

“青银理财-普益标准”

山东地区银行理财产品收益指数月报

(2024 年 9 月)

山东地区银行理财产品收益指数月报

今年以来债市整体表现较好，带动固收类银行理财产品整体收益持续上升。9月债市整体波动加剧，中上旬美联储降息后国内降息预期再起，带动长债收益率一路下行，月末一系列政策“组合拳”出台后，权益市场释放积极信号，“股债跷跷板”效应显现，债市出现波动。但由于此次市场调整时间处于月末，且银行理财经历史前几轮债市波动后整体防御性有所增强，因此9月固收类银行理财产品整体收益仍为正。从本月市场表现来看，**山东地区现金管理类产品收益指数**2024年9月整体略有下降，截至9月27日为56.06点，环比下降0.93点。**山东地区固收类产品收益指数**延续上行趋势，9月末运行至108.49点，环比上升0.25点。

一、指数总览

2.1 指数构建说明

银行理财产品进入“真净值”时代后，市场波动将直观地反映在产品的净值上，产品收益表现不确定性加大，产品的业绩基准仅能为收益表现情况提供参考，无法直观反映其真实运作情况。对于广大投资者来说，如何及时跟踪银行理财市场趋势、如何挑选合适的产品、如何配置投资组合，都成为了一个不小的挑战；对于理财机构来说，如何根据市场走势制定发行、投资和营销策略、如何客观评价产品表现也成为了一项难题。为更好跟踪区域理财市场趋势，青银理财联合普益标准于2024年1月针对老版“**山东地区精选理财产品指数**”进行全新升级，主要从产品范围、权重选择和指数体系三大方面出发进行优化，旨在客观反映市场趋势，为投资者提供更为直观的行情跟踪，为投资者遴选产品提供更为客观的参考标准。

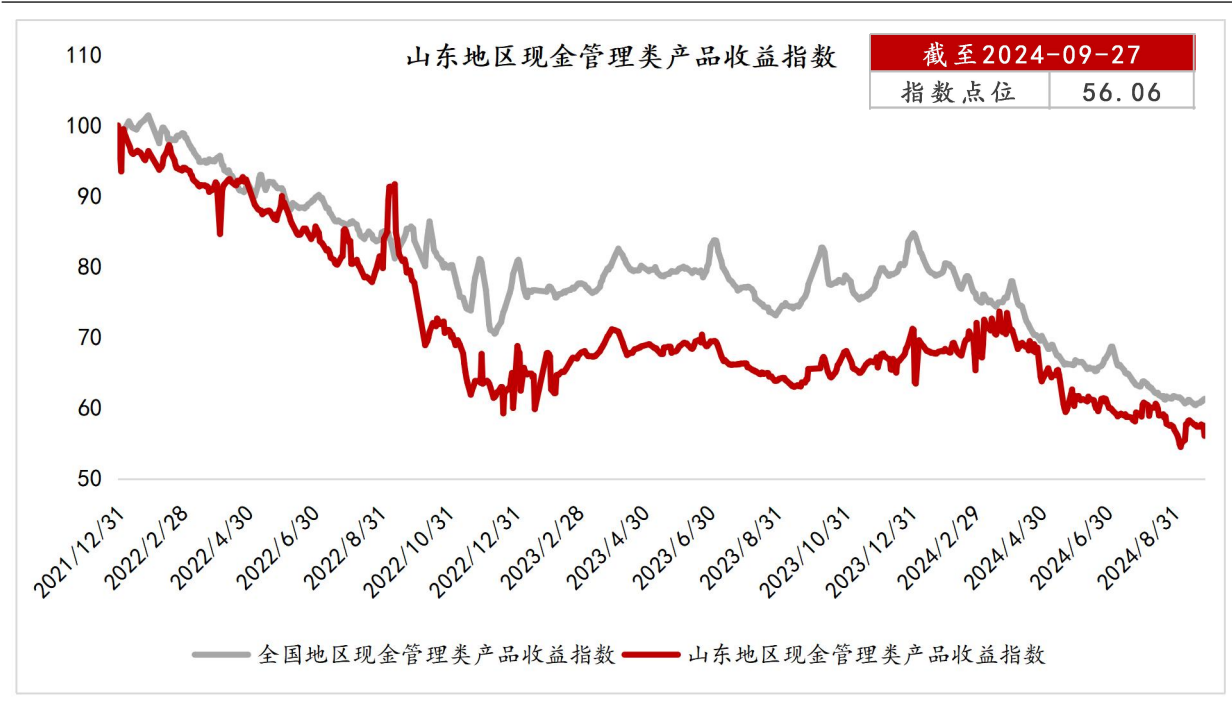
[附录1：指数详细编制说明及样本详见附录](#)

1.1 理财指数表现

1.1.1 现金管理类产品收益指数

截至2024年9月27日,山东地区现金管理类产品指数为56.06,较上月末下降0.93点。2024年以来,市场利率中枢下移,叠加监管层面叫停“手工补息”,现金管理类产品收益表现整体呈现下滑趋势。9月为季末月,资金面季节性收紧,资金利率整体走高,月末央行降准降息,在此影响下资金面整体均衡,山东地区现金管理类产品指数与全国现金管理类产品指数总体均呈上半月震荡,下半月略有回升的趋势。山东地区现金管理类产品指数与全国指数走势整体呈震荡走势。

