

“汉口银行-普益标准”

华中地区银行理财产品收益指数月报

(2024 年 10 月)

华中地区银行理财产品收益指数月报

2024 年以来市场利率整体下行，带动银行现金管理类产品收益率走低，现金管理类产品收益指数整体呈下行趋势。10 月以来资金面均衡宽松，叠加央行再次降息，市场利率中枢继续下行，现金管理类产品收益指数整月平稳运行，在月末有所下降。债市表现方面，今年以来债市整体呈现走牛趋势，固收类银行理财产品指数整体上行。10 月，债市整体波动有所修复，维持震荡走势，固收类银行理财产品展现出一定的抗波动能力，收益指数仍呈上涨趋势。从近期理财市场表现来看，**华中地区现金管理类产品收益指数**2024 年 10 月有所下行，为 55.48 点。**华中地区固收类产品收益指数**延续上升趋势，2024 年 10 月末达 109.03 点，环比上升 0.21 点。

一、理财指数总览

1.1 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了一项难题。为更好跟踪区域理财市场趋势，汉口银行联合普益标准于 2024 年 1 月针对老版“**华中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。

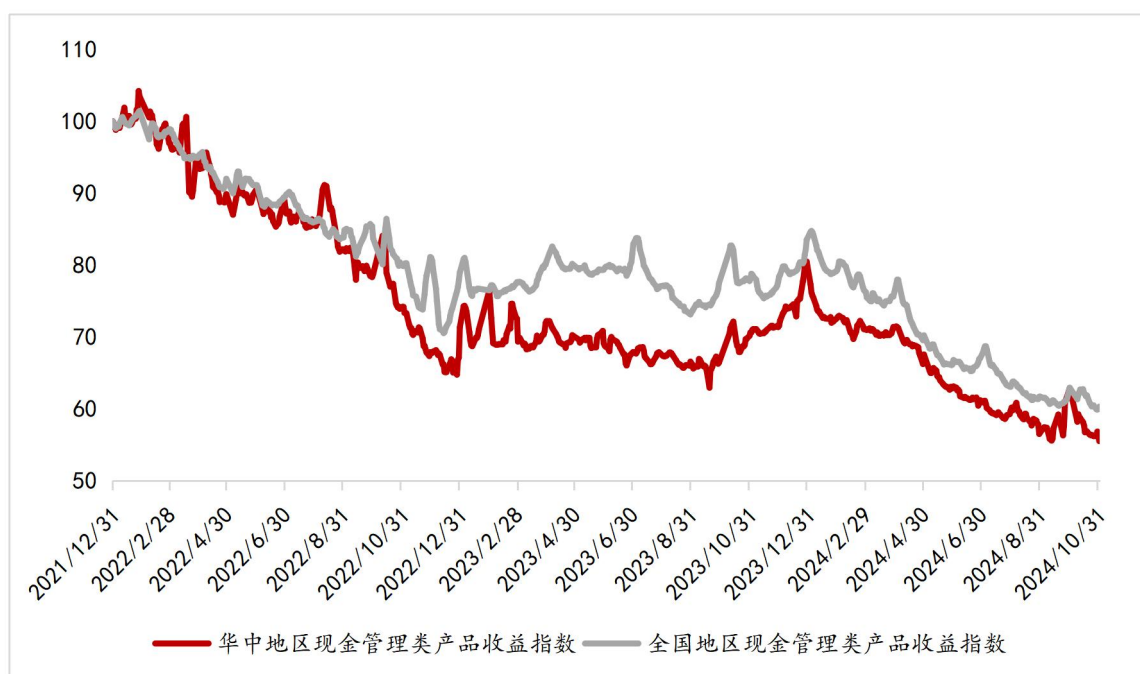
[附录 1：指数详细编制说明及样本选取详见附录](#)

1.2 理财指数表现

1.2.1 现金管理类产品收益指数

截至10月31日，华中地区现金管理类产品指数为55.48，较上月末下降6.10点。2024年以来，市场利率中枢持续下移，叠加监管层面叫停“手工补息”，现金管理类产品收益整体持续下行。10月资金面整体维持均衡宽松，央行本月推出新的流动性管理工具，同时再次调降LPR，市场利率中枢整体有所下移，华中地区现金管理类产品指数与全国现金管理类产品指数整月运行较为平稳，月末较月初有所下降。

