z7003520000046	青银理财璀璨人生奋斗系列开放式净值型人民币个人理财计划(半年开放)	青银理财	二级(中低)
5	Z7000819000019	工银理财·个人“鑫稳利”智合-多资产FOF3个月定期开放理财产品(第2期)	工银理财	三级(中)
6	Z7001120000056	农银理财“农银安心·半年开放”第6期人民币理财产品(尊享款)	农银理财	二级(中低)
7	C1080521000052	爽银财富-爽钻月月开	贵阳银行	二级(中低)
8	Z7001120000279	农银理财“农银安心·半年开放”第3期人民币理财产品(经典款)	农银理财	二级(中低)
9	Z7002621000359	信银理财同盈象固收稳健季开25号理财产品	信银理财	二级(中低)
10	C1082720000304	广州银行红棉理财鑫选6个月定开15号(尊享款)	广州银行	二级(中低)
11	Z7000921000211	交银理财稳享固收精选6个月定开202102理财产品	交银理财	二级(中低)
12	Z7002221000090	杭银理财幸福99半年添益2003期理财计划	杭银理财	二级(中低)
13	Z7002021000097	兴业银行天天万利宝稳利6号I款净值型理财产品	兴业理财	二级(中低)
14	Z7007922000037	民生理财贵竹固收增利季初定开理财产品	民生理财	二级(中低)
15	Z7001020000435	中银理财“稳富”固收增强(半年开)0116	中银理财	二级(中低)

受股市震荡和债市分化影响，1月上榜产品整体加权年化收益率、已实现波动率均值较上月有所下降，平均费率为0.32%，期末产品平均规模约7.3亿元。

上榜产品以债券投资为核心，辅以较低比例现金资产，实现资产收益水平和流动性的均衡。多只上榜产品还通过回购和同业拆借等手段强化流动性管理、增厚收益。

上榜产品以二级(中低)风险为主。少数上榜产品配置权益类资产、金融衍生品和黄金ETF等，进一步增厚了收益。

## 二、定期开放6个月及以上“固收+”类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7008922000089	北银理财京华远见基础设施公募REITs京品1号理财管理计划	北银理财	三级(中)
2	Z7001421000029	阳光金24M增利2号	光大理财	三级(中)
3	Z7002621000527	信银理财安盈象固收稳健十八个月定开6号理财产品	信银理财	二级(中低)
4	Z7008922000085	北银理财京华远见得益双鑫2号理财管理计划	北银理财	二级(中低)
5	Z7002020000134	兴银理财睿盈年年升6号净值型理财产品	兴银理财	三级(中)
6	Z7000721000823	建信理财睿鑫固收类18个月定开式产品第2期	建信理财	二级(中低)
7	C1092220000384	“金鹿理财-普惠颐养”20012号开放式净值型银行理财计划	温州银行	二级(中低)
8	Z7003123000017	苏银理财恒源固收增强2年定开24期	苏银理财	三级(中)
9	Z7002022000727	兴银理财睿利稳健十四个月定期开放8号增强型固收类理财产品	兴银理财	三级(中)
10	C1082721000086	广州银行红棉添盈安享18个月定开1号理财产品	广州银行	二级(中低)
11	Z7002621000749	信银理财智慧象固收增强FOF一年定开32号理财产品	信银理财	三级(中)
12	C1258822000038	天府理财定期开放净值型理财产品2年期20号(尊享款)	成都农村商业银行	二级(中低)
13	Z7003520000047	青银理财璀璨人生奋斗系列开放式净值型人民币个人理财计划(一年开放)	青银理财	二级(中低)
14	Z7000921000285	交银理财稳享固收精选一年定开2号理财产品	交银理财	二级(中低)
15	C1081021000346	大连银行鲲鹏理财金裕宝一年半定开01号净值型理财产品	大连银行	二级(中低)

受股市震荡和债市分化影响,上榜产品整体加权年化收益率均值和平均已实现波动率环比下降,平均费率为0.36%,期末产品平均规模约1.4亿元。

根据公开信息,中长期信用债和银行资本债等债券资产仍是上榜产品的主要持仓标的。多只上榜产品对资管产品的投资比例较高。从细分类型来看,部分风险等级为三级(中风险)的产品对权益类资产的配置较为积极。

