

“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 1 月)

山东地区银行理财产品收益指数月报

经过 2022 年的“破净大考”后，银行理财机构应对股债两市波动的经验有所增强，投资者对净值化转型的认识也更深刻，逐渐打破“刚性兑付”预期，增加了对理财产品风险性和流动性的关注。2023 年整年，银行理财平稳发展，剔除季末影响后的净值型理财产品规模呈现平稳增长，进入 2024 年后，银行理财市场依然保持稳健的运行态势。此外，**山东地区现金管理类产品收益指数** 2024 年 1 月整体平稳运行，月末达到 68.10 点，优于去年大多数时点水平，收益吸引力逐渐增强，环比和同比分别下降 0.96 点和上升 0.29 点，收益吸引力在逐渐增强。同时，随着债市不断回暖，固收类银行理财产品净值不断回升，**山东地区固收类产品收益指数** 平稳上升，2024 年 1 月运行至 106.45 点，环比和同比分别增长 0.25 点和 3.05 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。

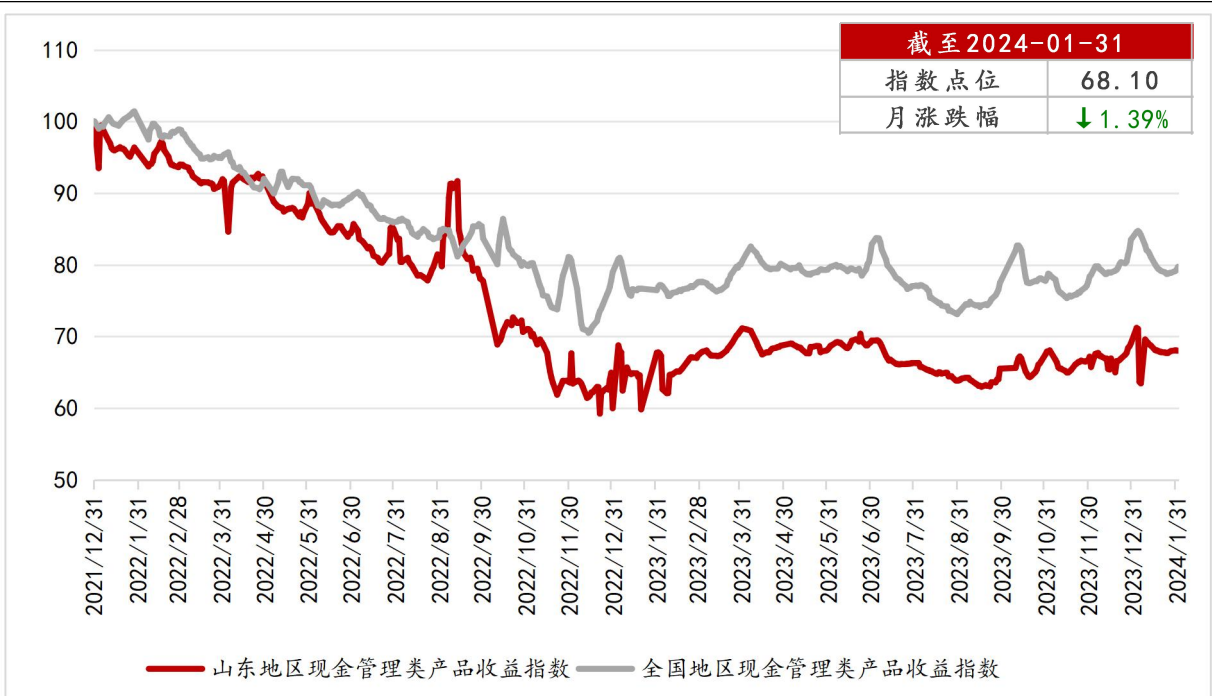
[附录 1：指数详细编制说明及样本详见附件](#)

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1月31日,山东地区现金管理类产品指数为**68.10**,较上月末下降**0.96**点,环比跌幅达**1.39%**。1月,山东地区现金管理类产品指数在月初下行,随后回升至68点左右震荡运行,整体优于2023年大部分时点水平。与全国现金管理类产品指数的差距由月初的13.38点缩小至月末的11.63点,可以看出山东地区现金管理类产品的收益竞争能力有所加强,与全国该类产品的差距有所收窄。

