

“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 3 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，银行理财市场保持稳健的运行态势。其中，**山东地区现金管理类产品收益指数** 2024 年 3 月整体震荡上行，月内多数时点达到 70 点以上，截至 3 月 29 日，较上月环比涨幅达到了 12.40%，表现较好。同时，3 月债市震荡走牛，固收类银行理财产品净值整体延续上涨态势，**山东地区固收类产品收益指数** 平稳上升，3 月末运行至 107.07 点，环比和同比分别增长 0.26 点和 3.09 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。

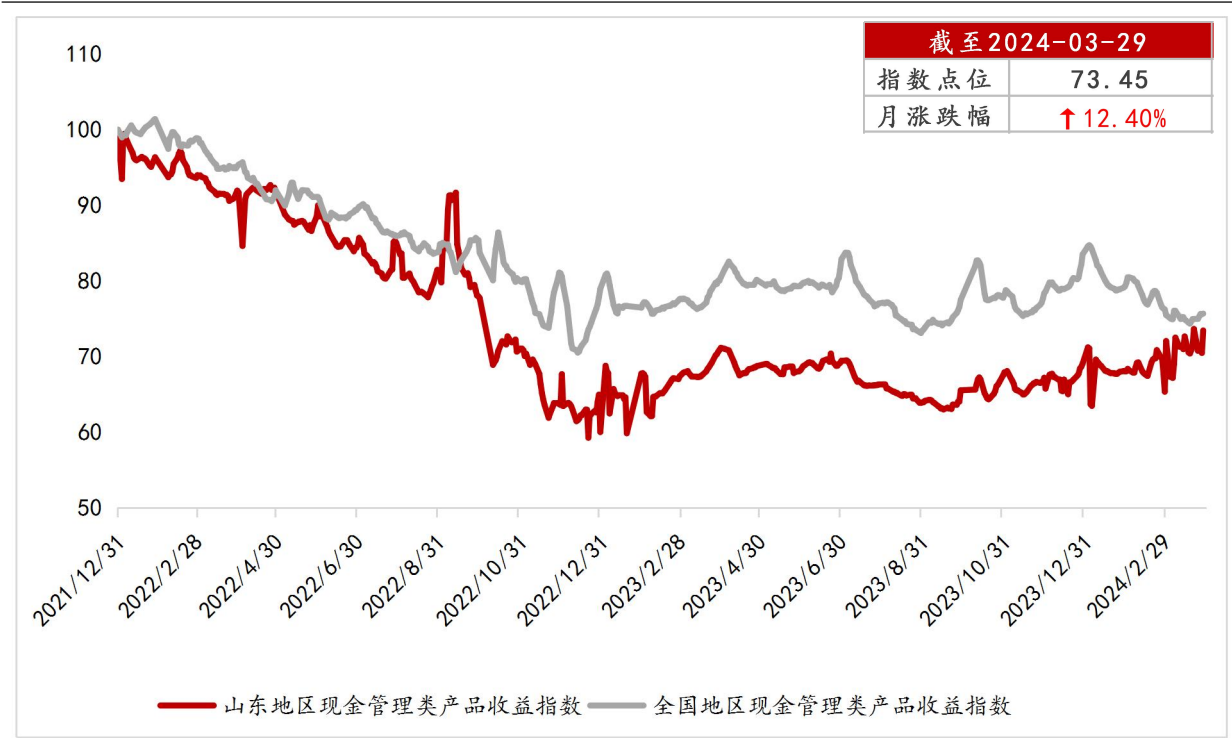
[附录 1：指数详细编制说明及样本详见附录](#)

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3月29日,山东地区现金管理类产品指数为73.45,较上月末上升8.10点,环比涨幅达12.40%。3月,山东地区现金管理类产品指数整体震荡上行,月内多数时点达到70点以上,表现较好,优于去年同期水平,月末较去年同比增长2.30点,涨幅3.23%。此外,山东地区现金管理类指数与全国指数差距较上月有较为明显的收窄趋势,由2月末的10.88点收窄至3月末的2.23点,一定程度上显示出山东地区现金管理类产品较全国该类产品的收益竞争力有所增强。