值得注意的是,上榜产品对同业存单的配置有所增加,在当前低利率环境和非银存款自律协议落地的背景下,同业存单作为标准化的金融产品,具有流动性较好、期限较短、收益率较高、信用风险较低的优势,对中长期理财产品具备吸引力。

### 三、定期开放 6 个月以内纯债固收类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7002621000182	信银理财同盈象固收稳健季开18号理财产品	信银理财	二级(中低)
2	Z7002721000012	渝农商理财江渝财富天添金兴时6个月定开3号理财产品	渝农商理财	二级(中低)
3	C1175620000154	“汇福”安享盈定期开放式(2M)净值型理财产品12期	甘肃银行	二级(中低)
4	Z7002621000638	信银理财智慧象固收稳健FOF半年定开5号理财产品	信银理财	二级(中低)
5	Z7000822000388	工银理财·鑫稳利固定收益类季度双开定期开放式理财产品1号(22GS2622)	工银理财	二级(中低)
6	Z7001020000255	中银理财-稳富半年开0320	中银理财	二级(中低)
7	C1309221000188	海纳百川6个月定开型HN2179理财产品	海南银行	二级(中低)
8	Z7001122000018	农银理财“农银安心·半年开放”第4期人民币理财产品	农银理财	二级(中低)
9	C1082720000028	广州银行红棉理财鑫选6个月定开4号(尊享款)	广州银行	二级(中低)
10	Z7000719000088	建信理财“嘉鑫”(3个月)定期开放固收类净值型人民币理财产品第1期	建信理财	二级(中低)

该榜单产品的加权年化收益率和已实现波动率较 2024 年 12 月有所下降,平均费率为 0.20%, 期末产品平均规模约为 6.77 亿元。

根据公开信息,上榜产品广泛持有城投债、中期票据、中短期企业债、永续债等多个债券品种,债券类资产配置比例为 80%—90%,同时还持有现金及银行存款、拆放同业及买入返售,对公募基金及其它资管产品亦有配置。

#### 四、定期开放 6 个月及以上纯债固收类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7002621000591	信银理财全盈象固收稳健年开1号理财产品	信银理财	二级(中低)
2	Z7000721000740	建信理财“嘉鑫”固收类14个月定开式产品第1期	建信理财	二级(中低)
3	Z7001120000032	农银理财“农银安心·一年半开放”(信用策略优选)第2期人民币理财产品	农银理财	二级(中低)
4	C1175620000035	“汇福”安享盈定期开放式(12M)净值型理财产品22期	甘肃银行	二级(中低)
5	Z7000722000367	建信理财嘉鑫固收类15个月定开式产品第3期	建信理财	二级(中低)
6	C1290123000076	中原银行添益18月定开4号净值型理财产品	中原银行	二级(中低)
7	Z7001121000173	农银理财“农银安心·每年开放”第14期人民币理财产品	农银理财	二级(中低)
8	Z7008922000082	北银理财京华远见鑫益盈金14号理财管理计划	北银理财	二级(中低)
9	Z7002421000075	徽银理财“安盈”固定收益类一年定开净值型理财产品210109	徽银理财	二级(中低)
10	Z7003921000570	华夏理财龙盈固定收益类G款27号一年半定期开放式纯债理财产品	华夏理财	二级(中低)

上榜产品的平均加权年化收益率及平均已实现波动率均有所增长，平均费率约为 0.30%，平均产品规模约为 1.95 亿元。从投资方向看，上榜产品持仓比例较高的是以低风险、高流动性的国债、政策性金融债、永续债等为主的债券类资产。相比运作期限短的“定期开放 6 个月以内纯债固收类”产品，本榜产品期限较长，流动性偏好较低，对现金及银行存款的投资比例更低，对同业存单、公募基金、资管产品等其他类型资产配置更加积极。