图表 1：山东地区现金管理类产品收益指数走势

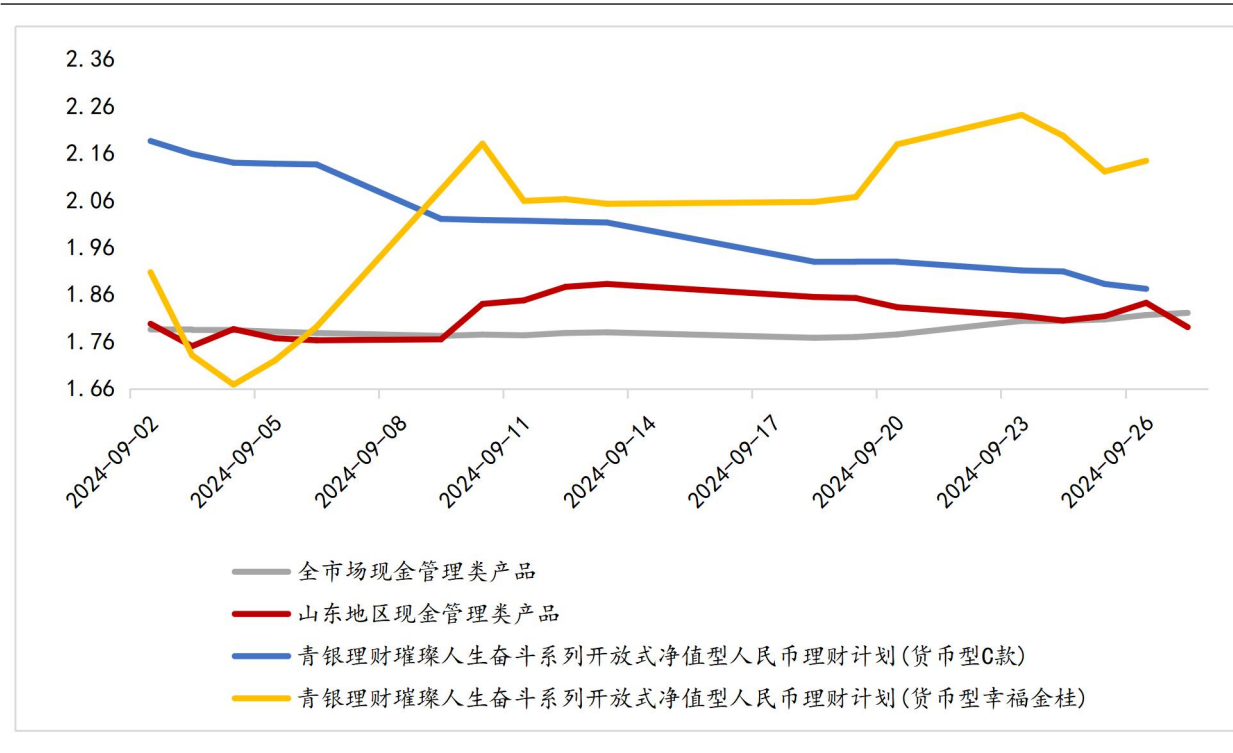


数据来源：普益标准

截至9月27日,全国地区现金管理类产品的平均近7日年化收益率有所上升,山东地区现金管理类产品的平均7日年化收益率在中下旬上升至1.83%左右,月末回落到月初水准,整月均在1.80%左右运行。青银理财部分现金管理类产品近7日年化收益率整月均跑赢全市场和山东地区平均水平,表现较为亮眼。“青银理财璀璨人生奋斗系列开放式净值型人民币理财计划(货币型幸福金桂)”和“青银理财璀璨人生奋斗系列开放式净值型人民币理财计划(货币型C款)”月均近7日年化收益率均在2.00%以上,表现优秀,超出全国地区和山东地区整体水平。此外,9月新布局的1款“青银理财璀璨人

生奋斗系列丰收安享开放式净值型人民币理财计划(货币型)C款”表现也较为优秀。但也需要注意，现金管理类产品常有成立初期收益冲高、后续回落的特点，该产品的成立初期的高收益或将无法长时间延续。