图表 1：山东地区现金管理类产品收益指数走势

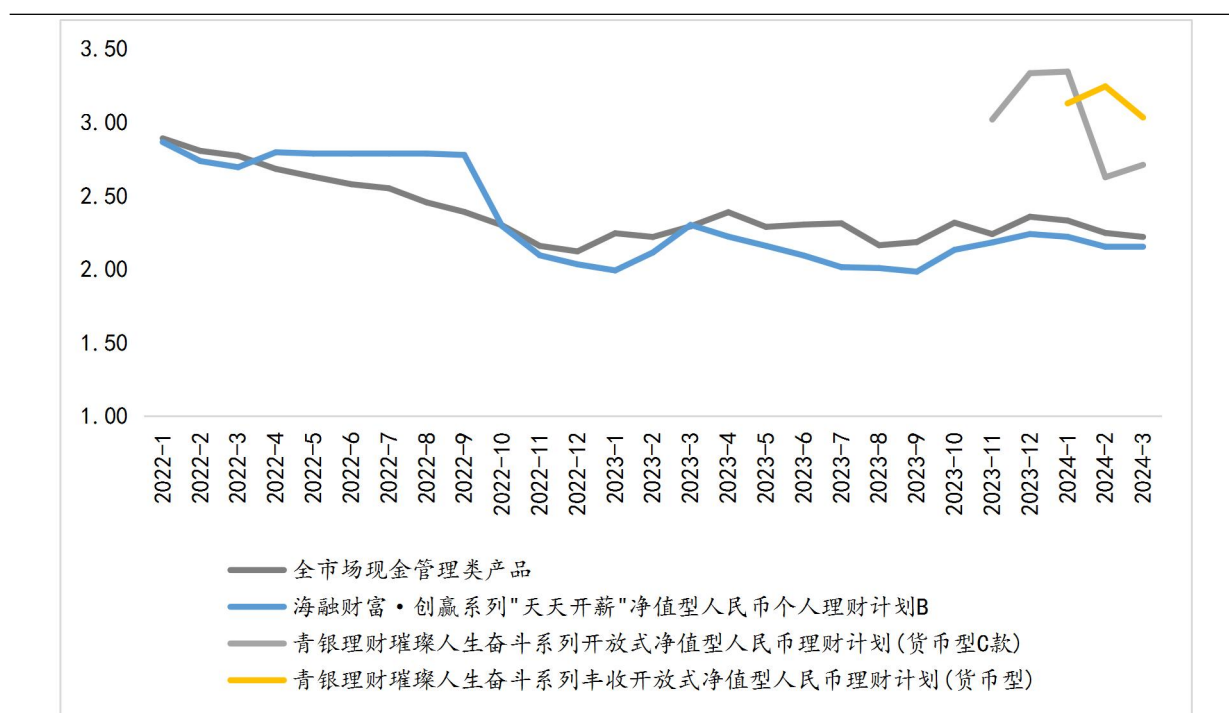


数据来源：普益标准

2024年以来,随着政策利率中枢下移和市场资金利率变化,现金管理类产品收益呈现下滑趋势,3月资金面较为宽松,全市场现金管理类产品收益表现平稳运行,青银理财的三款现金管理类产品展现出了一定优势:其中“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”3月的月均近7日年化收益率超过半数山东地区同类产品,展现出一定的收益吸引力。值得注意的是,青银理财在2023年11月和2024年1月分别新布局了1款现金管理产品,自成立以来收益表现持续比较亮眼,3月的月均7

日年化收益率在山东地区同类产品均处于前列水平。其中“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)”自2023年11月成立以来的各月月均7日年化收益率均在2.60%以上,持续跑赢全国同类产品水平,具有较为明显的收益优势。“青银理财璀璨人生奋斗系列丰收开放式净值型人民币理财计划(货币型)”连续三个月的月均7日年化收益率都在3.00%以上,3月收益表现在全市场同类产品中处于前列水平,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: %)