#### 五、定期开放混合类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7002021000058	兴银理财兴合汇景1号混合类净值型理财产品	兴银理财	四级(中高)
2	Z7003322000208	平安理财星辰平衡一年半定开2号混合类理财产品	平安理财	三级(中)
3	Z7002222000010	杭银理财幸福99卓越混合类(聚广股债混合FOF)1期理财计划	杭银理财	三级(中)
4	Z7001620000010	招银理财招越量化对冲FOF一号混合类理财计划	招银理财	三级(中)
5	Z7001120000232	农银理财“农银同心·三年开放”价值精选第3期人民币理财产品	农银理财	三级(中)
6	Z7003320000003	平安理财-优享1号混合类人民币净值型理财产品	平安理财	三级(中)
7	Z7002020000155	兴银理财睿盈优选平衡7号混合类净值型理财产品	兴银理财	三级(中)
8	Z7001420000076	阳光橙量化对冲1号	光大理财	三级(中)
9	Z7003123000208	苏银理财聚源全明星3年定开33期	苏银理财	三级(中)
10	Z7007922000120	民生理财荣竹平衡FOF混合一年定开7号理财产品	民生理财	三级(中)
11	Z7001122000222	农银理财“农银同心·每年开放”ESG主题第4期人民币理财产品	农银理财	三级(中)
12	Z7000820000310	工银理财·恒睿科技创新混合类1年定期开放净值型理财产品 (20HH6123)	工银理财	三级(中)
13	Z7000820001230	工银理财·恒睿睿鑫混合类1年定期开放式理财产品6号	工银理财	三级(中)
14	C1290123000093	中原银行添鑫18月定开7号理财产品	中原银行	三级(中)
15	Z7001921000138	邮银财富·鸿元一年定开26号(价值优势)	中邮理财	三级(中)
16	Z7001421000016	阳光青睿盈3号(6M定开黄金联动区间震荡)	光大理财	三级(中)
17	Z7007922000119	民生理财荣竹平衡FOF混合一年定开6号理财产品	民生理财	三级(中)
18	C1080521000069	爽银财富-爽玉180天混合定开	贵阳银行	三级(中)
19	Z7000921000216	交银理财博享稳健增利1个月定开(双金专享)理财产品	交银理财	三级(中)

## 六、最短持有期 1 个月及以内“固收+”类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7000822000289	工银理财·智合多资产FOF30天持盈固收增强开放式理财产品	工银理财	二级(中低)
2	Z7001422000130	阳光鑫添利增强天天购(30天最低持有)	光大理财	二级(中低)
3	Z7002023000449	兴银理财丰利灵动稳享青云一个月持有期1号增强型固收类理财产品	兴银理财	二级(中低)
4	Z7000821000887	工银理财·鑫鼎利30天持盈固收增强开放式理财产品	工银理财	三级(中)
5	Z7000923001220	交银理财稳享灵动慧利日开2号(7天持有期)理财产品	交银理财	二级(中低)
6	Z7002722000349	渝农商理财兴时天天赢7天持有6号	渝农商理财	二级(中低)
7	Z7007922000023	民生理财贵竹固收增利月月盈30天持有期悠享款理财产品	民生理财	二级(中低)
8	Z7000922000312	交银理财稳享固收精选日开6号(14天持有期)理财产品	交银理财	二级(中低)
9	Z7002022000099	兴银理财兴承恒享(7天最短持有期)1号日开固收类理财产品	兴银理财	二级(中低)
10	Z7003123000112	苏银理财恒源最短持有7天	苏银理财	二级(中低)

权益市场波动凸显固收类资产的稳定性优势，该榜单中有9只产品风险等级为二级（中低），上榜产品的整体风险水平较上月下降。环比来看，上榜产品加权年化收益率均值和平均已实现波动率均有所下降，平均费率为0.12%，期末产品平均规模约为48.6亿元。

“少量现金类资产+大量债券类资产”仍是上榜产品的主要配置选择，其中债券类资产主要包括中期信用债和银行资本债等。少数上榜产品通过配置权益类资产、金融衍生品和委外投资增厚了产品收益。

## 七、最短持有期 1 个月以上“固收+”类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7002222000055	杭银理财幸福99添益（稳健严选FOF）210天持有期1期理财计划	杭银理财	三级(中)
2	Z7002123000462	宁银理财宁享转债增强固定收益类理财2号（最短持有100天）	宁银理财	三级(中)
3	Z7003123000078	苏银理财恒源固收增强最短持有360天	苏银理财	三级(中)
4	Z7002123000463	宁银理财宁享转债增强固定收益类理财3号（最短持有200天）	宁银理财	三级(中)
5	Z7001421000093	阳光金增利天天购（270天最低持有）	光大理财	三级(中)
6	Z7000923000728	交银理财稳享灵动慧利日开2号（365天持有期）理财产品	交银理财	二级(中低)
7	Z7000822000739	工银理财·鑫尊利1080天持盈固定收益类开放式理财产品（长城系列）	工银理财	三级(中)
8	C1194621000558	青岛农商银行悦享鑫利最低持有730天A款	青岛农村商业银行	二级(中低)
9	Z7000821000490	工银理财·智合多资产FOF最短持有60天固定收益类开放式理财产品（21GS5141）	工银理财	三级(中)
10	C1086221000140	长盈稳健增强9个月周期滚动式净值型产品	长沙银行	二级(中低)