图表 2：全市场和青银理财现金管理产品平均近 7 日年化收益率走势（单位：%）



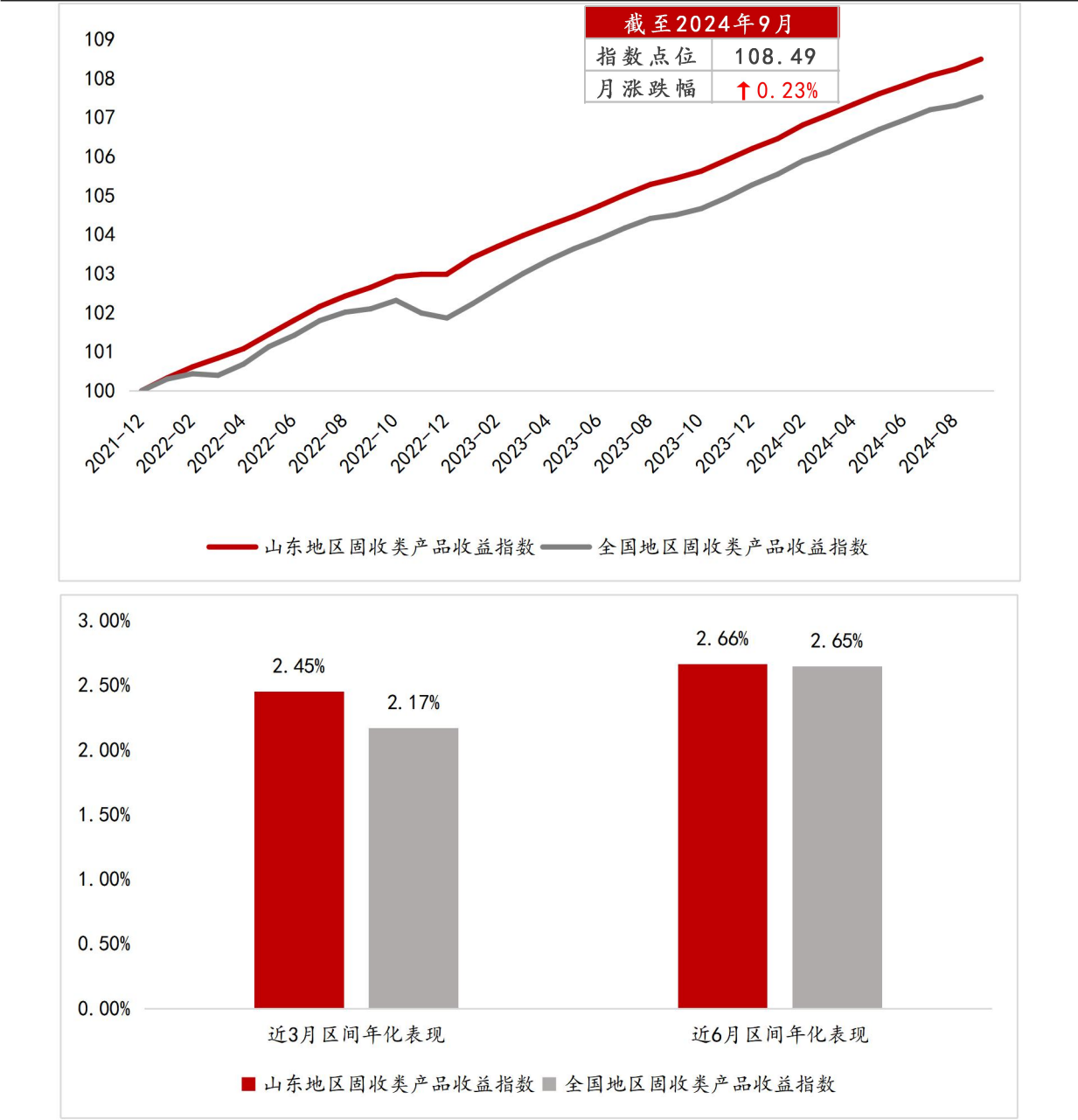
数据来源：普益标准

1.1.1 固收类产品收益指数

2024 年 9 月，山东地区固收类产品指数为 108.49，较上月末上升 0.25 点，环比涨幅 0.23%，同比涨幅 2.90%，均优于全国指数同期水平。9 月中下旬央行宣布降准降息将房贷利率以及创新工具支持权益市场，政治局在财政、地产、就业等多方面表态支持经济，股市情绪高涨，“股债跷跷板”效应显现，债市月底出现调整。9 月债市整体波动加剧，展望后市，在一系列重磅政策刺激下经济基本面有望扭转，“股债跷跷板”效应下资金流向权益市场，债市或面临短期下行，预计 10 月债市将维持震荡格局，但整体来看，银行理财在经历几轮债市波动后整体防御性有所增强，固收类产品收益指数或将延续上行趋势。

观察固收类产品收益指数测算的产品近期收益表现来看,山东地区固收类理财产品9月的近3月、近6月年化收益率均优于全国整体水平,分别为2.45%和2.66%,分别跑赢全国水平28BP和2BP。