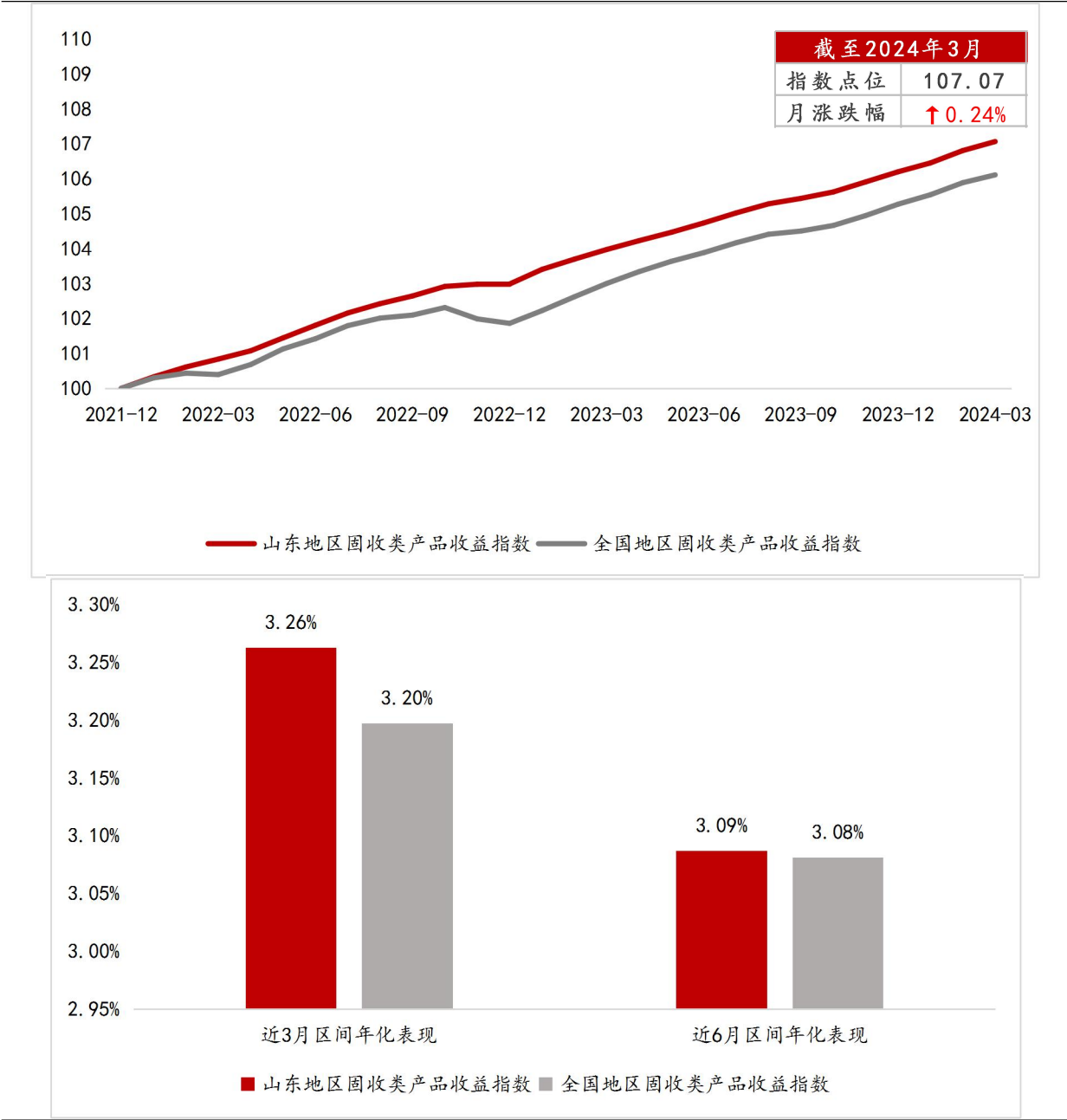
数据来源: 普益标准

1.1.2 固收类产品收益指数

2024年3月,山东地区固收类产品指数为107.07,较上月末上升0.26点,涨幅0.24%,优于全国地区固收类产品指数水平,涨幅超全国固收类产品指数0.03个百分点,同时增速放缓程度小于全国固收类产品指数,有一定竞争优势。3月债市震荡走强,山东地区和全国地区固收类产品指数增速略有放缓,仍呈上涨态势。整体看来,2024年以来,山东地区和全国地区固收类产品指数均持续上涨,可以看出在近期债市走牛,叠加银行理财投资策略更为稳健的背景下,固收类产品整体净值稳步增长,其中山东地区固收类产品运行情况良好,3月指数环比优于全国地区固收类产品指数水平,

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3月的区间年化收益表现优于全国整体水平,近三月和近六月区间年化收益分别达到3.26%和3.09%,分别跑赢全国水平7BP和1BP。整体来看,山东地区理财产品近六月区间年化收益自今年以来持续跑赢全国产品,近三月区间年化收益率年初时表现稍弱于全国产品,但在本月反超全国水平,具有一定的收益获取能力。