上榜产品加权年化收益率均值和平均已实现波动率均较上月下降，平均费率为 0.28%。上榜产品期末平均规模约 2.6 亿元，较 2024 年 12 月的 11.3 亿元显著下降。上榜产品风险等级较高，其中有七成产品风险等级为三级（中）。

## 八、最短持有 1 个月及以内纯债固收类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	C1082723000100	广州银行红棉理财鑫选最短持有30天1号	广州银行	二级(中低)
2	Z7000822001045	工银理财·鑫添益最短持有30天固定收益类开放式理财产品（22GS2981）	工银理财	二级(中低)
3	Z7002623000858	信银理财安盈象固收稳利十四天持有期1号理财产品	信银理财	二级(中低)
4	Z7007023000035	施罗德交银理财得润固收金选21天持有期理财产品	施罗德交银理财	二级(中低)
5	Z7002623000855	信银理财安盈象固收稳利七天持有期2号理财产品	信银理财	二级(中低)
6	Z7000823000710	工银理财·核心优选最短持有30天固定收益类开放式理财产品（23GS5919）	工银理财	二级(中低)
7	Z7003923000422	华夏理财固定收益纯债最短持有7天理财产品E款	华夏理财	二级(中低)
8	Z7002622000417	信银理财安盈象固收稳健一个月持有期10号理财产品	信银理财	二级(中低)
9	Z7001021000520	中银理财-（7天）最短持有期固收理财产品	中银理财	二级(中低)
10	Z7001123000087	农银理财“农银安心·灵动”14天同业存单及存款增强人民币理财产品	农银理财	二级(中低)



最短持有1个月及以内纯债固收类产品的加权年化收益率均值和平均已实现波动率均出现下降，平均费率为0.31%。上榜产品风险等级均为二级（中低），期末产品平均规模约43.90亿元，较2024年12月上榜产品的约30亿元大幅上升，反映了理财投资者对低风险、短期限理财产品的需求较高。

### 九、最短持有期1个月以上纯债固收类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7002623001258	信银理财安盈象固收稳健六个月持有期6号理财产品	信银理财	二级(中低)
2	Z7000720000683	建信理财“安鑫”（最低持有720天）按日开放固定收益类净值型人民币理财产品	建信理财	二级(中低)
3	C1082723000120	广州银行红棉理财鑫选最短持有360天1号	广州银行	二级(中低)
4	Z7001123000377	农银理财农银安心·灵动180天人民币理财产品（乡村振兴惠农）	农银理财	二级(中低)
5	Z7000820001306	工银理财·鑫添益90天持盈固定收益类开放式理财产品	工银理财	二级(中低)
6	Z7001121000204	农银理财“农银安心·灵动”120天人民币理财产品	农银理财	二级(中低)
7	C1091721000320	“富聚财富”鑫享定期开放式理财计划（3个月最短持有期）	富滇银行	二级(中低)
8	Z7002421000136	徽银理财“安盈”固定收益类最低持有120天净值型理财产品210208	徽银理财	二级(中低)
9	Z7002023000795	兴银理财稳添利陆盈4号(6个月最短持有期)日开固收类理财产品	兴银理财	二级(中低)
10	Z7002623000889	信银理财安盈象固收稳健三个月持有期8号理财产品	信银理财	二级(中低)