图表 3：山东地区固收类产品收益指数走势和区间表现

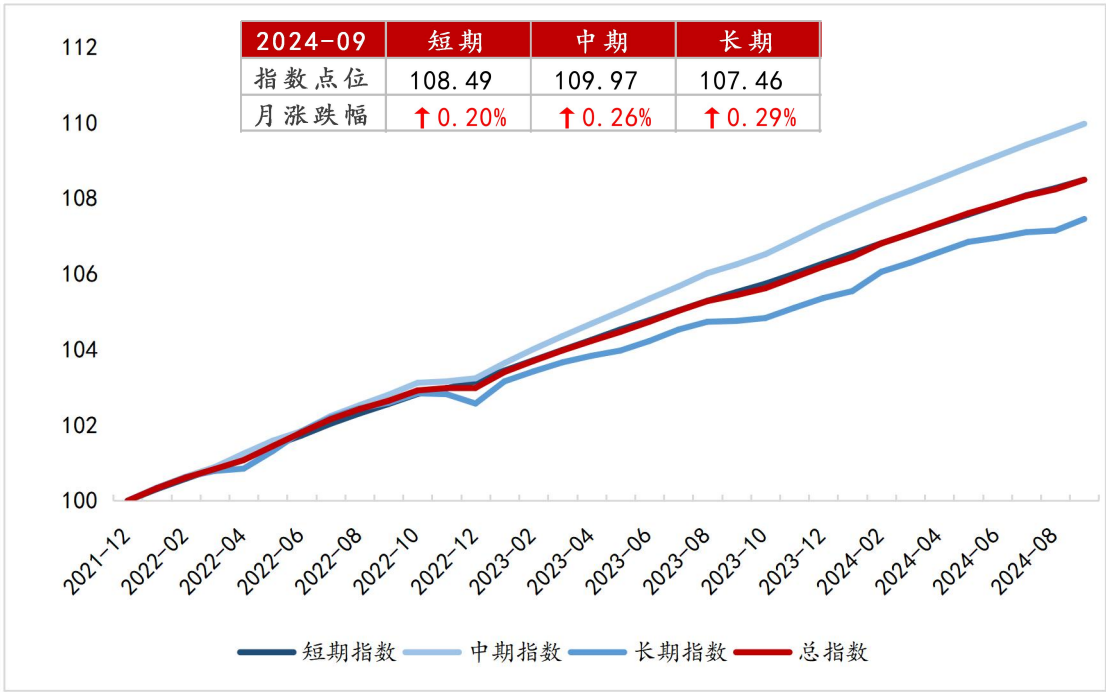


数据来源：普益标准

具体来看山东地区各期限类型固收类产品收益指数表现,短、中、长期产品收益指数分别达108.27点、109.69点和107.15点,分别环比上升0.19点、0.27点和0.04

点，涨幅分别为 0.18%、0.25%和 0.04%。本月山东地区各期限指数增速均较上月有所回升，其中长期限产品的涨势较为强劲。

图表 4：山东地区各期限固收类产品收益指数走势



数据来源：普益标准

9月末，在一系列提振经济的政策出台后，权益市场情绪高涨，股债“跷跷板”显现，部分固收类理财产品收益出现波动。此时，主打低波策略的理财产品以其良好的持有体验，受到投资者关注。此类产品一般会挖掘摊余成本法计量资产、优质非标和优先股、应用存款存单策略等构建低波资产组合。例如青银理财“成就”系列低波策略产品、青岛农商银行“悦享增利”系列，部分产品9月末的近1月年化收益率多在2.50%以上，波动率整体也相对较低，风控能力较好。此外青银理财“成就”系列下部分产品会配置一定比例的优质非标资产以增厚产品收益，因此收益表现相对更优。在近期债市波动性增强的背景下，谨慎型投资者可以适当关注此类低波产品的配置价值。

图表 5：青银理财部分优秀产品表现（%）

产品名称	近 1 月年化收益 率	近 1 月年化波动 率
青银理财璀璨人生成就系列(低波共享)人民币个人理财计划 2024 年 110 期	3.63	0.1006

青银理财璀璨人生成就系列人民币理财计划(低波共享)2024 年 314 期	2.84	0.1768
全市场固收类产品收益指数	2.39	-

二、本月理财市场动态

➤ 债市震荡下，固收类银行理财收益出现波动，赎回压力尚且可控

9月底，权益市场大幅回暖。受股债“跷跷板”的影响，债市有所调整，以固收类资产为主要配置方向的银行理财也受到影响，收益出现回撤，引发市场对“赎回潮”的担忧。数据显示，截至9月末，全市场净值型银行理财产品规模较8月末下降7700亿元左右。但规模的下降一定程度上是由于季末回表因素，且下降幅度小于去年同期水平，赎回压力尚且可控。投资者赎回银行理财的行为目的可能更多是由于股市上涨，出于向股市转移资金的需求而进行赎回。债市后续仍面临一定扰动，理财规模的修复仍需持续观察债市走势。但长期来看，理财产品具有稳健属性，仍有较高的投资性价比，大规模赎回的可能性不大。

➤ 青银理财荣获“最佳理财公司”金棒子奖

在“2024 上海全球资产管理年会”上，“第二届‘金棒子’资管机构卓越案例”评选中，青银理财荣获“最佳理财公司金棒子奖（区域性）”。面对今年债券

市场的挑战，青银理财通过策略调整，有效抵御市场冲击，并在权益投资方面取得了一定的盈利。青银理财旗下产品主打大类资产配置能力，更加强调主动管理，追求绝对收益。凭借着较强的投资配置管理能力，在不同的市场环境中均实现了相对优异的收益表现，有效提升了客户的持有体验。

➤ 监管鼓励银行理财资金参与资本市场，“含权”产品发行力度或将增强

9月底，监管层面印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》，鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场，优化激励考核机制，畅通入市渠道，提升权益投资规模。从数据来看，近期工银理财、农银理财为首的理财公司积极响应号召，近期加大了“含权”产品发行力度。投资策略方面，主要采用“固收+权益”的方式，例如“固收+可转债”“固收+优先股”等，整体来看，在权益资产的选择上仍主要以相对稳健为主。

此前，权益市场持续表现低迷，银

行理财产品投资者风险偏好整体较低，更倾向于配置低风险产品，因此权益类产品较少受到投资者关注。展望后市，近期权益市场有所好转，监管层面鼓励银行理财参与资本市场，将为资本市场带来更多增

量资金，也将进一步提振提升银行理财投资权益市场的信心。在固收类资产收益整体下行的大背景下，也将拓宽银行理财产品的收益来源。

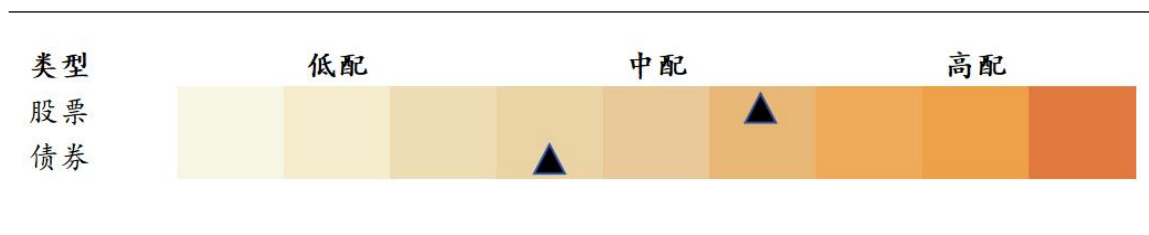
三、大类资产配置建议

综合各方面来看，9月公开市场操作小幅净投放，资金面整体维持宽松；经济基本面整体恢复速度有所加快；政策面在货币政策、财政政策和金融政策方面本月均有明显发力。国内债市本月受降息预期落地，以及一系列经济利好政策和股市支持政策发布的影响而有所降温，月末整体承压下行。权益市场9月末全面上涨，市场交易情绪较为高涨。