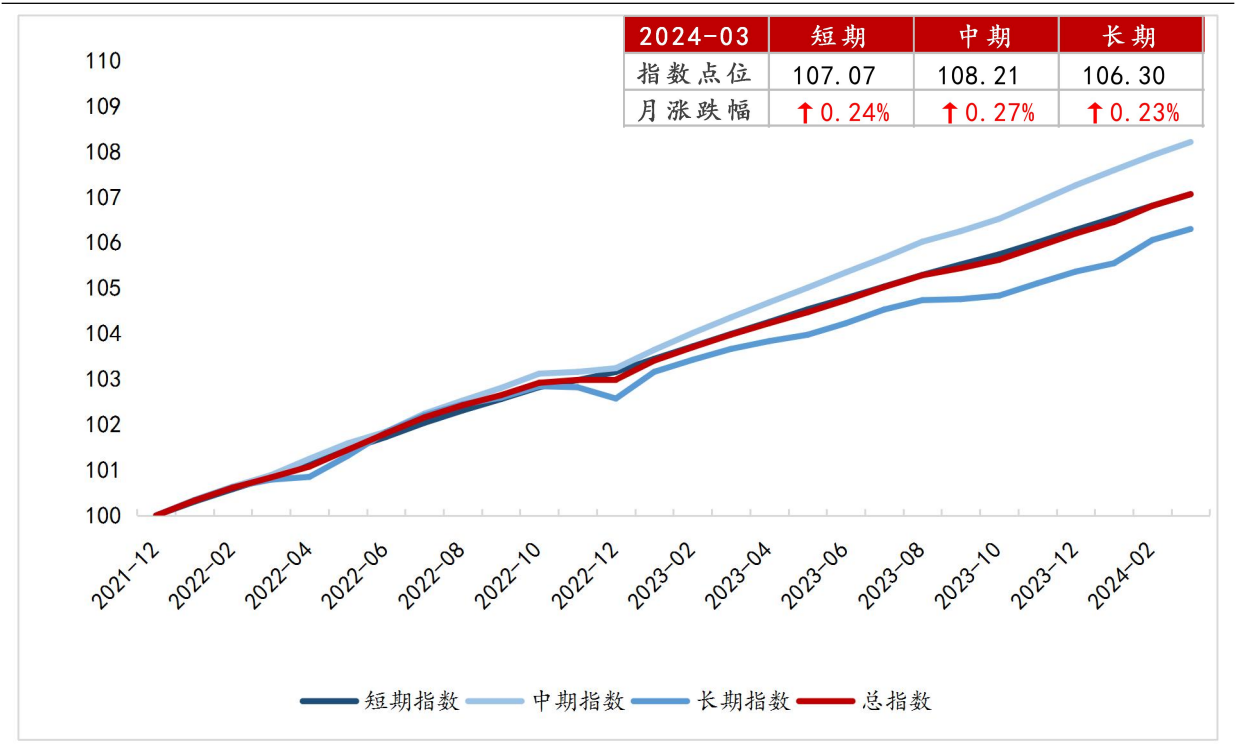
图表 3：山东地区固收类产品收益指数走势和区间表现



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 107.07、108.21 和 106.30，分别环比上升 0.25 点、0.30 点和 0.24 点，涨幅分别为 0.24%、0.27%和 0.23%。各期限固收类收益指数走势反映出以下特征：一是 3 月债券市场震荡，长期限指数增速较上月放缓，短、中期产品则体现出了更强的韧性，增速均较上月有所增加。二是中期指数的涨势仍较为强劲，涨幅较其他期限类型产品的差距仍在扩大。

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

近期，债券市场持续走牛，各期限固收类产品均取得了相对较佳的收益回报，其中山东地区理财机构凭借优秀产品管理经验，在严控产品风险的基础上取得了较好的收益表现，本月山东地区短期限产品收益指数近 3 月、近 6 月区间年化收益率分别超出全市场水平 17BP、19BP，中期限收益指数近 6 月和近 1 年区间年化收益率分别超出市场整体水平 37BP 和 44BP，均体现出了较强的竞争力

山东地区部分中期限产品表现亮眼，潍坊银行-“惟行福月悦盈”系列、青岛农商银行-“蓝海风帆”系列、青银理财-“璀璨人生奋斗成就”系列下的多款产品表现优秀，近 6 月区间年化收益率均在 3.90%以上，其中青银理财超六成中期限产品近 6 月涨幅跑

赢全市场中期固收类产品收益指数，有部分优秀产品截至 2024 年 3 月末的各项收益指标均跑赢全市场中期固收类产品收益指数，展现出了较强的吸引力。

图表 5：青银理财部分中期优秀产品区间年化收益率表现（%）

产品名称	近 6 月表现	近 1 年表现
青银理财璀璨人生成就系列开放式净值型人民币个人理财计划(半年开放 03 期)	4.29（↑90BP）	3.98（↑65BP）
青银理财璀璨人生成就系列开放式净值型人民币个人理财计划(半年开放 04 期)	4.11（↑72BP）	3.64（↑31BP）
青银理财璀璨人生成就系列人民币个人理财计划(共享)2023 年 323 期	4.05（↑66BP）	4.49（↑119BP）
全市场中期固收类产品收益指数	3.39	3.33

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

目前投资者对产品的流动性偏好仍处于较高水平，齐商银行“金达鑫财富”系列、齐鲁银行“泉心盈”系列、青银理财的“璀璨人生奋斗”和“财源滚滚”等多系列下的短期产品表现优秀，截至 2024 年 3 月末，有多款产品近 3 月年化收益率跑赢全市场短期固收类产品整体水平，近 6 年年化收益率同样表现优秀，多款产品区间年化收益率均在 3.30%以上，展现出了较强的收益吸引力。

图表 6：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 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 3007A)	3.53（↑74BP）	3.39（↑65BP）
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 3028D)	3.46（↑67BP）	3.33（↑59BP）
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)	3.39（↑60BP）	3.36（↑62BP）
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 2023 年 484 期(理财节专属)	3.41（↑62BP）	—
全市场短期固收类产品收益指数	2.79	2.74