上榜产品的加权年化收益率均值和平均已实现波动率均较2024年12月有所下降，平均费率为0.23%，期末产品平均规模约146亿元，较2024年12月略有下降。

### 十、最短持有期混合类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7000821001375	工银理财·智合多资产FOF365天持盈混合类开放式理财产品	工银理财	三级(中)
2	Z7002222000062	杭银理财幸福99卓越混合类(偏债平衡优选全明星FOF)365天持有期理财计划	杭银理财	三级(中)
3	Z7002121000252	宁银理财宁赢个股臻选混合类开放式理财产品1号(最短持有2年)	宁银理财	四级(中高)
4	Z7002021000233	兴银理财ESG兴动绿色发展混合类净值型理财产品	兴银理财	三级(中)
5	Z7000821001376	工银理财·智合多资产FOF180天持盈混合类开放式理财产品	工银理财	三级(中)
6	Z7001421000075	阳光橙量化多策略1号(1年最低持有)	光大理财	三级(中)
7	Z7001621000106	招银理财招智泓瑞混合策略FOF日开一号混合类理财计划	招银理财	三级(中)
8	Z7002123000417	宁银理财宁赢平衡增利智能制造混合类理财5号(最短持有6个月)	宁银理财	三级(中)
9	Z7001622000414	招银理财招智泓瑞全明星稳进精选180天持有混合类理财计划	招银理财	三级(中)
10	Z7001921000039	邮银财富·鸿元最短持有730天1号(价值优势)	中邮理财	三级(中)

## 十一、日开“固收+”类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7002023000220	兴银理财丰利兴动ESG日开增强型固收类理财产品	兴银理财	三级(中)
2	Z7003322000095	平安理财灵活成长日开2号固收类理财产品	平安理财	二级(中低)
3	Z7007923000090	民生理财贵竹固收增利天天盈6号理财产品	民生理财	二级(中低)
4	C1122122001495	上海农商银行“鑫利”系列天天金2号人民币理财产品(安享款)	上海农村商业银行	二级(中低)
5	Z7003522000481	青银理财璀璨人生奋斗系列开放式净值型人民币个人理财计划B款	青银理财	二级(中低)
6	Z7008423000074	渤海理财理财有术系列灵活3号理财产品	渤海理财	二级(中低)
7	Z7000923000174	交银理财稳享固收精选日日开2号理财产品	交银理财	二级(中低)
8	C1085521000095	丁香花理财智赢添利01号	哈尔滨银行	二级(中低)
9	Z7001622000253	招银理财招睿活钱管家(添益)1号固定收益类理财计划	招银理财	二级(中低)
10	Z7000922000104	交银理财稳享鑫荣日日开理财产品	交银理财	二级(中低)

## 十二、日开纯债固收类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7002022000280	兴银理财兴承恒享稳添利日盈1号日开固收类理财产品	兴银理财	一级(低)
2	Z7002623000850	信银理财安盈象固收稳利日开1号理财产品	信银理财	二级(中低)
3	C1082723000099	广州银行红棉理财日添鑫	广州银行	二级(中低)
4	Z7002722000472	渝农商理财渝盈宝天添向上6号	渝农商理财	一级(低)
5	Z7002022000519	兴银理财稳添利日盈增利3号日开固收类理财产品	兴银理财	一级(低)
6	Z7000822000748	工银理财·天天鑫添益固收类开放式理财产品(22GS2866)	工银理财	二级(中低)
7	Z7001620000129	招银理财招睿天添鑫进取型固定收益类理财计划	招银理财	二级(中低)
8	Z7002622000814	信银理财安盈象固收稳健日开3号理财产品	信银理财	二级(中低)
9	Z7001622000252	招银理财招睿活钱管家(添金)2号固定收益类理财计划	招银理财	二级(中低)
10	Z7008923000001	北银理财京华远见天天金理财管理计划	北银理财	一级(低)