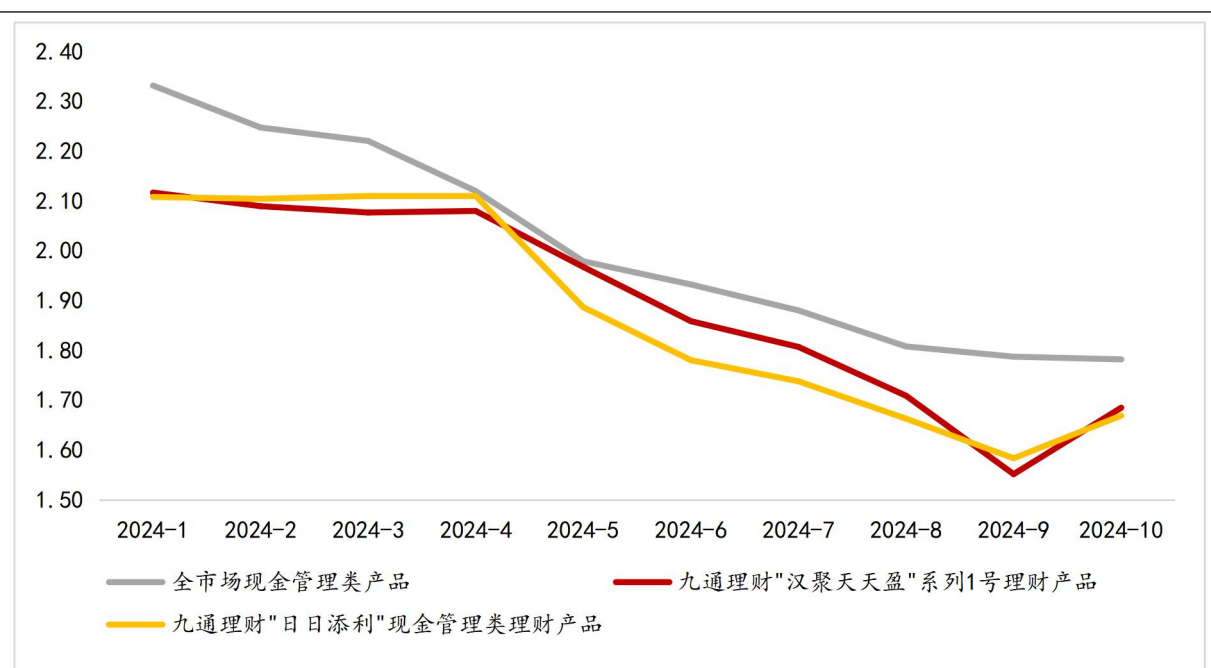
图表 1：华中地区现金管理类产品收益指数走势



数据来源：普益标准

本月，华中地区和全国的现金管理类产品月均近7日年化收益率分别为1.74%和1.78%，均较上月有所下降，分别下降4BP和1BP。具体来看，华中地区现金管理类产品的平均近7日年化收益率在中上旬略有上行，上升至1.75%以上，下半月整体略有下行，在1.73%左右震荡运行，在月末相较于全国现金管理类产品收益水平的差距较月初有所缩小。其中，本月汉口银行现金管理类产品整体表现优于上月水平，“汉聚天天盈”、“日日添利”现金管理类产品月均近7日年化收益率均较上月有所上升，分别上升13BP和9BP。