图表 1：山东地区现金管理类产品收益指数走势

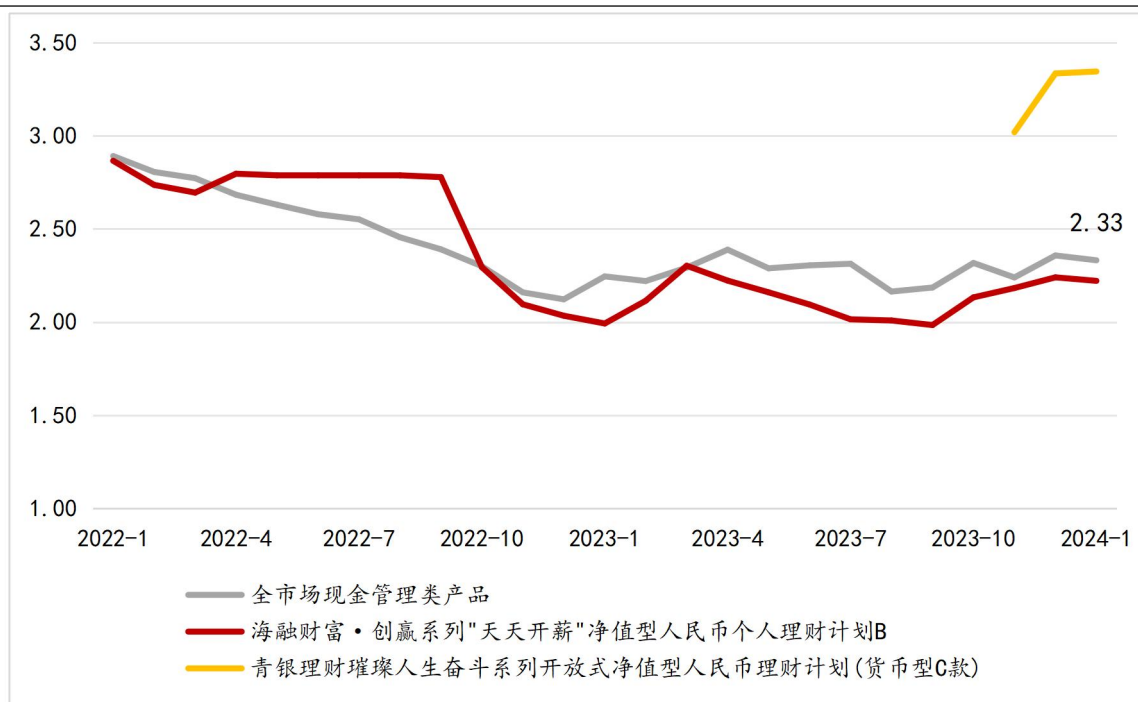


数据来源：普益标准

“现管新规”发布后,银行现金管理类产品投资范围有所收窄,集中投资货币市场工具,产品收益整体呈现下滑态势。进入2023年后,“现管新规”过渡期正式结束,全市场现金管理类产品收益整体平稳运行,2024年1月,跨年等短期因素消除,资金利率回归常态,因此现金管理类产品收益稍有下降。青银理财的“海融财富·创赢系列”天天开薪净值型人民币个人理财计划B在2023年上半年表现相对较弱,收益表现呈下行趋势,但经过一段时间的调整和优化,进入三季度后,收益有所回升,展现出一定的收益吸引力,与全市场现管产品的收益差距在逐渐收窄。值得注意的是,青银理财

在 2023 年 11 月新布局了 1 款“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)”，收益表现亮眼，连续三个月的月均 7 日年化收益率都在 3.00%以上，展现出了较强的竞争力。