展望10月，基本面方面预计加快复苏，随着前期发布的各项政策持续落地，或将带动市场持续复苏，需求端整体或回暖，叠加此前美联储预计9月降息的预期下，出口可能会持续好转等因素，或将共同带动基本面景气度逐步向好。政策面方面，本月货币政策和财政政策共同发力，经济支持性利好政策密集出台，将进一步有效支持实体经济，巩固和增强我国经济回稳向好的态势。资金面可能稳健偏松，9月公开市场操作实现小幅净投放，在降准降息政策落地的政策背景下，资金面整体较为宽松，仅在月末跨季资金略显紧张。后续在各类经济支持性政策持续落地，以及央行维护市场流动性以支持经济加速复苏的基础上，预计10月资金面或将实现进一步的宽松。

债券市场方面，9月除可转债外其余债市指数呈“倒V型”走势，月底下行趋势明显。权益市场方面，2024年9月三大股指大幅上涨，A股各行业板块全面上涨，权益市场整体牛市全面启动。主要指数的表现方面，上证50涨幅相对较小，科创50涨幅较大，其余中小盘类指数均不同程度地上涨，整体随盘面大幅走牛。黄金市场方面，在地缘政治风险仍在持续、全球央行增持黄金意愿保持强劲，以及美国两党大选的政策纲领均指向宽财政和促通胀的背景下，黄金价格9月震荡走高，COMEX黄金期货价格收于2659.4美元/盎司，月内增幅达5.21%。

图表 6：9 月理财市场大类资产配置建议



数据来源：普益标准

3.1 宏观市场表现

3.1.1 资金面

9 月，央行开展 3000 亿元 MLF 操作，当月 MLF 到期量为 5910 亿元，MLF 操作利率为 2.00%，上期为 2.30%；9 月逆回购量 47523 亿元，逆回购到期量 44590 亿元，7 天期逆回购操作利率由此前的 1.70% 调整为 1.50%，公开市场操作合计小幅净投放 23 亿元，整体来看货币政策加大了逆周期调节力度，支持经济稳定增长。展望 10 月，央行公开市场操作力度有望进一步增强，在 9 月末一系列支持性政策的逐步落地下，预计后续资金面有望进一步宽松，助力经济基本面加快复苏进程。

3.1.1 基本面

9 月制造业 PMI 为 49.8%，环比上涨 0.7 个百分点，在连续 5 个月处于下跌趋势后超季节性回升，在支持性政策的提振下，经济数据呈现出企稳回暖态势，各制造行业景气度有所改善。着眼重要细分项，9 月新出口订单指数环比下行 1.2 个百分点，新订单指数环比上行 1 个百分点：内需方面，内需连续 5 个月处于收缩区间后，于本月止跌回升，本月整体来看略强于外需，除了季节因素的影响有所消退之外，主要还受益于设备更新和以旧换新政策的影响，生产重回好转趋势带动了与之相关的生产原材料以及相关专用设备的需求增强，国内市场整体消费信心恢复提速，有效需求边际回暖；外需方面，本月外需呈现走弱趋势，主要受到海外经济景气度边际放缓的影响，全球经济需求有所降温，叠加全球贸易摩擦升温以及地缘政治冲突对海外需求造成的扰动，共同使得本月出口数据承压，“外需强，内需弱”的局面或将有所扭转。总体来说，国内有效需求增长有所提速，在一系列增量政策的推出，以及财政货币政策逆周期调节力度的加大，共同带动 9 月制造业供需两端共同好转，随着后续高质量发展的一揽子增量政策和各项改革举措持续落地见效，或将推动整体的消费信心和企业的扩张意愿持续到改善。

9月非制造业商务活动 PMI 为 50.0%，环比下降 0.3 个百分点，回落至荣枯线，扩张速度整体边际放缓。分行业来看：**9月建筑业 PMI** 为 50.7%，环比小幅回升 0.1 个百分点，建筑业景气度止跌企稳，主要受本月地产政策的发力，拉动基建及地产市场出现回温，后续随着财政货币对地产的支持力度的持续加大，地产行业的复苏进程或有望进一步提速。**9月服务业 PMI** 较上月下降 0.3 个百分点至 49.9%，景气水平回落至荣枯线以下，主要受暑期消费出行热潮结束影响，交通运输以及文化体育娱乐等行业需求有所回落，拉动本月服务业 PMI 有所下降，但随着十一假期的因素的影响，以及近期各类利好政策对于市场整体的提振，后续 10 月服务行业的消费水平或将有所回升。