图表 2：全市场和华中地区现金管理产品平均近 7 日年化收益率走势（单位：%）



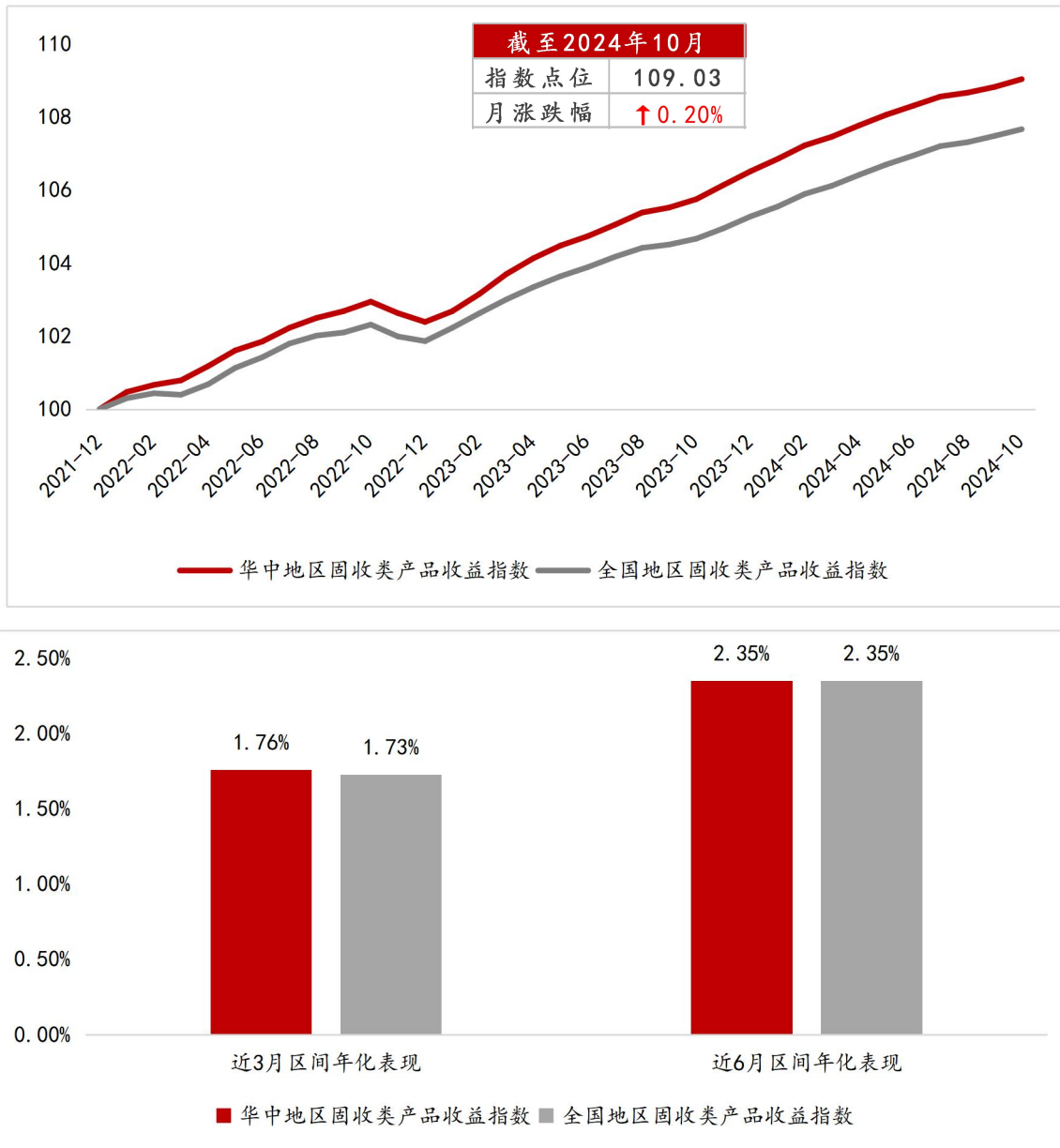
数据来源：普益标准

1.2.2 固收类产品收益指数

2024 年 10 月末，华中地区固收类产品指数为 109.03，环比上升 0.21 点，环比涨幅达 0.20%，同比涨幅达 3.11%，均优于全国指数同期水平。10 月，权益市场转向震荡市，“股债跷跷板”效应犹存，叠加增量政策、后续经济向好的预期等因素的影响下，债市整体走势仍相对疲软。华中地区固收类产品指数涨幅较上月有所扩大，一定程度上显示出华中地区固收类产品的收益获取能力较强。

通过固收类产品收益指数测算该类产品近期收益表现发现，华中地区理财产品 10 月的近三月区间年化收益率达 1.76%，近六月区间年化收益率达 2.35%，略优于全国水平。

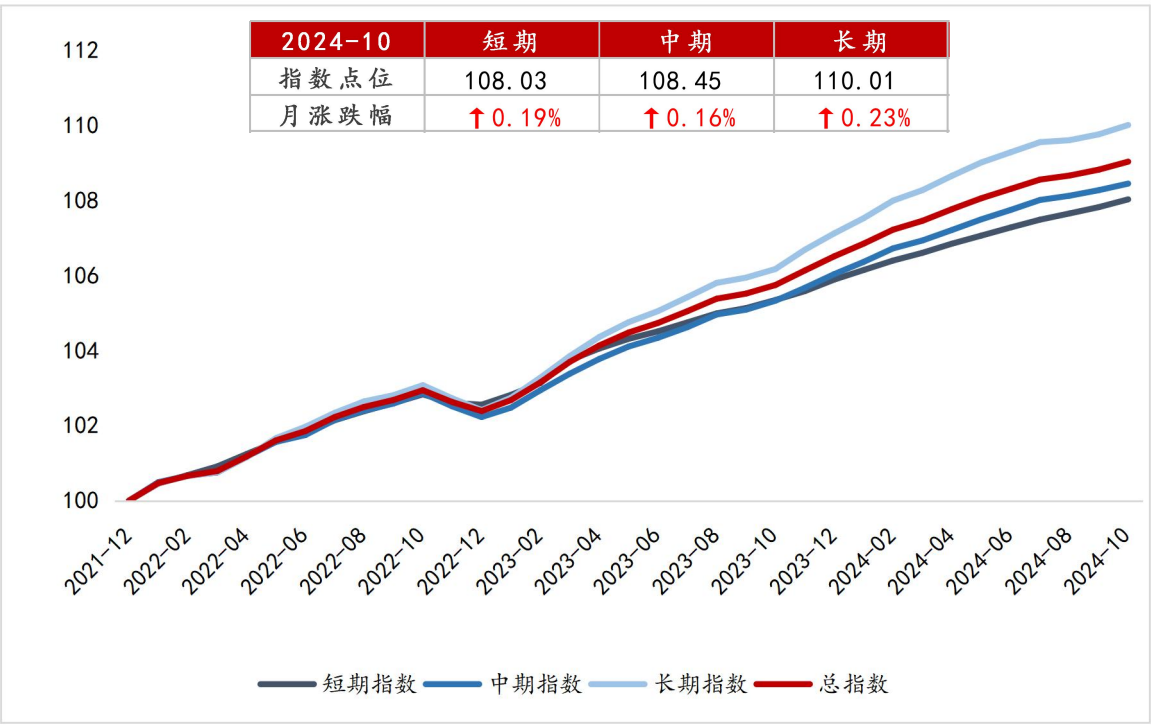
图表 3：华中地区固收类产品收益指数走势和区间表现



数据来源：普益标准

具体来看细分指数表现，短期、中期和长期产品收益指数分别达 108.03、108.45 和 110.01，分别环比上升 0.21 点、0.17 点和 0.25 点，月度涨幅分别达 0.19%、0.16% 和 0.23%。此外，各期限产品收益指数的涨幅均较上月均有所上升，特别是长期产品，涨幅相对较大。

图表 4：华中地区各期限固收类产品收益指数走势



数据来源：普益标准

10月以来，投资环境复杂多变。市场利率下行，存款利率一降再降，债市震荡，整体表现略微疲软，股市在短暂狂热后有所降温，投资者在波动中寻找优质投资机会。此时，银行理财投资者增加了对产品稳健性的关注。其中华中地区部分主打稳健低波的产品整体波动较小，实现了净值的平稳增长，同时收益表现也较为亮眼，投资体验较佳。如汉口银行的“鑫盈”系列最小持有期型产品、“恒盈”系列封闭式产品、武汉农商银行的“汉银财富·瑞盈”系列产品，有多款优秀产品的近1月年化收益率在3.00%以上，跑赢全国地区和华中地区固收类产品指数。值得注意的是，汉口银行主要配置优质债券类资产，并配置一定比例的货币市场工具，截至10月末，多款产品近1月最大回撤和波动率均低位运行，低于华中地区大部分同类产品水平。展望后市，债市或将维持波动态势，投资者需要综合考虑产品的收益性和风险性，可以适当关注此类主打低波稳健策略的产品。