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



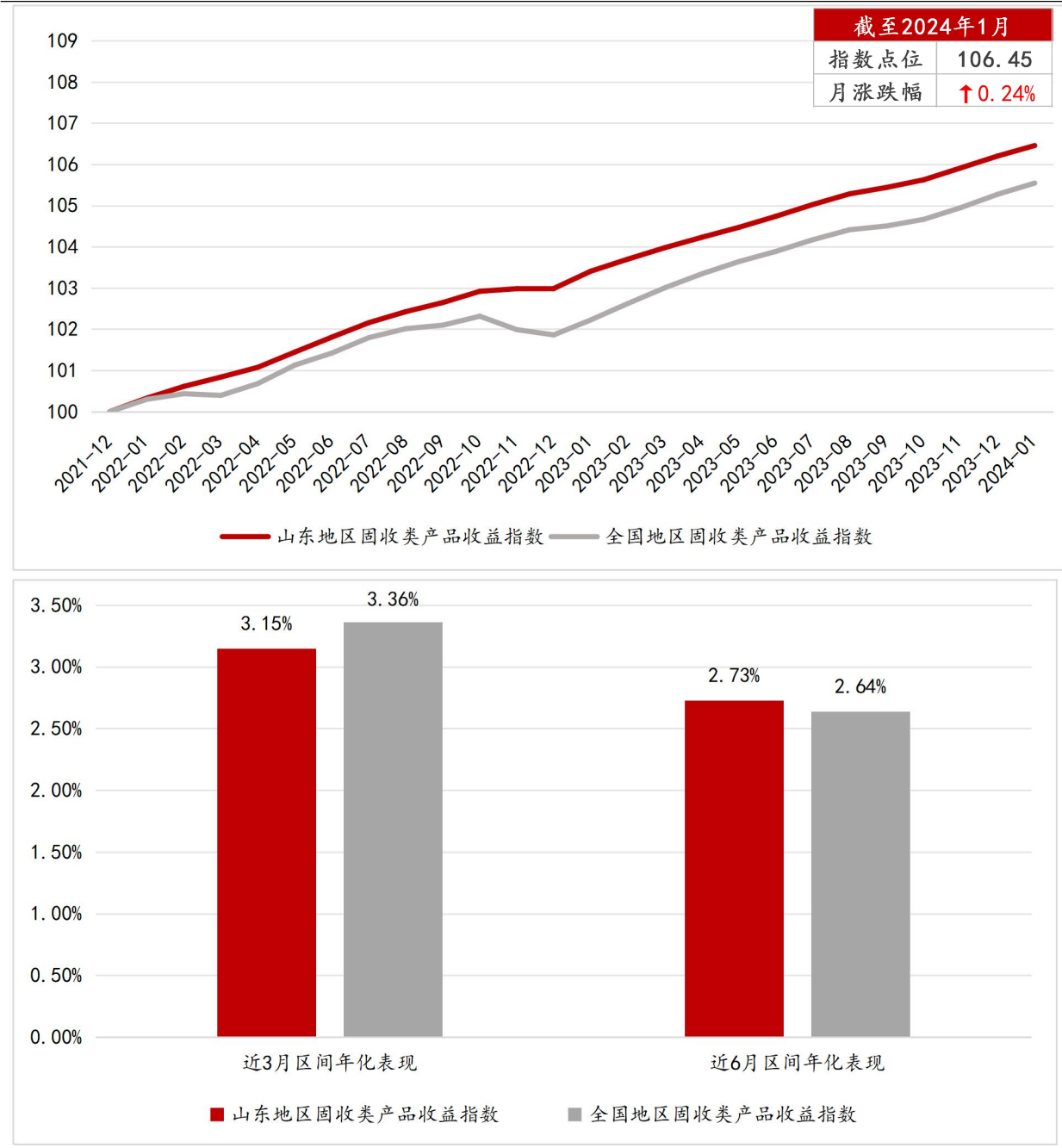
数据来源：普益标准

1.1.2 固收类产品收益指数

2024 年 1 月，山东地区固收类产品指数为 106.45，较上月末上升 0.25 点，涨幅 0.24%，优于全国整体水平。整体来看，2022 年“资管新规”落地以来，山东地区固收类产品收益指数持续跑赢全国整体水平，2022 年 11、12 月债市回撤的市场环境下依然保持上涨态势，体现出了较强的抗波动能力。2023 年以来，山东地区和全国地区固收类产品指数均实现持续平稳上涨，除在 9 月债市小幅震荡的影响下增速有所放缓外，其余时间均呈现出较强的增长势头。进入 2024 年，山东地区和全国地区固收类产品指数继续保持上涨态势。整体来看，“破净潮”后银行理财积极调整投资策略，风格更加稳健，产品净值呈现稳步修复态势，山东地区固收类产品体现出较强的修复动能，指数较去年同期上升 3.05 点。

通过固收类产品收益指数测算产品近期收益表现,山东地区理财产品1月的区间年化收益表现略优于全国整体水平,近六月区间年化收益率达2.73%,跑赢全国水平9BP,近三月区间年化收益率表现稍弱,为3.15%,略低于全国水平。近期,山东地区固收类产品各项收益指标均呈上升趋势,在大多数时间跑赢全国产品收益水平,收益获取能力较强,目前已基本回升至9月债市震荡前水平,体现出了较强的韧性。