### 十三、现金管理类理财产品榜单

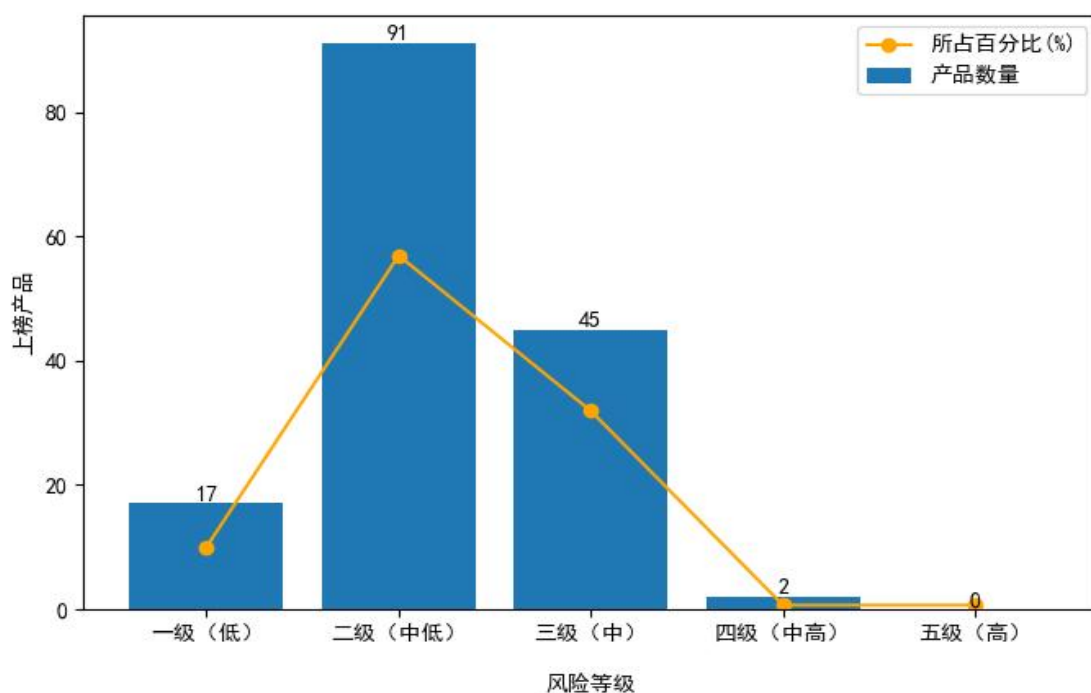
序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7000923000609	交银理财稳享现金添利(惠享版)11号理财产品	交银理财	一级(低)
2	Z7002623000133	信银理财日盈象天天利43号现金管理类理财产品	信银理财	一级(低)
3	C1082721000120	广州银行红棉理财现金管理类日添金2号	广州银行	一级(低)
4	Z7003323000055	平安理财天天成长3号8期现金管理类理财产品	平安理财	一级(低)
5	Z7001623000112	招银理财招赢日日金22号现金管理类理财计划	招银理财	一级(低)
6	Z7002023000418	兴银理财添利天天利24号净值型理财产品	兴银理财	一级(低)
7	Z7000823000297	工银理财·添利宝现金管理类开放净值型理财产品1号(23GS2065)	工银理财	一级(低)
8	C1093221000393	财富宝现金管理类理财产品	重庆三峡银行	二级(中低)
9	Z7003923000366	华夏理财现金管理类理财产品18号	华夏理财	一级(低)
10	Z7002123000265	宁银理财宁欣天天添金现金管理类理财产品9号	宁银理财	一级(低)
11	Z7003223000220	南银理财添瑞日日聚宝5号现金管理类公募人民币理财产品	南银理财	一级(低)
12	Z7003123000049	苏银理财启源现金4号	苏银理财	一级(低)
13	Z7007123000185	上银理财易精灵11号理财产品W2023911期	上银理财	一级(低)
14	Z7002020000151	兴银理财添利新私享净值型理财产品	兴银理财	一级(低)
15	C1093120000368	长江立享人生现金管理类理财产品	重庆银行	二级(中低)

以上155只上榜产品的发行机构以理财公司为主,兼有部分城商行、农商行。上榜产品数量超过10只的机构包括工银理财、信银理财、农

银理财、兴银理财，其中，兴银理财上榜产品数量最多，达 15 只。

在榜单评定过程中对收益、费率、产品风险等级进行了综合考察。收益、费率与投资者获得感息息相关，而产品风险等级是落实资管新规、实现“买者自负、卖者尽责”的重要基础。

整体来看，1 月份上榜银行理财产品的整体风险等级稳定在中低水平，高风险产品数量略有下降。上榜产品中，风险等级为二级（中低风险）及以下的产品占比较上月有所提升，达 69.68%；风险等级为三级（中风险）及以下的产品占比达 98.71%。值得注意的是，上榜产品中仅有两只产品的风险等级为四级（中高），均为混合类产品，且无风险等级为五级（高）的产品上榜。