图表 5：汉口银行部分固收类优秀产品近期表现（%）

产品名称	近 1 月年化收益率	近 1 月最大回撤	近 1 月波动率
九通理财鑫盈系列最低持有 270 天理财产品	4.46(↑241BP)	0.00	0.07

九通理财恒盈系列 24111 期（臻选款）理财产品	3.51 (↑146BP)	0.00	0.02
全市场固收类产品收益指数	2.05	-	-

注：括号内为产品收益率超全市场产品收益指数情况，下同
数据来源：普益标准

二、本月理财市场动态

➤ 汉口银行创新科技金融供给，助力科技企业拔节生长

近期，各项市场提振政策密集推出，支持金融服务实体经济，加快建设金融强国。汉口银行以科技企业需求为导向，持续深化金融创新，以实际行动助推湖北地区新质生产力生长，助力湖北加快建设中部地区崛起重要战略支点。

具体来看，汉口银行积极打造服务科技型企业的专属产品体系，满足企业不同发展阶段的融资需求。此外，汉口银行发行的部分银行理财产品底层资产也会投向湖北地区部分支持高新企业发展的投资公司所发行的优质债券。一方面，此类优质企业债券可以为理财产品提供较为可观的收益来源，另一方面，理财资金也可以间接为高新企业提供较为稳定的资金支持。

未来，汉口银行也会持续做实做优科技金融大文章，深化科技金融创新，切实增强科创企业融资可得性、便利性和获得感。

➤ 湖南省副省长强调要着力提升金融服务实体经济质效

10月22日，湖南省副省长陈平参加金融资产投资公司（AIC）股权投资基金签约活动。据了解，该基金目标规模100亿元，将重点支持新一代电子信息、新能源、人工智能及新材料等战略性新兴产业和未来产业发展。

她强调，要抢抓国家一揽子增量政策重大机遇，扎实做好金融“五篇大文章”，为奋力推进中国式现代化湖北实践作出金融贡献。要将政策热度转化为落实力度，加速推进基金组建和运作，为“投早、投小、投硬科技”提供多元化资金渠道。要丰富投贷联动产品，积极构建直接融资和间接融资相互补充、境内外市场相互促进的全方位服务体系，推动实体经济与金融资本深度融合。

➤ “联创”产品即将上架，中小银行与理财公司竞争合作迈入新阶段

此前，多家未设立理财公司的银行收到压降自营理财规模的监管要求，一些银行积极寻求与理财公司的合作，主

要有两种合作模式：一是仅作为理财公司的产品代销平台，另一种是将自己的客户和资产推荐给理财公司，理财公司根据银行需求，开发定制化产品。据悉，后一种合作模式即将进入新阶段，由理财公司与非持牌银行共同开发的产品近期或将上架。

整体来看，“联创”产品的合作模式可以发挥中小银行和理财公司各自的优

势。理财公司可以在产品设计和管理方面提供更为专业的建议，底层资产方面，中小银行则可以引入熟悉的本省的优质资产，既可以降低理财公司的调研成本，也可以拓宽产品收益区间。整体来看，此类方式相较于仅作为代销平台的方式，可以更好地打造自身理财产品品牌特色，从而留住客户。

三、大类资产配置建议

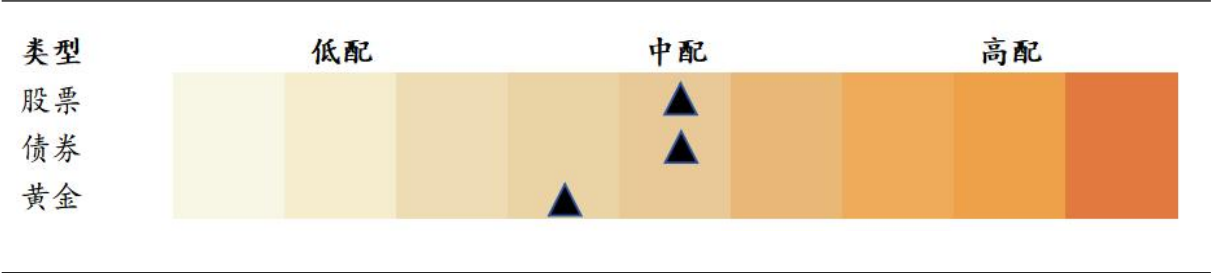
综合各方面来看，10月公开市场操作小幅净回笼，这主要受前期大额逆回购本月到期影响，但整体来看资金面依旧维持稳健宽松；经济基本面整体恢复速度有所提速；政策面方面，货币政策、财政政策和金融政策再度加码。受经济持续加速向好的预期以及权益市场活跃度和关注度的提升带来的资金分流，本月国内债市整体呈现阶段性波动；权益市场10月末涨跌互现，整体处于横盘震荡调整阶段。

10月宏观政策逆周期调节力度的加大，股市、房市利好政策的提振以及降息政策对市场的支持，共同推动制造业供需两端持续回暖，随着后续增量政策“组合拳”持续显效以及宏观政策取向一致性的增强，或将为基本面景气度加速复苏带来积极的推动。政策面方面，本月货币政策和财政政策继续共同发力，经济支持性利好政策再度加码，这将进一步推动我国经济向上，巩固市场整体发展稳步持续向好。资金面方面，10月公开市场操作虽净回笼，但主要因素为前期大额逆回购到期，资金投放整体仍维持稳健，在央行继续积极呵护流动性并推出新的流动性管理工具以及降息带来的资金价格中枢下移的影响下，资金面整体仍维持宽松，后续在各类经济支持性政策持续落地以及央行坚持支持性的货币政策立场的基础上，预计11月资金面或将进一步得到补充。