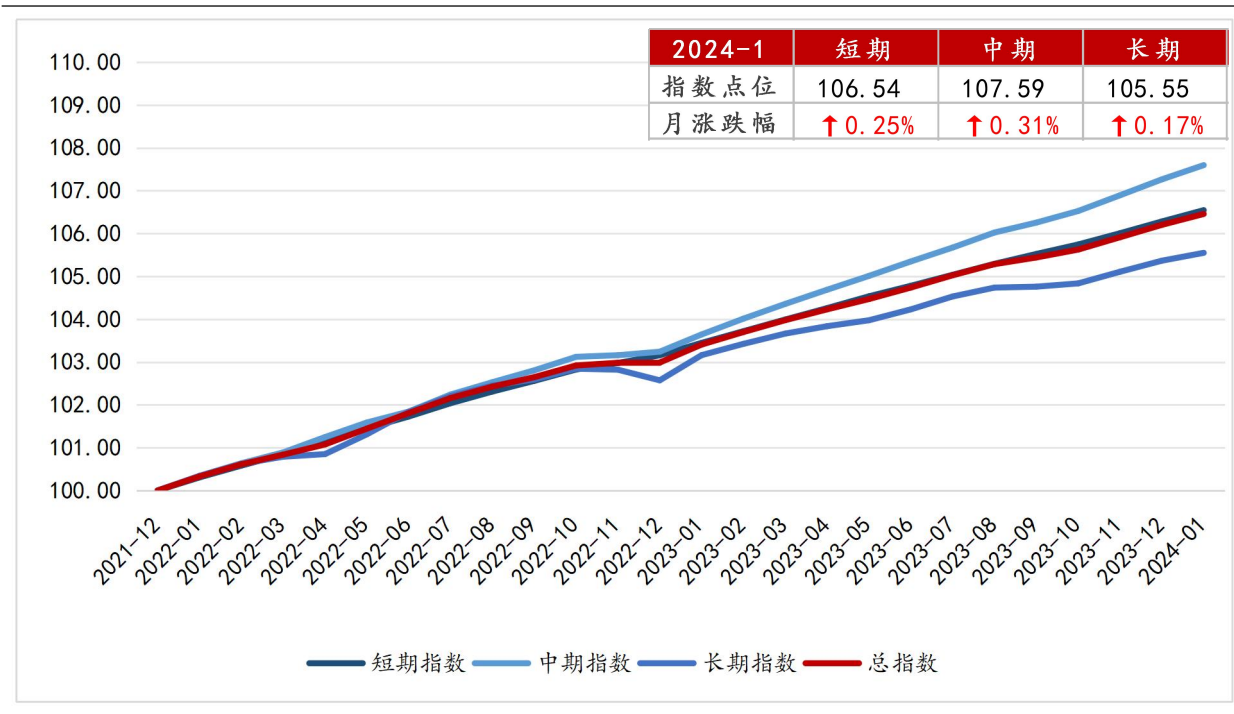
图表 3：山东地区固收类产品收益指数走势和区间表现



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 106.54、107.59 和 105.55，分别较上月上升 0.26 点、0.33 点和 0.18 点，涨幅分别为 0.25%、0.31%和 0.17%。此外，各期限固收类收益指数走势反映出以下特征：**一是在经历了 2022 年底的“破净潮”后，各期限类型产品收益指数均持续上升，并且在去年 9 月的债市震荡的市场环境中依然体现出了较强的稳定性，增速稍有放缓但整体仍呈上涨趋势，山东地区理财产品展现出卓越的市场适应性和风险管理能力，在面对复杂多变的市场环境时，能够灵活调整投资策略，有效应对市场波动，整体保持了净值的平稳增长，为投资者提供了更为稳健可靠的收益回报；二是短期限和中期限产品体现出了相对较强的抗波动能力，在“破净潮”中依然保持上涨态势；三是中期限产品体现出了相对更强的收益获取能力，收益指数上涨速度快于短期产品和长期产品，幅度明显。**

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

1 月债市持续回暖，山东地区固收类产品具有一定收益吸引力，收益指数近 6 月区间年化收益率超出全市场水平 9BP，近 3 月和近 1 年区间年化收益率表现略弱于全国水平。**分期限来看**，短期产品收益表现优秀，各项收益指标超出全市场水平 9BP-33BP 不等，中期限产品同样表现亮眼，近 3 月、近 6 月和近 1 年区间年化收益率分别超出市场整体水平 31BP、70BP 和 26BP，体现出了较强的竞争力。

目前投资者仍相对偏好高流动性产品，全市场短期产品的存续规模呈持续上升趋势，部分此类产品可以兼顾高流动性和收益稳定性。截至 2024 年 1 月末，山东地区部分此类产品表现也较不错，其中青银理财的“璀璨人生奋斗”和“创赢”等系列下的多款产品各项收益指标均跑赢全市场短期固收类产品收益指数，展现出了较强的吸引力。

图表 5：青银理财部分短期优秀产品区间年化收益率表现（%）

产品名称	近 1 月表现	近 3 月表现	近 6 月表现
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(单月开放 3007D)	3.71 (↑75BP)	3.81 (↑87BP)	3.33 (↑79BP)
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(单月开放 3028)	3.58 (↑62BP)	3.55 (↑61BP)	3.29 (↑75BP)
海融财富创赢系列"财源滚滚"开放式净值型人民币个人理财计划(1 个月-23)	3.55 (↑59BP)	3.49 (↑55BP)	3.33 (↑79P)
全市场短期固收类产品收益指数	2.96	2.94	2.54

注：括号内为产品收益率超全市场同期限产品收益指数情况，下同
数据来源：普益标准

青银理财中期限产品具有较大的收益优势，截至 2024 年 1 月末存续的产品中，有 8 成左右的产品近 3 月、近 6 月区间收益表现均跑赢全市场中中期固收类产品收益指数，主要集中在“璀璨人生成就”和“璀璨人生奋斗”两个系列下，整体展现出了较强的收益吸引力。