上述榜单采用 2023 年 7 月 1 日至 2025 年 1 月 31 日总计 19 个月的银行理财市场公开数据，对公开募集、开放式净值型、币种为人民币、

发行对象包含自然人可购买的银行理财产品，按照投资类型、运行模式和期限等进行产品分类计算。

通过年化加权收益率、收益波动、最大回撤、购买成本等多个维度进行了月度综合分析（定量+定性），并借助 Z-Score 模型进行指标综合评价。每个榜单包含 10—20 个产品。部分产品在榜单发布后可能已终止（计算时仍在存续期），但可参考同系列。

榜单使用的数据覆盖了市场上绝大部分银行理财产品，数据库包含的银行理财产品总规模超过 26.80 万亿元。原则上入围榜单的理财产品规模需达到 8000 万元及以上。考虑到混合类理财产品规模整体较小，且极个别理财产品表现突出，该条件可酌情放宽。同一机构如果有多个产品入围榜单，仅选取同系列中排名最高的产品，且入围产品总数原则上不超过两个。

由于部分理财产品未完整披露到期报告或净值数据，榜单统计数据可能有疏漏之处。如果认为数据有偏差，请和中国证券报与深圳数据经济研究院共建的金牛资产管理中心联系，邮箱：[goldenbull@cuhk.edu.cn](mailto:goldenbull@cuhk.edu.cn)

## 【附一】

### 开放式银行理财产品分类

根据银行理财产品的运作类型以及产品的投资性质进行类别设置。银行理财产品的运作类型为开放式，包括每日开放、定

期开放和最短持有期；投资性质包括现金管理类、纯债固定收益类、固收+类（固收增强）和混合类分类，具体如下：

运作类型	投资性质	期限
每日开放	现金管理类	(T+0)
	纯债固定收益类	(T+0)
	固收+类	(T+0)
	混合类	(T+0)
定期开放	纯债固定收益类	6个月（含）以内
		6个月以上
	固收+类	6个月（含）以内
		6个月以上
	混合类	-
	最短持有期	纯债固定收益类
1个月以上		
固收+类		1个月（含）以内
		1个月以上

## 【附二】

### 主要计算指标说明

自公布日之前的一年产品单位净值或万份收益均纳入排名指标计算范围。主要指标如下表所示：

评选指标	指标解释
年化加权收益	各时间段收益率的加权*
波动率	3个月周度收益率标准差
最大回撤	3个月内净值回撤幅度的最大值
购买成本	各种费率相加

其中，在年化加权收益的计算中，首先以每周交易日最后一天（周五）净值为基准计算周度收益率。然后，结合当期的周度收益率，使用 Exponential 权重（当期收益率数据权重为 0.2，上一期周度加权收益率权重为 0.8），递推计算出周度加权收益率指数 EWMA。最后，可计算得年化加权收益率= EWMA\*52。

### 【附三】

## 各指标计算权重及排名体系

现金管理类银行理财产品排名体系		
评选指标	指标权重	指标解释
年化加权收益	70%	各时间段加权收益率的 Z-Score*
波动率	20%	3个月周度收益率标准差的 Z-Score
购买成本	10%	产品各种费率总和的 Z-Score

纯债固定收益类银行理财产品排名体系		
评选指标	指标权重	指标解释
年化加权收益	65%	各时间段加权收益率的 Z-Score*
波动率	10%	3 个月周度收益率标准差的 Z-Score
最大回撤	15%	3 个月内净值回撤幅度的最大值的 Z-Score
购买成本	10%	产品各种费率总和的 Z-Score

固收+类（固收增强）银行理财产品排名体系		
评选指标	指标权重	指标解释
年化加权收益	70%	各时间段加权收益率的 Z-Score*
波动率	10%	3 个月周度收益率标准差的 Z-Score
最大回撤	10%	3 个月内净值回撤幅度最大值的 Z-Score
购买成本	10%	产品各种费率总和的 Z-Score

混合类银行理财产品排名体系		
评选指标	指标权重	指标解释
年化加权收益	65%	各时间段加权收益率的 Z-Score*
波动率	15%	3 个月周度收益率标准差的 Z-Score
最大回撤	15%	3 个月内净值回撤幅度最大值的 Z-score
购买成本	5%	产品各种费率总和的 Z-score

## 【免责声明】

本报告原始数据来源于市场公开信息，此报告仅做数据统计，不做投资参考之用，本公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。在任何情况下，本报告所载的信息或做出的任何建议、意见及推测并不构成任何投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人做出任何形式的保证。过往业绩不代表未来表现，投资者应自行决策，自担投资风险。