债券市场方面，10月利率债和信用债指数整体维持震荡走势，可转债指数呈“V型”走势。权益市场方面，2024年10月三大股指涨跌互现，A股各行业板块多数上涨，权益市场整体处于横盘震荡调整阶段。主要指数的表现方面，上证50跌幅相对较大，

科创 50 涨幅较大，其余中小盘类指数有涨有跌，整体随盘面震荡调整；黄金市场方面，在美元指数和美债利率的回调、地缘政治的紧张局势、多国央行降息预期以及美国大选不确定性的多重支撑，黄金价格 10 月震荡走高，COMEX 黄金期货价格收于 2749.3 美元/盎司，月内增幅达 3.38%，但需警惕后续回调风险。

图表 6：10 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

10 月，央行开展 7000 亿元 MLF 操作，当月 MLF 到期量为 7890 亿元，MLF 操作利率为 2.00%，与上月持平；10 月逆回购量 49758 亿元，逆回购到期量 49953 亿元，公开市场操作合计净回笼 1085 亿元，这主要受前期大额逆回购于本月到期的影响，但整体来看货币政策依旧维持稳健操作。此外，本月央行公告，将在公开市场操作中启用买断式逆回购工具，这将会进一步丰富流动性管理工具，提升流动性管理的精细化水平。同时，央行 10 月继续开展国债买卖操作，全月净买入债券面值为 2000 亿元，货币政策逆周期调节力度持续加大，银行体系流动性合理充裕。展望 11 月，央行公开市场操作有望持续发力，随着 10 月末一揽子增量政策逐步落地以及货币政策和财政政策逆周期调节力度的持续加大，预计后续资金面有望进一步宽松，助力经济发展态势持续向好。

3.1.2 基本面

10 月制造业 PMI 为 50.1%，环比上涨 0.3 个百分点，在连续 5 个月处于荣枯线以下，本月指数重回扩张区间，随着本月一揽子增量政策加力推出以及前期已出台的存量政策效应逐步显现，经济数据持续处于回暖态势，制造业景气度继续改善。着眼重要细分项，10 月新出口订单指数环比下行 0.2 个百分点，新订单指数环比上行 0.1 个百分点：内

需方面，在上个月大幅回暖的基础上，本月再次上升至扩张区间，整体来看内需仍然强于外需，主要受近期货币、财政等一系列组合政策同步加码的提振，国内市场整体消费信心持续恢复，叠加“两新”政策全面启动、以旧换新资金全面下达等，共同带动商品消费持续扩大，进一步推动国内有效需求持续回暖；**外需方面**，本月外需继续呈现走低态势，主要受欧盟加征关税政策的影响，叠加美国大选临近对贸易投资限制的加码以及海外经济体消费需求整体降温等因素，共同制约了本月新出口订单的回暖趋势。**总体来说**，国内有效需求增长持续提速，在一揽子增量政策加力推出、宏观政策逆周期调节力度的加大以及对房市和资本市场的进一步提振，共同推动 10 月制造业供需两端持续回暖，随着后续增量政策“组合拳”持续显效以及宏观政策取向一致性的增强，或将使得需求侧的复苏以及企业信心恢复呈现积极的局面。

10 月非制造业商务活动 PMI 为 50.2%，环比上升 0.2 个百分点，非制造业继续保持扩张区间，扩张速度有所提升。分行业来看：**10 月建筑业 PMI** 为 50.4%，环比小幅回落 0.3 个百分点，在政策加码出台以及季节性因素影响消退的背景下，建筑业景气度却不升反降，主要是由于今年以来建筑行业持续处于低迷，短期的政策提振尚未完全改变房地产前期积累的偏弱态势，还需静待房市支持类政策的逐步传导以及持续发力。**10 月服务业 PMI** 较上月上升 0.2 个百分点至 50.1%，景气水平重回荣枯线以上，主要是台风和高温天气的影响逐步消退，居民的出行意愿有所回升，叠加国庆假期对旅游业以及相关服务行业的提振作用，共同带动本月服务业 PMI 整体走高。

通胀方面，**10 月 CPI 指数**预计延续小幅走高趋势，预测值¹为 0.60%，环比上月升高 0.20 个百分点，预计重回上行区间，但整体仍处于低位徘徊。**食品价格指数**方面，此前极端降雨及高温天气的影响逐渐消退，鲜果蔬菜和蛋类的价格或将小幅回落，但生猪受消费利好支撑以及季节性因素推动，价格或将反弹明显，食品价格指数整体预计温和上涨。**非食品价格指数**方面，10 月国新办继续发布房市支持政策，加大“白名单”项目贷款投放力度，并运用专项债券等支持盘活存量闲置土地，促进房地产市场止跌回稳。同时“两新”推动商品消费持续扩大，叠加以旧换新资金的全面下达、政策全面启动，共同支持非食品价格指数走强。

PPI 方面，**10 月 PPI 指数**同比有所上涨，预测值为-2.30%，较上月降幅减小 0.50 个百分点，CPI 与 PPI 剪刀差有所减小。PPI 当月同比延续下行趋势，但下行速度边际放缓，主要仍受国内有效需求复苏带动，叠加本月一揽子支持性政策的提振带动企业扩