图表 6：青银理财部分中期优秀产品区间年化收益率表现（%）

产品名称	近 3 月表现	近 6 月表现
青银理财璀璨人生成就系列人民币个人理财计划(共享)青银理财 2023 年 211 期	7.06 (↑334BP)	4.25 (↑131BP)
青银理财璀璨人生成就系列人民币个人理财计划(共享)青银理财 2023 年 210 期	6.81 (↑309BP)	3.75 (↑82BP)
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 14 期)	5.30 (↑159BP)	3.74 (↑81BP)
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)	4.79 (↑107BP)	4.18 (↑124BP)
全市场中中期固收类产品收益指数	3.71	2.94

数据来源：普益标准

二、本月理财市场动态

➤ 多家机构密集上新“理财夜市”产品 近期，招银理财、光大理财、平安

理财、广银理财、北京银行、宁波银行等多家银行、理财公司陆续推出“理财夜市”，对部分理财产品的交易时间进行延长。从产品类型来看，“理财夜市”主推的产品多为现金管理类理财产品或由多只短期理财产品组成的活钱管理服务。

“资管新规”过渡期结束后，银行理财全面进入净值化时代，理财产品运行愈发规范，参与机构日益增加，市场竞争也愈发激烈。在此背景下，破解同质化竞争困局，提供差异化的产品和服务成为各家机构的发力点。

对于理财公司而言，研发推出“理财夜市”产品是行业不断竞争和创新的结果，是理财行业追求差异化特色的必经之路，反映出银行理财业在“资管新规”后不断自我革新、优化完善的市场化机制已经逐渐成熟起来。

➤ 青银理财获银行理财公司与产品“双金牛”

2023年11月，由中国证券报社主办的“优服务育新质启新程——2023 银行保险业财富管理论坛暨首创证券杯·第四届银行业理财金牛奖颁奖典礼”在北京举行。银行业理财金牛奖是中国银行理财市场最具公信力和影响力的权威奖项之一，评奖每年度进行，表彰在上一年度业绩优秀、风控卓越的商业银行和银行理

财公司。青银理财凭借出色的表现，斩获两项重量级“金牛奖”：青银理财公司获得“银行理财公司金牛奖”，青银理财海融财富尊享系列“财源滚滚”开放式净值型人民币个人理财计划（14天A款）获得“银行理财产品金牛奖”。

据悉，青银理财自成立以来，以“投资驱动产品设计、从而带动客群”为经营战略定位，依托强大的投研能力和专业的配置理念，努力构建完整、创新性强的产品体系，力求“攻守兼备”，为投资者的财富保驾护航。

➤ 银行理财去年为投资者创收近 7000 亿元，投资者仍偏好低风险产品

2月2日，银行业理财登记托管中心发布《中国银行业理财市场年度报告（2023年）》。截至2023年末，银行理财市场存续规模26.80万亿元，全年累计新发理财产品3.11万只，募集资金57.08万亿元，理财产品投资者数量增至1.14亿个，为投资者创造收益6981亿元。

从产品结构上来看，中低风险产品规模有所增长，一定程度上反映出投资者的风险偏好仍处于较低水平，在宏观环境“不确定性”因素加剧及存款利率“一降再降”的背景之下，投资者流动性和稳健性需求持续高企，银行理财机

构亦在底层资产关注现金及银行存款、同业存单等高流动性、低风险的资产，以满足投资者需求。

三、大类资产配置建议

综合各方面来看，1月国内资金面总体宽裕；经济基本面各项数据有所分化，CPI数据大幅不及预期；政策出台力度较大，高层对经济重视程度有所上升，国内债市交易情绪较为高涨，风险偏好有所上升；A股和货币市场对国内资金吸引力度在本月有所减弱。预计2月资金面中性偏紧；由于两会临近政策面可能会较为平淡；基本面数据预计因为春节长假错位的原因而有所分化。**债券市场方面**，由于债市涨势较好且考虑汇率因素，在外资眼中，配置性价比有所下降；交易热度因长假来临可能将有所下降，同时不排除新发债券对债市的冲击，债市可能震荡回调。**权益市场方面**，从特有指标分析，A股大盘估值接近历史底部，小盘估值下降空间不大；目前阶段股债利差延续上行，股市的配置性价比较高；由于外围一季度降息预期基本熄灭，市场预期二季度降息概率较大，故接下来北向资金可能转为净流入，股市2月可能震荡反弹。