通胀方面，**9月 CPI 指数** 预计延续小幅走高趋势，预测值¹ 为 0.62%，环比上月升高 0.02 个百分点，连续 3 个月处于上行区间，但整体仍处于低位徘徊。**食品价格指数** 方面，极端降雨天气短期冲击生鲜供给并拉动生鲜价格，生猪去产能持续推进肉价持续修复，食品价格指数上涨预计稍高于季节性的水平，同比涨幅温和上行。**非食品价格指数** 方面，9 月国新办发布一系列利好房地产市场政策，共同提振我国基建及房地产侧整体需求走强，同时以旧换新政策本月再度发力，有效提振了设备及消费品的需求端，共同支持非食品价格指数走强。但需注意地缘政治因素以及石油减产政策对石油价格的压制，或对指数上行带来一定的放缓。

PPI 方面，**9月 PPI 指数** 同比有所下滑，预测值为 -2.46%，较上月降幅扩大 0.66 个百分点，CPI 与 PPI 剪刀差环比连续 3 个月持续增大。PPI 当月同比延续下行趋势，主要仍受国内有效需求不足影响，叠加部分行业产能过剩，导致整体生产行业去库存压力仍存，或对 PPI 上涨带来了一定程度的制约。但随着后续大规模设备更新和消费品以旧换新资金的落地、房地产新政对地产行业的利好，以及降准降息对需求端的整体提振，或将共同带动 PPI 指数止跌回升。

3.1.2 政策面

货币政策方面，国新办 9 月 24 日举行的新闻发布会上公布了多项重磅政策，其一是下调了存款准备金率 0.5 个百分点，将向金融市场提供长期流动性约 1 万亿元。其二是 7 天期逆回购操作利率从目前的 1.7% 降为 1.5%，同时引导贷款市场报价利率和存款利率同步下行，保持商业银行净息差稳定。其三是降低存量房贷利率并统一房贷最低首

¹ 实际值与预测值之间存在一定差异。

付比例，提振居民的消费意愿和能力的同时，有力推动房地产市场平稳健康发展。其四是创设新的结构性货币政策工具支持股票市场稳定发展。此次增量货币政策“组合拳”的集中推出，将进一步精准有效支持实体经济，巩固和增强我国经济回稳向好的态势。

财政政策方面，9月14日金融监管总局发布了《关于促进非银行金融机构支持大规模设备更新和消费品以旧换新行动的通知》，提出将进一步加大非银金融机构及监管政策的支持力度，鼓励支持大规模设备更新和消费品以旧换新行动，赋能助力发展新质生产力。同时在9月23日国家发展改革委召开专题发布会上，财政部提出将分批次直接向地方安排1500亿元超长期特别国债资金，并及时下达大规模设备更新专项资金，确保“两新”工作取得更大成果。

金融市场政策方面，证监会于9月24日发布了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》明确支持合理的跨行业并购，放开对未盈利资产的收购要求，并支持“两创”板块公司并购上下游资产，为并购重组市场提供了更大空间。同时，提高监管包容度，简化审核程序，也将为并购重组提供更多便利。

3.2 大类资产表现

3.1.3 债券市场

债券方面，9月除可转债外其余债市指数呈“倒V型”走势。9月中上旬，利率债和信用债指数延续此前的上涨趋势。但9月下旬以来，随着降息预期落地，短期内债市止盈情绪有所上升，带动债市整体下跌，同时国新办和中央政治局会议发布了一系列经济利好政策以及股市支持政策，股债跷跷板效应也使得债市承压，短期内出现一定程度的下降，月底下行趋势明显。而可转债由于股市支持性工具的设立，叠加美联储降息，使转债对应的正股市场9月末快速反弹，带动了可转债指数月末止跌回升。

展望10月，在此前9月超预期降准降息，同时叠加支持地产、股票市场等一系列举措下，债市或进入阶段性横盘调整阶段，中长期来看，后续或仍有进一步降准降息的期待，叠加汇率压力有效缓解，宽货币空间较此前更大，债市或仍有一定的上行动能，预计10月债市整体仍有小幅上行空间。

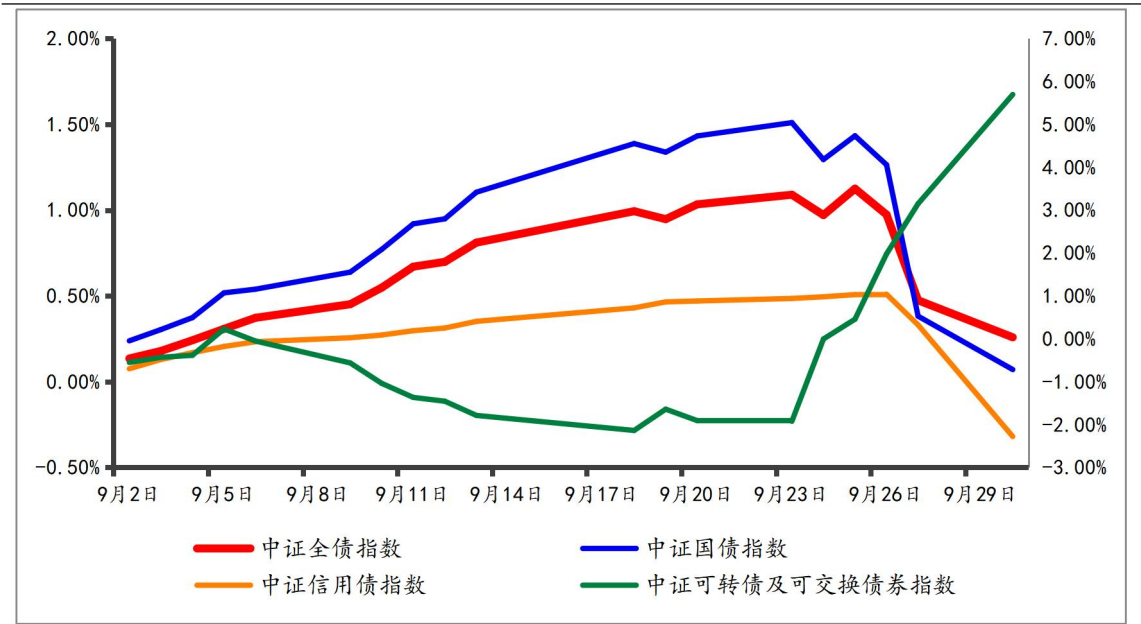
国债方面，10月超长国债发行节奏平稳，按照此前的安排，将有1只20年期及2只30年期特别国债续发。在降准降息引导资金面合理充裕的同时，资金利率也随之中枢下移，短端国债预计较为稳定，到期收益率将维持震荡下行。但在9月末一系列稳增长政策的持续发力下，市场对后续经济回暖的预期较为明确，长端国债方面或将面临一定的回调压力。