¹ 实际值与预测值之间存在一定差异。

张意愿增强，或对 PPI 指数回暖提供了一定程度的推力。随着后续助企帮扶力度的持续加大、房地产支持政策的积极推进以及降息政策对市场消费需求的整体提振，或将共同带动 PPI 指数持续回暖。

3.1.3 政策面

货币政策方面，10 月以来，中国人民银行新设证券、基金、保险公司互换便利（SFISF）以及买断式逆回购两项货币政策工具，促进了资本市场健康稳定发展的同时，还进一步丰富了流动性管理工具，提升了流动性管理的精细化水平。此外本月还新设了股票回购增持再贷款，以支持维护资本市场稳定运行。10 月 21 日，同业拆借中心发布新一期 LPR，1 年期和 5 年期以上 LPR 双双下降 25 个基点，1 年期 LPR 降至 3.1%，5 年期以上 LPR 降至 3.6%，货币政策进一步宽松，助力宏观经济和产业经济的发展。**财政政策方面**，10 月 12 日国新办新闻发布会上，财政部提出将较大规模增加债务额度，支持地方化解隐性债务风险，使地方可以腾出更多精力和财力空间来促发展、保民生。同时将发行特别国债支持国有大型商业银行补充核心一级资本，提升银行抵御风险和信贷投放能力，更好地服务实体经济发展。此外还将叠加运用地方政府专项债券、专项资金、税收政策等工具，支持推动房地产市场止跌回稳。本月一揽子政策将加大财政政策逆周期调节力度，共同推动经济高质量发展。**金融市场政策方面**，10 月 12 日国家金融监督管理总局发布了《银团贷款业务管理办法》，明确了监管导向，同时还致力于有效防范和化解金融风险，通过优化银团筹组模式、调整分销比例、完善二级市场转让规则等措施，提升银团贷款业务的便捷性和系统性管理水平，降低单一银行的风险敞口，增强了金融体系的整体稳定性。

3.2 大类资产表现

3.1.4 债券市场

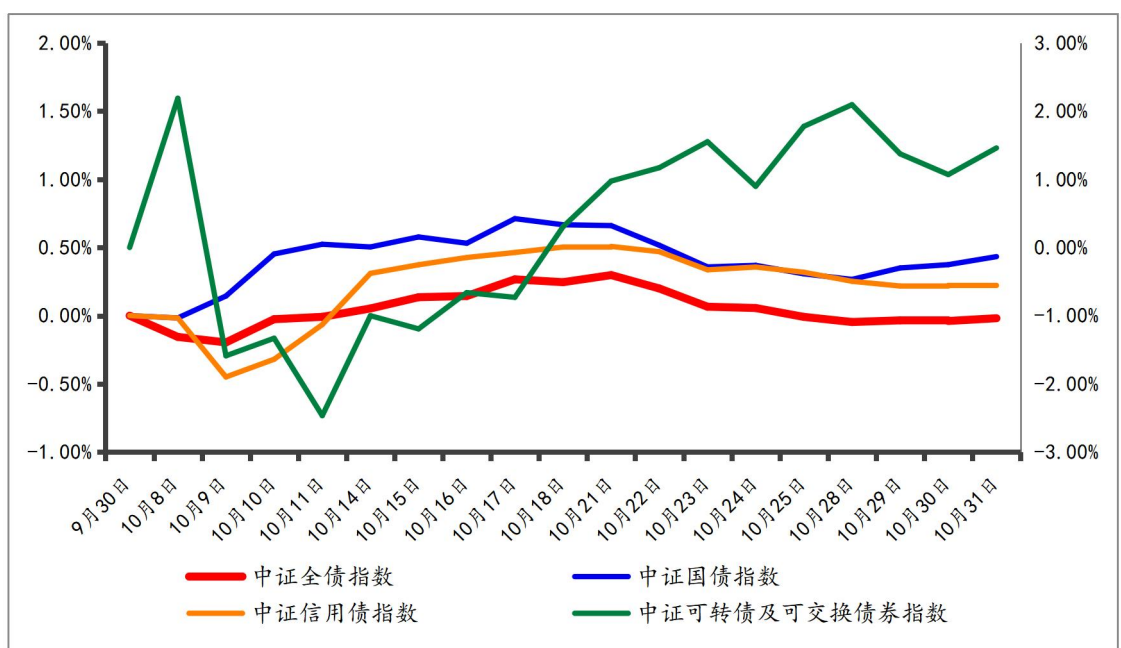
债券方面，10 月利率债和信用债指数整体维持震荡走势，可转债指数呈“V 型”走势。利率债和信用债方面，债市短时间内受到交易情绪的扰动而小幅下跌，随后回归至震荡走势，伴随着后续经济持续加速向好的预期以及权益市场活跃度和关注度的提升带来的资金分流，或对本月债市产生阶段性冲击，本月债市走势相对疲软。可转债方面，在近期逆周期调节增量政策频发、权益市场关注度提升以及 10 月经济数据改善带来的市场风险偏好提升等因素的带动下，可转债市场整体有所回暖，月末可转债指数小幅回