数据来源：普益标准

二、本月理财市场动态

➤ 多家银行理财子公司布局黄金资产，随着金价不断上涨，银行理财也瞄向了黄金投资。近期，招银理财、光大

“固收+黄金”产品成营销重点

理财、兴银理财、平安理财、北银理财等多家银行理财子公司纷纷推出了挂钩黄金的理财产品，产品主要以“固收+黄金”的形式出现，即固收资产打底，并含有部分黄金类资产。

在国际金价不断走高的背景下，理财公司通过推出挂钩黄金的理财产品响应投资者配置需求，不断进行产品创新，提升产品体系多元化，在产品投研和以投资者为中心的大财富管理理念上不断提升，有利于行业整体发展。需要提示的是，黄金价格行至高位，理财公司推出创新产品的同时也应加强风险管理和投资者教育，减少超预期利空因素对产品收益和投资者情绪的不利影响。

➤ 含“权”理财产品收益发行双双回暖

近期境内市场股债齐涨，带动理财产品收益率全线反弹，其中含“权”类理财的收益优势领先，带动需求端扩张，多家理财公司积极布局此类产品，也有部分理财公司上调产品募集上限，以迎合投资者配置需求。

目前来看，银行理财客群的风险偏好仍处于较低水平，即使是含权产品，投资者仍较为关注其稳健性。多数理财公司此

类产品在资产配置上也秉持稳健策略，以固收类资产打底，同时注重权益类资产的选择，不仅限于股票，还会考虑波动相对较小的优先股、可转债、红利低波等资产，以期实现增厚产品收益的同时兼顾稳健性，使其更符合银行理财投资者的偏好。

➤ 青岛银行发布 2023 年度业绩报告，旗下子公司青银理财表现亮眼

青岛银行 3 月 28 日晚间发布 2023 年度业绩报告，报告显示，2023 年，青岛银行实现财富管理手续费及佣金收入 3.21 亿元，增幅高达 17.29%，旗下子公司青银理财表现亮眼。青银理财是我国北方地区首家、全国第六家获批的城商行理财子公司。青银理财以资管新规及配套政策为导向，坚持“合规立司、专业治司、创新兴司、科技强司”的经营理念，构建完整、创新性强的理财产品体系，定位特定人群需求，打造“普惠+特色”的创新型理财子公司品牌。去年，青银理财营收 5.28 亿元，净利润 2.99 亿元，并获得“卓越投资回报理财公司”等多项业内荣誉。

三、大类资产配置建议

综合各方面来看，3月国内资金面偏中性；经济基本面各项数据如预期好转，PMI数据回暖；政策出台力度主要在财政政策和金融政策发力，货币政策本月按兵不动。国内债市交易情绪继续高涨，买涨情绪较好，但部分资金已出现分歧，指数先跌后涨；权益市场小幅上涨，监管连续出台相关政策对市场提振起到积极作用。预计4月资金面中性偏宽松，在央行连续净回笼的背景下，3月短线资金需求量有所加大，带动拆借利率略微上行，4月央行可能重回小幅净投放，此外，2月降准降息释放大量中长线流动性，后续资金供给侧可能偏中性偏松。基本面方面，随着两会各项政策细则逐步落地，在宽松货币政策基调和促消费政策引导下，预计经济将持续稳步复苏。在我国高质量发展目标不变的背景下，预计货币政策仍维持宽松基调，不排除降准的可能性。**债券市场方面**，在市场利率持续下行背景下债市运行至相对高位，近期债市波动性有所增强，后续若货币政策仍维持宽松趋势，不排除债市仍有上行空间，但仍需注意高位波动风险。**权益市场方面**，全A估值逐步脱离底部区域，但仍在相对低位，仅略高于2018年极端行情时期，小盘估值大幅反弹，但仍未回到2023年末水平，在后续流动性宽裕的背景下，估值仍有上行空间；工业企业利润恢复较好，同比增速达10.2%，超预期大幅增长，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，为指数长线上涨奠定基础；目前外围流动性危机逐步缓解，但其他市场对国际资金吸引力较强，市场预期三季度降息概率较大，北向资金4月流入速度可能减缓。综合来看，4月股市大概率呈现宽幅震荡趋势，结构性行情仍存。

图表 7：4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，3月资金面偏中性。3月央行货币政策延续宽松的基调，中长线资金供给量由于前期降准降息而充足，短期流动性实现大额净回笼，回收前期超量续作

的短线资金，体现出稳健的基调。受政策调整以及两会召开的影响，政府发债同比少增，净融资额同比下降。

预计4月资金面可能中性偏宽松。在央行连续净回笼的背景下，短线资金需求量有所加大，带动拆借利率略微上行，预计4月可能重回小幅净投放。此外，在资金防空转基调和稳汇率需求下，4月资金面可能维持中性偏松趋势，但需注意税期或对资金利率形成一定扰动。