图表 7：2月理财市场大类资产配置建议

类型	低配			中配			高配		
股票							▲		
债券			▲						

数据来源：普益标准

3.1 宏观市场表现

3.1.1 资金面

综合各指标来看，1月资金面总体宽裕。全月央行共净回笼890亿元，大量回笼资金主要在月初收回上月超发的流动性，1月中下旬资金供给端充沛。资金需求端有所分化，但14天及以上期限利率环比上月降幅较大，总体来看呈走弱趋势。**突发超预期力度降准**，央行行长在会议上宣布于2月5日降准0.5个百分点，释放中长线基础货币约

1 万亿，力度超市场预期。1 月政府发债较少，对市场资金的虹吸效应减弱。

预计 2 月资金面可能中性偏紧，春节来临短期资金面紧张可以预见，长线资金由于央行操作而较为宽松，但季度初期且受到春节影响，2 月预计政府发债将会增加。

3.1.2 基本面

1 月，制造业 PMI49.20，环比如预期回升，但连续四月运行至收缩区间。PMI 数据持续运行于收缩区间内，主因仍是经济处于下行周期中，叠加房地产产业链景气度较低，制造业整体开工率下滑。而环比有所回升则是因春节长假，季节性订单有部分前置等因素。总体来说，制造业仍处于生产淡季，国内总需求偏弱，1 月虽有超预期货币政策出台，但对实体经济的支撑作用具有滞后效应。

非制造业商务活动 PMI 环比上升 0.30pct 至 50.70，分行业来看，服务业 PMI50.10 环比上升 0.80pct，服务业由于春节长假的临近，率先启动提前布局长假，同时市场仍然对节假日消费预期较为乐观，居民部门消费信心和意愿可能在节假日的加持下有所增强。建筑业方面，1 月建筑业 PMI 从上月的 56.90 下行 3.00pct 至 53.90，在前期地产产业链支持政策几乎落地完成的背景下，叠加春节长假来临，各地各工厂陆续停工，后续增量政策乏力，故建筑业 PMI 有所下行，但仍在扩张区间内。

1 月 CPI 同比超预期下降，数值为-0.80%，降幅有扩大趋势，可能原因是 24 年春节偏晚所致，去年春节偏早导致 1 月高基数，但 CPI 环比弱于春节偏晚年份的同期均值，表明需求仍偏弱。PPI 同比和环比降幅收窄，数值分别为-2.50%和-0.20%，主要原因是受中东地缘冲突、红海航线停运、北美和欧洲寒潮等供需双侧影响，大宗商品特别是原油的价格上升趋势较为明显，带动国内 PPI 数据边际回暖。

预计 2 月经济基本面将边际转好，但形成反转趋势的可能性不高。CPI 和 PPI 数据可能将有所改善。历来超预期降准的宽货币背景下，叠加年前银行存款降息，向市场释放降息预期，资金空转现象可能将有所缓解，资金流向实体经济有助于稳定企业部门和居民部门信心。后续阶段为更有效地发挥货币政策效果，财政部门可能也将适当加力，宽信用、降费节税的政策仍值得期待。PMI 数据可能同环比走弱或不变，主要是由于春节错位，制造业工业企业开工情况可能不及预期，且房地产行业仍处于下行周期中，基建投资效益边际递减。

3.1.3 政策面

货币政策出现超预期调整，1月20日央行各期限利率按兵不动，市场降息预期落空，但1月28日，在会议上央行行长宣布降低存款准备金0.5个百分点，向市场提供长期流动性约1万亿元，此次降准幅度超过市场预期值0.25个百分点。下一阶段央行强调货币政策总体基调保持跨周期和逆周期调节，延续宽松的基调，预计24年1季度仍有降息的可能性。目前美联储已经结束加息周期，预计二季度进入降息周期，故央行仍有降息空间，但还需看两会对经济增速定调，若高于5.5%则可期待增量的宽松货币政策。预计2月政府发债政策可能将有所变动。

3.2 大类资产表现

3.1.4 债券市场

债券方面，本月债券市场指数除可转债指数外整体收涨。1月债券市场主要由利率债带动上行，目前债券市场交易情绪较为高涨，权益市场下跌幅度较大，资金跷跷板现象比较明显，长端国债利率创下新低，并且由于前期债券市场过渡回调，市场预期国债收益率下行空间较大，本月各大债券指数已明确形成反转，其中国债指数上涨1.40%，涨幅第一。但需要警惕风险。