升。

展望 11 月，在此前 10 月一系列经济利好政策的持续加码，同时权益市场活跃度和关注度的提升带来的股债跷跷板的影响，债市或将持续承压并处于横盘调整阶段，后续还需观察增量政策落地效果。**国债方面**，11 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 1 只 30 年期特别国债续发。10 月国新办新闻发布会提出，后续还将继续发行超长期特别国债并且优化投向，加力支持“两重”建设，或将为国债的整体走强提供一定的支持。**地方债方面**，10 月地方债发行工作稳步进行，已发行地方政府专项债券项目的实施和资金使用进度也有所提速。10 月国新办新闻发布会提出，将一次性增加较大规模债务限额，加力支持地方化解债务风险，同时后续或将合理扩大地方政府专项债支持范围，并实施续建项目“绿色通道”，这将进一步支持地方经济稳步持续发展。

信用债方面，在 10 月各类支持性政策持续发力下，市场复苏进程有所提速，叠加政府债加速发行对资金面造成的扰动以及股市逐步回暖带来的股债跷跷板效应的影响，或将使得信用债市场阶段性承压。**城投债方面**，10 月国新办新闻发布会再次加大了化债政策的推进力度，除每年继续在新增专项债限额中专门安排一定规模的债券用于支持化解存量政府投资项目的债务外，还拟一次性增加较大规模债务限额，置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险。这将进一步降低城投债相关的隐性风险，支持城投债进一步完成转型。**地产债方面**，10 月房地产市场支持政策再度加码，随着“白名单”政策的提出、地产专项债券支持力度的加大以及限购政策的调整等，将进一步促进房地产市场止跌回稳。

图表 7：债券指数涨跌幅（%）



数据来源：普益标准

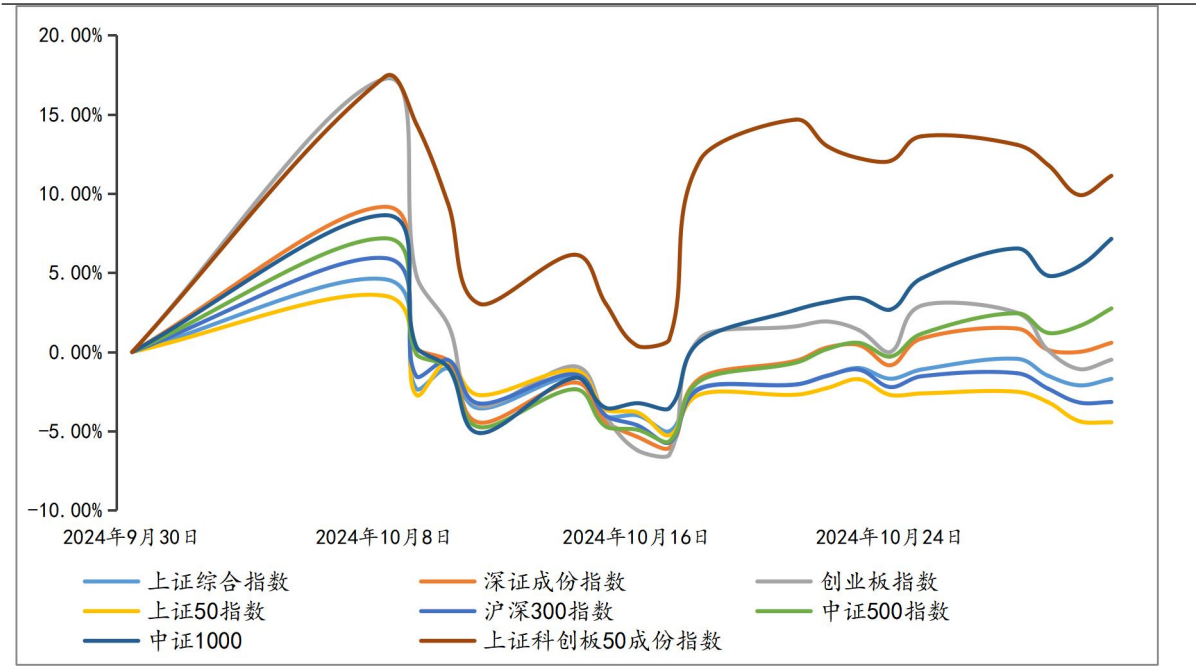
3.2.1 股票市场

市场行情方面，2024年10月三大股指涨跌互现：上证指数下跌1.70%、深证成指上涨0.58%、创业板指下跌0.49%。大盘三大指数在9月末拉升至高位后，10月整体进入震荡整盘阶段，A股全月整体处于高位震荡区间。主要指数表现方面，上证50下跌4.44%；中小盘的中证500和中证1000全部上涨，中证500上涨2.75%，中证1000上涨7.14%，随盘面整体震荡调整；科创板50本月涨幅较大，上涨11.13%。本月权益市场热度持续高涨，主要受10月发布的一系列经济利好政策的提振，叠加股市支持性货币工具的设立以及对科技金融企业支持力度的加大，共同使得本月股市交易情绪高涨。但本月主力资金获利出逃、上市公司批量减持以及外围市场下跌影响投资情绪等因素对股市整体也带来一定的扰动因素，整体进入横盘震荡调整阶段。

展望11月，从市盈率角度来看，10月A股市盈率持续维持震荡区间，全月整体维持在今年高位，但随着后续各类支持性政策逐步落地并传导至实体经济，后续或仍将有一定的上行可能。行业方面，本月货币政策和财政政策持续发力，对市场整体经济以及各类行业均带来了一定提振，后续可重点关注相关政策支持性行业。美联储后续大幅降

息预期有所下降，主要原因是美国近期经济数据表现并未出现大幅衰退，第三季度通胀进一步回落，这意味着美国经济正在走向“软着陆”，叠加市场认为美国经济或仍有较为不错的上行动能，对近期大幅降息的预期有所减弱。