3.1.2 基本面

3月，制造业PMI50.8，环比大幅上升1.7pct，首度回到扩张区间。PMI数据大幅反弹，重回扩张区间内，数值回升力度超出市场预期，受内外需求回暖的影响较大，但持续性仍有待观察。全球经济有望重回上行周期，外需可能呈现温和复苏迹象，出口数据可能持续回暖，内需方面源于设备更新等政策带来的内需改善。总体来说，制造业PMI上涨目前受国内政策影响较大，且春节过后，制造业开工率上升，企业复工复产陆续增加，市场活跃度有所提升。

非制造业商务活动PMI环比上升1.6pct至53.0，分行业来看，服务业PMI52.4，环比上升1.4pct。服务业在春节期间复苏力度较为强劲，但节后有所分化，从数据来看，与企业服务关联度较高的行业如货币金融服务、资本市场服务等行业景气度较高，带动服务业PMI数据回暖，餐饮、运输等行业景气度稍差。建筑业方面，3月建筑业PMI从上月的53.5上行2.7pct至56.2，受地产相关产业链政策变动以及节后开工率上升的影响，建筑业PMI小幅上行，且仍保持在扩张区间内。

3月份CPI同比值0.10%，2月数值为0.70%，环比上月略微下降，但仍在临界值以上，需警惕经济体再度回到通缩区间。3月为春节后第一个月，居民部门在2月春节期间长假旅游、文娱等消费需求带动相关产品价格上行，使得2月CPI数据大幅回暖超出市场预期，季节效应与低基数效应影响比较明显。此外，猪肉价格仍是制约CPI上涨的关键因素，从数据来看，猪肉批发价格自2月春节期间高点回落以后，3月仍在底部区域震荡，目前餐饮行业仍面临一定困境，猪肉价格难改短期供过于求的供需格局，故CPI连续超预期大幅上行的可能性较低。

市场预测PPI同比下降2.80%，上月值为-2.70%，虽然CPI与PPI剪刀差环比上月有所减小，但PPI数值在底部区域震荡迹象明显。供给端来看，目前阶段大宗商品及原

材料的价格受地缘冲突影响较大，全球部分关键大宗商品及原材料期货价格小幅上行，可能会小幅带动我国大宗商品及原材料价格小幅上行，但我国工业制造业对商品及原材料的需求并没有显著提升，故本期 PPI 环比略有下降。我国前期的输入性通缩和工业品与消费品价格传导机制正逐步缓解和恢复，工业品的价格也在底部区域震荡，若美联储开启降息周期，全球经济复苏预期增强，叠加国内总需求恢复，从需求端带动上游原材料价格上涨，届时 PPI 同比值可能会持续回暖。3 月份虽然开工率环比有所上升，但仍然属于传统制造业开工相对淡季，且我国正处于产业转型升级向高质量发展调整的阶段，房地产及其产业链目前尚未完全恢复，对 PPI 构成中的生产资料的需求端形成压制。

预计 4 月经济基本面数据将有所震荡，但需警惕数据超预期回落。CPI4 月经济数据受同期高基数的影响，可能有所震荡，但大幅转弱的可能性较低。两会各项政策细则将在 4 月逐步落地，在宽松货币政策基调和刺激消费的政策背景下，预计消费对 GDP 贡献将有所加大；各地方大型基建项目逐步开工，规模以上工业企业利润同比大超预期，预计基本面投资相关经济数据也将好转；净出口相关数据大超预期，外循环寒冬可能逐渐结束。伴随各区域结束加息，降息预期增强，国际流动性危机缓和，汇率逐渐稳定。国内保外贸政策不断出台，出口结构不断优化，高端制造逐步代替低端工业品，新能源汽车行业现已成为拉动外贸出口的新引擎，未来或将对出口增速形成支撑。

3.1.3 政策面

货币政策国内仍维持稳健且宽松的货币政策基调。国外方面，目前美联储已经结束加息周期，预计二季度进入降息周期。**财政政策方面**，两会前后《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》政策迅速出台并落地，体现出了高层对于刺激消费拉动内需，实现内循环的态度。预计各地区各部门在接下来的阶段将会陆续出台细则，居民部门消费需求在政策推动下可能有所提升。