地方债方面，9月地方债发行再次提

速，支持基建投资增速持续边际上行。9月末中共中央政治局会议再次提出要发行使用好地方政府专项债，在稳增长压力下，后续地方债发行使用进度或将有进一步提速空间，这将为地方经济高质量发展提供有力的支持。

信用债方面，9月末一篮子刺激政策出炉，一定程度上超出市场预期，在股市回暖的带动下，市场整体风险偏好有所提升，或将带动信用债市场小幅回调，需警惕债市止盈情绪下信用债短期赎回压力增加引发的负反馈。**城投债方面**，化债和转型仍是接下来的主要工作，预计政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，持续推动化债政策稳步进行，但由于发审政策仍然较为严格，城投债的净融资或仍将受限，同时也要关注9月各类支持性政策持续落地，对债市整体带来的回调风险。**地产债方面**，9月国新办新闻发布会提出了降房贷利率及首付比例等一系列房地产利好政策，随着政策的持续落地并传导至地产市场，房地产行业的景气度将会得到有效的提振，预计后续地产债会有大幅回暖态势，后续地产债或将有较高的投资性价比。

图表 7：债券指数涨跌幅（%）



数据来源：普益标准

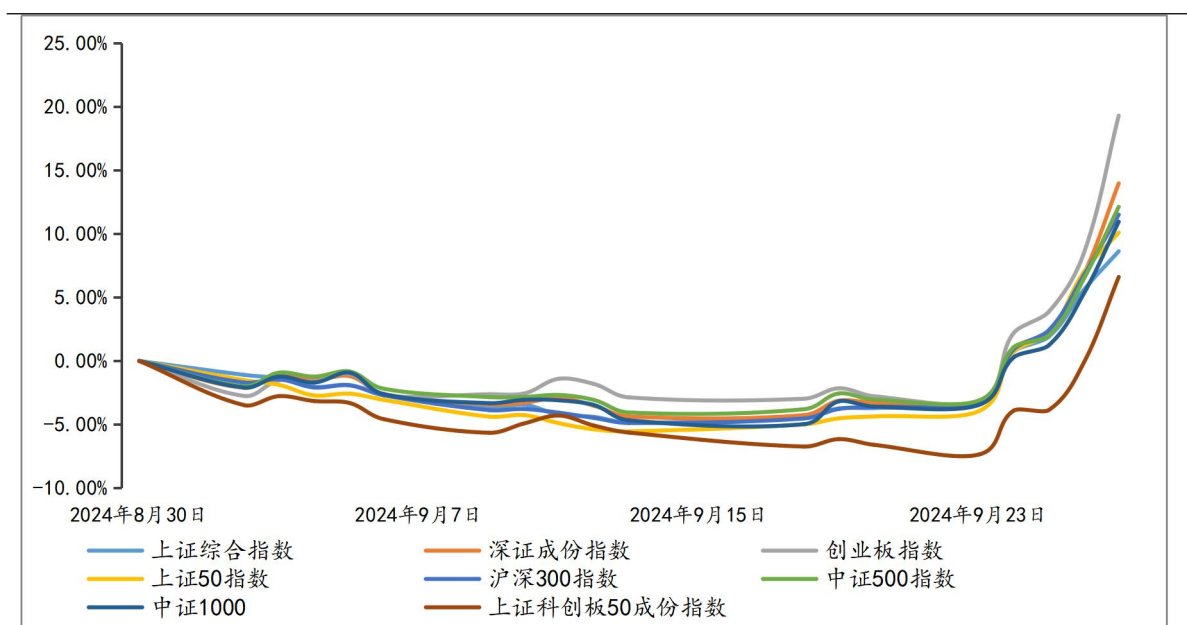
3.2.1 股票市场

市场行情方面，2024年9月三大股指大幅上涨：上证指数上涨17.39%、深证成指上涨26.13%、创业板指上涨37.62%。9月中上旬大盘三大指数整体低位震荡，但随着