图表 8：国内股市累计涨跌幅（单位：%）

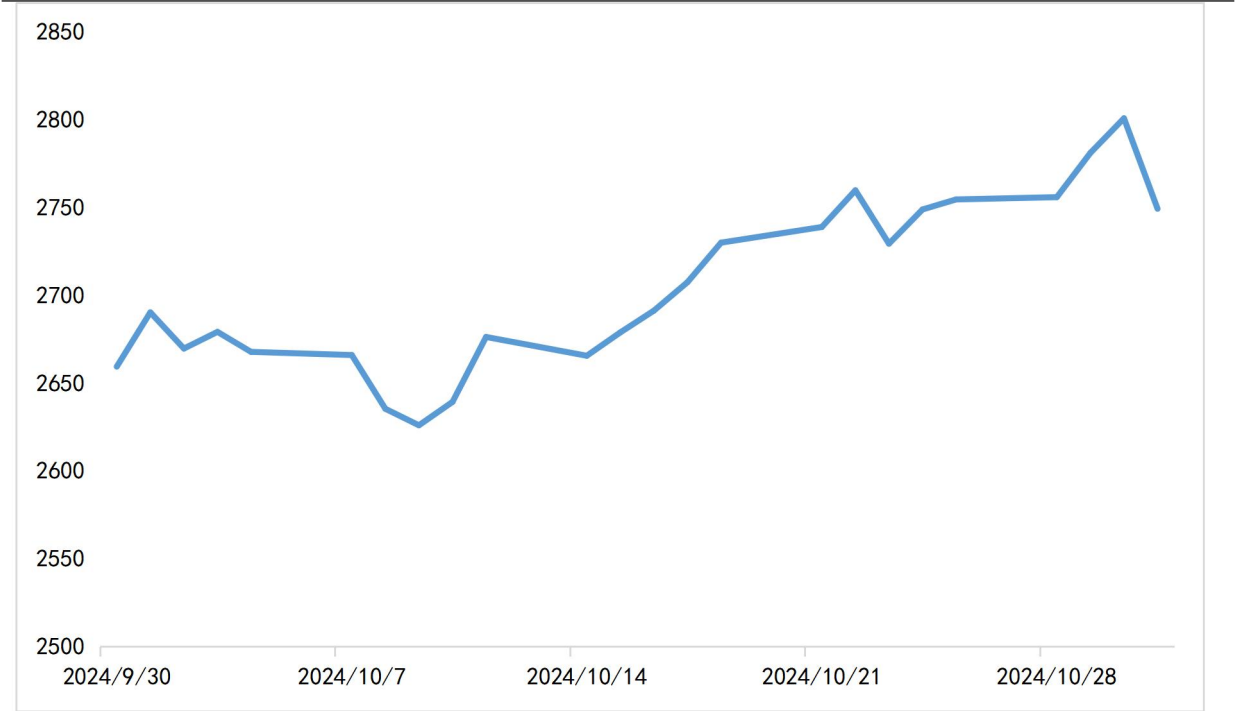


数据来源：普益标准

3.2.2 黄金市场

10月，黄金价格整体先降后升，COMEX黄金期货价格收于2749.3美元/盎司，月内涨幅达3.38%。具体来看，10月上旬黄金价格呈小幅下降趋势，主要因为月初公布的美国经济数据表现强势，一定程度地削弱了美联储降息的预期，进而使得金价承压。10月中下旬以来，黄金价格整体重回震荡走强趋势，主要受到美元指数和美债利率的回调、地缘政治的紧张局势、多国央行降息预期以及美国大选不确定性的多重支撑。展望后市，在地缘政治有所缓解和美国大选落地的影响下，市场的避险情绪和不确定性将有所减弱，一定程度使得黄金价格承压，叠加美国经济数据并未出现明显下降，使得市场对美联储大幅降息的预期有所减弱，多种因素的影响下或使得11月金价进入回落调整阶段。

图表 9：COMEX 黄金走势（单位：美元/盎司）



数据来源：普益标准

四、银行理财专栏

理财产品赎回规则中的“T+N”是什么意思？

投资者经常可以在理财产品说明书中的申购或赎回规则中看到类似于“T+1”“T+2”等相关字样，那么“T+N”是什么意思呢？

“T”即英文中“交易”的首字母，指的是投资者提交申购或者赎回的有效申请的当日。一般来说，如果投资者提交的交易操作申请时间在说明书约定的交易时间段内，T日即为投资者提交申请的当日。大多数情况下，如果申请时间落在非交易时间段，或者在预约期内进行申请，T日即为提交申请后的下一开放日。

“N”代表交易后的第N个工作日。例如投资者若在T日提交了某产品的有效赎回申请，若该产品是T+2到账，那么资金会在T日后的第2个工作日内到账。因此，理财产品的申购或赎回申请日并不是收益开始计算日/资金到账日，这样的设置主要是给产品管理人留出一定操作时间，根据产品整体申赎情况整体安排资产，从而保障资金安全。

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，华中地区产品样本为注册地在华中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 日华中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 月末华中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。

免责声明

本报告中的数据和信息均来源于各机构公开发布的信息，普益标准力求报告内容及引用资料、数据的客观与公正，但对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对买卖的出价或询价，也不保证对做出的任何建议不会进行任何变更，对于因使用、引用、参考本报告内容而导致的投资损失、风险与纠纷，普益标准不承担任何责任。