3.2 大类资产表现

3.2.1 债券市场

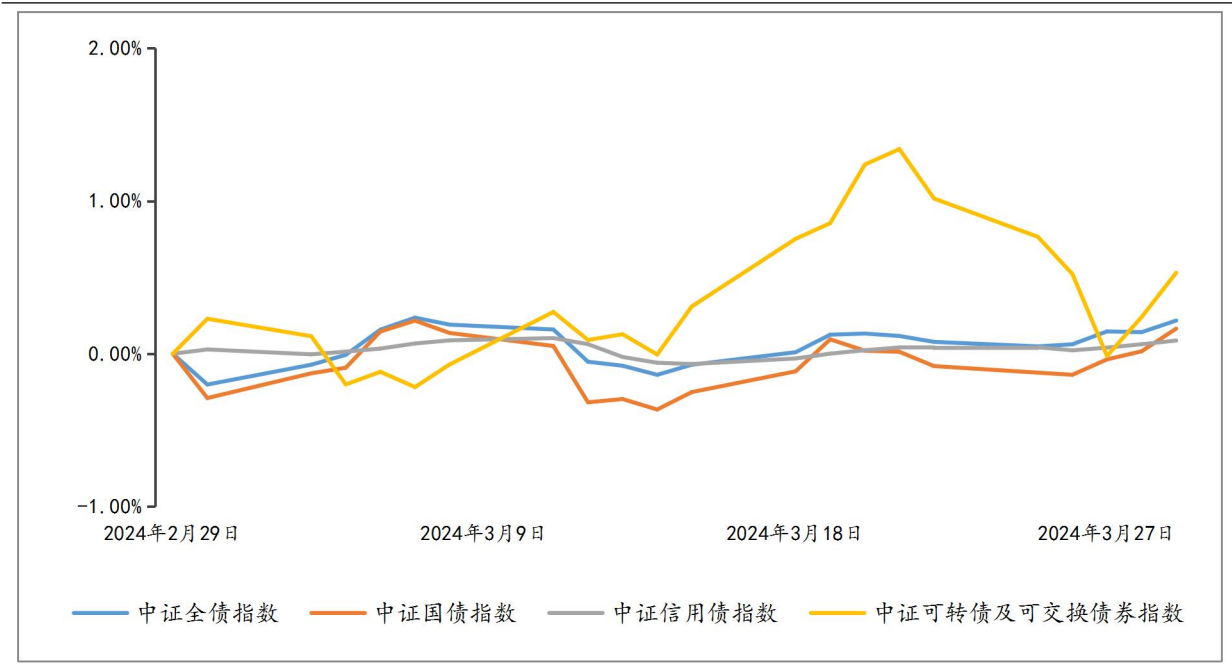
债券方面，本月债券市场指数整体收涨。3 月债券市场有明显震荡迹象，虽然最终收涨，但是资金分歧较为明显。长端国债收益率作为经济增速的锚，下行幅度略微偏离预期中枢，市场对于国债收益率下行空间和速度预期目前有分歧现象，国债指数震荡调

整幅度较大，3月国债指数上涨0.16%，需要警惕风险。展望4月，随着两会政策效果逐步显现，货币政策和财政政策将持续助力经济稳增长、资金面大概率维持中性偏松趋势，债券市场或有一定的上行空间，但需警惕高位波动风险。

利率债方面，利率债指数波动性可能增强，目前债市指数处于相对高位，投资者需警惕下行风险。资金面和政策面对利率债的影响可能较大，4月资金面可能中性偏宽松，但市场利率中枢可能略微有所上行，对利率债上行动能或有抑制作用。预计伴随后续30Y、50Y等超长期利率债逐步发行落地，对利率债供给侧的扰动可能加大；若后续基本面数据没有大幅超出市场预期，则预计长端利率债到期收益率可能将在窄幅震荡，略微有所上行。而短端方面，若央行降准力度超预期，资金面再度显著宽松，可能短端收益率仍有下行空间。

信用债方面，信用债指数可能高位震荡，但各类债券或有所分化。在资产荒背景下，一季度超长信用债发行明显放量，整体信用资质较优。此外，3月债市整体交投活跃度仍然较高，但资金偏好已出现明显分歧，中短端交易型品种显著高于长端配置型债券，对于险资、社保、年金等组合久期长且负债端稳定的资金，长端信用债可能仍然存在一定的配置价值。