月末一揽子支持性政策以及股市新工具发布后，盘面月底几天内大幅走高。主要指数表现方面，上证50上涨17.99%；中小盘的中证500和中证1000全部上涨，中证500上涨20.80%，中证1000上涨23.32%，整体来看月底涨幅较大，随盘面整体大幅走牛；科创板和创业板指本月也均上涨，科创50上涨25.67%，创业板上涨37.62%。本月权益市场整体大涨，主要是受9月底发布的一揽子支持性政策的提振，央行层面创设的两大全新的支持资本市场的货币政策工具、证监会层面提出进一步支持长期资金入市并鼓励并购重组、金融监管总局层面加大了对小微企业续贷的支持力度，共同刺激权益市场整体强势反弹。

展望10月，从市盈率角度来看，9月底A股市盈率大幅走高，整体进入今年以来的高位，但从历史数据来看，后续或仍将有一定的上行空间，仍有一定的投资性价比。行业方面，随着后续各类支持性政策的持续落地，后续部分政策支持性行业仍有较大增长空间，可持续关注后续政策的执行情况。美联储仍时隔四年以来于9月首次宣布降息，大幅下调了50个基点，联邦基金利率目标区间下调到了4.75%-5.00%。随着美联储降息周期的正式开启，后续市场预测一年内还将会迎来进一步的降息，美国经济目前来看较有可能实现“软着陆”，后续可持续关注美国通胀、就业以及实体经济情况。

图表8：国内股市累计涨跌幅（单位：%）



数据来源：普益标准

三、银行理财专栏

为什么债市调整会影响固收类银行理财收益表现？

近期稳经济政策发力，提振权益市场，“股债跷跷板效应”下，债市出现明显调整，不少投资者发现自己持有的固收类银行理财净值出现回撤，那么，为什么债市调整会影响到固收类银行理财产品收益表现？影响程度如何呢？

固收类银行理财产品一般以债券作为主要投资标的，目前银行理财已经进入“真净值”时代，因此债市的调整会直接反映在银行理财产品的净值表现上。此外，银行理财产品的资产配置策略所持有的债券期限也与受债市波动影响大小有一定关联。一般来说，部分低波稳健策略的产品会配置稍高比例的存款等低波资产，同时在债券的配置上会较为注重控制债券久期，因此受债市调整影响较小。而部分中长期产品所持有的债券久期会更长，对利率变动更为敏感，波动可能会更加明显。

附录

附录一：指数编制说明

1. 指数基期及基点：

现金管理类产品收益指数和固收类产品收益指数均以 2021 年 12 月 31 日为基期日，以 100 点为基点。

2. 样本选取

产品样本包含全市场理财机构（除外资银行及合资理财公司）发行的公募净值型人民币理财产品，产品样本容量为指数计算时在存续运作且成立满 1 个月的产品。产品底层数据来源于官方披露的净值类、收益类指标，包括累计净值、单位净值、万份收益、七日年化收益率等，经处理加工计算成收益指标后，构建形成最终的产品收益指数。其中，山东地区产品样本为注册地在山东地区的区域性理财机构发行管理的产品。

指数分为现金管理类产品收益指数和固收类产品收益指数，其中固收类产品收益指数根据产品的期限细分为短期（149 天及以下）、中期（150 天-355 天）和长期（356 天以上）三类分指数。

3. 指数计算方法

■ 现金管理产品：

$$Index_T = 100 * \left[\sum_{i=1}^N R_{t,i} * W_{t,i} \right] / \left[\sum_{i=1}^N R_{0,i} * W_{0,i} \right]$$

● $Index_T$ 是第 t 日现金管理类产品收益指数；

● $R_{t,i}$ 是第 t 日第 i 款理财产品当日近七日年化收益率，其中 t=0 时表示基期日收益指标；

$$R_{t,i} = \left[\left[\prod_{t=1}^7 \left(1 + \frac{r_{t,i}}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{7}} - 1 \right] * 100\%$$

其中， $r_{t,i}$ 为产品 i 在第 t 个自然日（包括计算当日）的每万份理财产品份额已实

现收益。

- $W_{t,i}$ 是第 t 日第 i 款理财产品规模权重，其中 $t=0$ 时表示基期日对应权重指标；
- N 是第 t 日山东地区现金管理型产品的数量。

■ 固收类产品：

$$Index_T = 100 * \prod_{t=1}^T \left[1 + \sum_{i=1}^N W_{t,i} * R_{t,i} \right]$$

- $Index_T$ 是第 t 月的固收类产品收益指数；
- $W_{t,i}$ 是第 t 月末第 i 款理财产品规模占固收类产品规模的比例，即规模权重；
- $R_{t,i}$ 是第 t 月末第 i 款理财产品的近 1 月收益率。
- N 是第 t 月末山东地区存续的固收类产品数量。

4. 指数应用场景

■ 跟踪银行理财市场走势表现

机构可以通过指数近期走势情况，跟踪全市场或该地区银行理财产品收益情况，从而为投资决策做出参考。如果指数出现较大波动，机构可以及时察觉并采取相应的风险控制措施，以保护投资组合。

■ 提供投资策略参考

投资者可以以指数作为基准来制定投资策略，若指数处于上升趋势，一定程度上可以反映该地区理财产品近期收益获取能力较强，投资价值高；若指数近期震荡运行，一定程度上可以反映该地区理财产品近期收益获取的不确定性较大；若指数下行，一定程度上反映出该地区理财产品近期收益下行，投资需要谨慎。

■ 用于产品评价

将产品近期收益表现与指数走势进行对比，可以衡量产品近期表现情况是否优于指数表现，从而对产品进行评价，可应用于代销引入、理财经理业绩表现评价、优秀产品投资组合构建等场景。