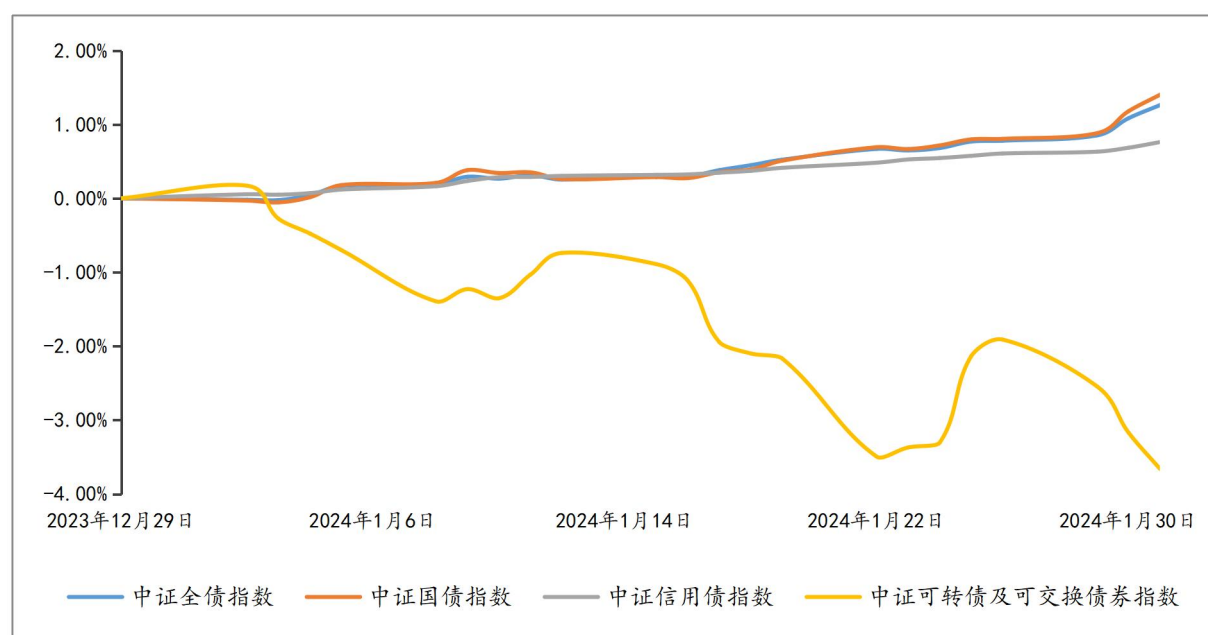
展望2月，资金面来看，2月资金面可能中性偏紧，春节来临短期资金面紧张可以预见，长线资金由于央行操作而较为宽松，2月预计政府发债将会增加，新一轮化债行动可能会启动。基本面来看，2月经济数据可能会有所回暖，但大幅好转概率较低，在宽货币和宽信用政策的呵护下，叠加春节长假居民部门消费意愿强烈，消费有望带动基本面相关数据好转；同时由于春节错位，受不同期基数影响，制造业企业开工情况可能不及预期，投资数据预计小幅走弱或不变；净出口相关数据也有望伴随东盟各地新年到来，消费增加而保持正增长；近期央行接连出手维持汇率稳定，外汇占款也在逐步提升，预计2月人民币汇率不会有太大波动。政策面来看，目前美联储已经结束加息周期，预计二季度进入降息周期，故央行仍有降息空间，但还需看两会对经济增速定调，若高于5.5%则可期待增量的宽松货币政策。此外 目前各地债务问题仍存，新一轮的化债政策出台或仍有预期。在此背景下，2月各类债券市场展望如下：

利率债方面，利率债指数可能震荡回调，政策面对利率债的影响可能较大，发债高

峰期可能的债券超量发行，给供给端带来较大增量。2月资金面可能偏紧，对短端影响较大，短端国债收益率可能反弹走高；利率中枢下移对长端债影响较大，大行存款利率下调背景下，降息预期升温，但市场在1月大概率过度计价长端国债预期，长端收益率已偏离中枢，2月长端国债收益率可能反弹走高。

信用债方面，信用债指数可能震荡回调，政策面、资金面和基本面对信用债都可能产生较大影响。1月中央下发文件，对12个重点省份分类加强政府投资项目管理，传递了压缩高票息城投债票面利率的信号。同时青岛世园未能按时偿还本息3.57亿，显示出下沉策略仍有可能面临较大的信用风险。