图表 8：债券指数涨跌幅（%）



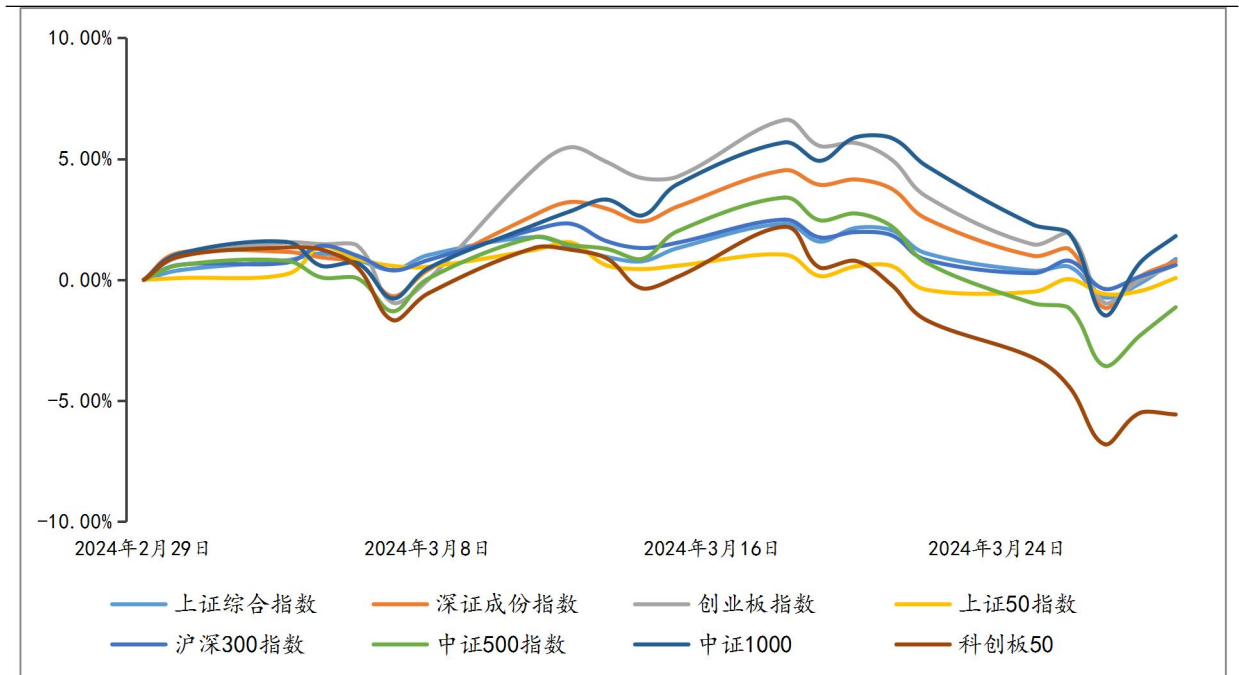
数据来源：普益标准

3.2.2 股票市场

市场行情方面，2024 年 3 月三大股指小幅上涨。上证指数上涨 0.86%、深证成指上涨 0.75%、创业板指上涨 0.62%。3 月大盘三大指数小幅上涨，已收回年初以来全部跌幅，北向资金持续抄底优质的白马股与蓝筹股，对 A 股市场的托底作用较强，且对市场交易情绪影响较重。主要指数的表现方面，上证指数上涨较大，中小盘的中证 500 和中证 1000 走势有所分化，中证 500 下跌 1.13%，中证 1000 上涨 1.81%，科创 50 下跌 5.57%，创业板上涨 0.62%，成长股涨跌也有所分化，科创板的权重板块半导体成为本轮回调主要方向。

展望 4 月，综合资金面、基本面和政策面情况来看，A 股各大指数或将进入震荡区间，部分行业和个股仍然有结构性机会。从市盈率角度来看，全 A 估值逐步脱离底部区域，但仍在相对低位，仅略高于 2018 年极端行情时期，小盘估值大幅反弹，但仍未回到 2023 年末水平，在后续流动性宽裕的背景下，估值仍有上行空间。从企业利润来看，工业企业利润恢复较好，同比增速达 10.2%，超预期大幅增长，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，为指数长线上涨奠定基础。北向资金方面，3 月北向大幅净流入，但日央行加息对国际流动性会有所抽离，北向资金可能会逐步增加对国内优质资产的配置，但 4 月预计流入速度会有所放缓。AIGC 板块，人工智能快速发展势不可挡，数字经济的基础是底层算力，随着各家商业大模型的持续发展，参数量指数级的上升，人工智能规模化训练或将加速到来。各大运营商作为我国算力发展的先锋力量，有望在未来引领我国建立、发展算力基建。医药生物板块，医药行业指数走势近年来相对较差，主要受市场风格、海内外政策、突发事件、海内外流动性压力等影响，行业估值持续下行。但目前阶段行业估值已具备一定的性价比，安全边际相对较高，部分高增长的细分领域如创新药械、特色仿制药及中药等可能迎来积极变化。

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

金价上涨，投资者需要了解这些黄金产品小知识

近期，美联储或将进入降息周期，叠加地缘政治风险持续发酵，黄金作为优秀的避险资产，价格震荡走高，黄金投资再度成为市场焦点，广大投资者积极寻求黄金投资的机遇，以实现财富的保值增值。参与黄金市场投资一般有以下几种方式：其中实物黄金是较为传统的投资方式，如直接购买金条、金币等，此类投资方式可能博取到更高的收益回报，但投资门槛相对较高，且流动性相对有限。另一种方式是投资黄金相关的理财产品，如基金、银行理财产品等，以银行理财产品为例，此类产品多采用“固收+黄金”的投资策略，以稳健的债券类资产打底，在此基础上配置黄金资产，既能获取较为稳定的收益，也能捕捉黄金价格上涨行情。

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。