图表 8：债券指数涨跌幅（%）



数据来源：普益标准

3.1.5 股票市场

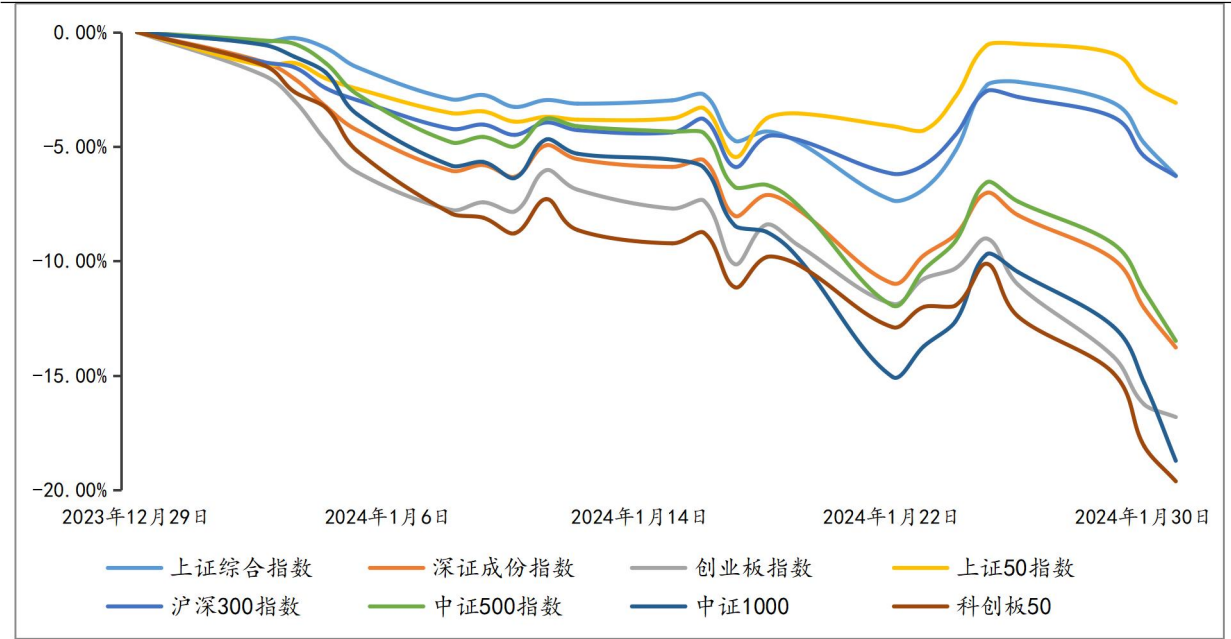
市场行情方面，2024年1月三大股指大幅下挫。上证指数下跌6.27%、深证成指下跌13.77%、创业板指下跌16.81%。1月大盘三大指数大幅下跌，可能市场较为恐慌，叠加部分期权产品爆仓，导致大盘几轮暴跌，对市场情绪影响较重。主要指数的表现方面，上证指数跌幅较小，可能因为国家队护盘购买权重股较多。而中小盘的中证500和中证1000跌幅均在13%以上，可能因为中小盘股融资盘较大，且估值较高的原因。创业板指和科创50大幅下跌16%以上，其中科创50下跌19.62%，成长股成为本轮下跌

主要方向。

展望2月，综合资金面、基本面和政策面情况来看，A股市场或将有超跌反弹的行情，但可能仍以结构性行情为主。**从市盈率角度来看**，大盘估值接近历史底部，小盘估值仍有下降空间，且大盘股有国家队护盘，可能后续相对跌幅会较小，也会率先反弹。**从企业利润来看**，工业企业利润恢复较好，可提供长线增长动能，目前阶段企业利润增速为近两年来的高位，说明我国工业恢复情况较为乐观，有助推指数上涨的动能。**从股债利差来看**，目前阶段股债利差达到阶段性高点，股市的配置性价比较高。**北向资金方面**，目前大盘估值较低，北向资金作为配置型占较大比重的资金，1月末有净流入的迹象，预计2月可能能扭转净流出的趋势。**科技板块**，伴随智能电子产品出货量温和增长，并且中国半导体晶圆代工以及功率半导体等高端半导体产业去产能逐步完成，整个行业都将触底抬头，接替房地产行业完成“先立后破”，推动科技行业基本面和估值面共振向上。**基建板块**，该板块防御属性较高，估值较低，且大多为国央企，近期高层发文要求国央企将市值管理作为考核指标，投资者可以考虑适当关注该类上市公司。

美联储目前已停止加息，市场预计24年2季度开启降息周期。美国经济24年可能进入温和衰退，市场预计最快3月起开启降息。尽管美国经济数据未见明显衰退信号，但美联储让通胀率回归目标水平是大概率事件。即便面临衰退，在选举年份，两党或难以达成增量财政刺激的共识，叠加居高不下的政府债务，财政刺激的空间较为有限。

图表 9：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

费率设计再创新，银行理财稳健布局权益投资

“含权”理财产品出现“爆款”。近期，招银理财一只 R3 风险等级的含权理财产品首发募集资金超 13 亿元，这在理财市场中十分罕见。值得一提的是，该产品在以往部分产品“不赚钱不收管理费”的基础上再次创新，直接实行“不达业绩基准不收取管理费”，仅当产品全周期运作收益超过业绩基准上限（年化 4.2%）时，超过部分收取浮动管理费率。

基于银行理财投资者的风险偏好较低，固收类资产仍将占据市场大部分空间，但考虑到客户理财需求的多元化趋势，布局权益类产品仍然是银行理财高质量发展中不可或缺的重要方向。因此，为了拓展权益类产品，银行理财公司通过创新费率模式、公司跟投等方式，提振投资者信心。

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。如果指数出现加大波动，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。