

“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5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 5 月整体延续下行趋势，部分时点跌破 60 点，截至 5 月 30 日，较上月环比跌幅达到了 6.35%，整体表现一般。同时，5 月债市延续震荡态势，最终收涨，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，5 月末运行至 107.61 点，环比和同比分别增长 0.27 点和 3.14 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5月30日，山东地区现金管理类产品指数为60.31，较上月末下降4.09点，环比跌幅达6.35%。5月，在市场利率中枢持续下行的背景下，山东地区现金管理类产品指数与全国指数一样延续下行趋势，部分时点下行至60点以下，月末较去年同比下跌7.87点，跌幅11.54%，收益表现有所转弱。

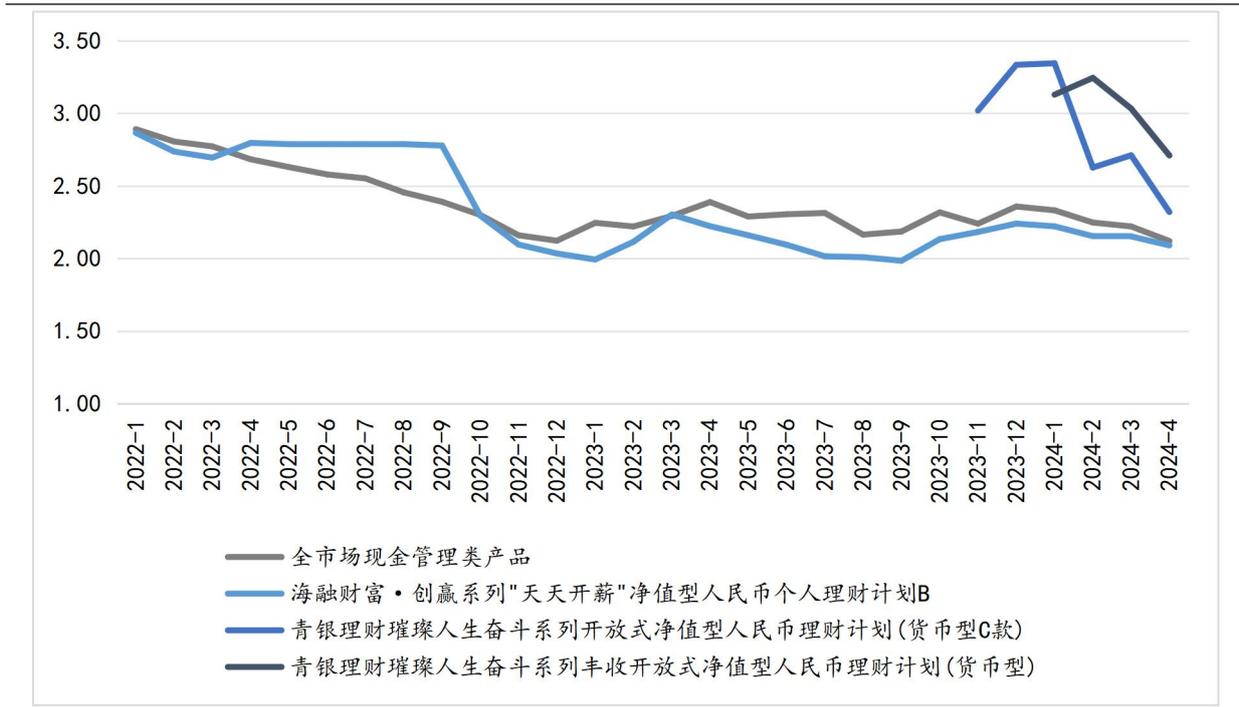
图表1：山东地区现金管理类产品收益指数走势



数据来源：普益标准

2024年以来，市场利率中枢下移，现金管理类产品收益呈现下滑趋势，5月资金面延续宽松态势，资金利率有所下移，叠加底层资产存款利率也有一定的下行趋势，全国地区现金管理类产品和山东地区现金管理类产品的月均7日年化收益率均下行至2.00%以下，青银理财的三款现金管理类产品展现出一定的收益优势：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”月均近7日年化收益率达1.97%，超出山东地区现金管理类产品整体水平。此外，青银理财在2023年11月和2024年1月分别新发行的1款现金管理产品，自成立以来月均近7日年化收益率表现均较好，5月均在2.00%以上，优于全市场整体平均水平。

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：%）



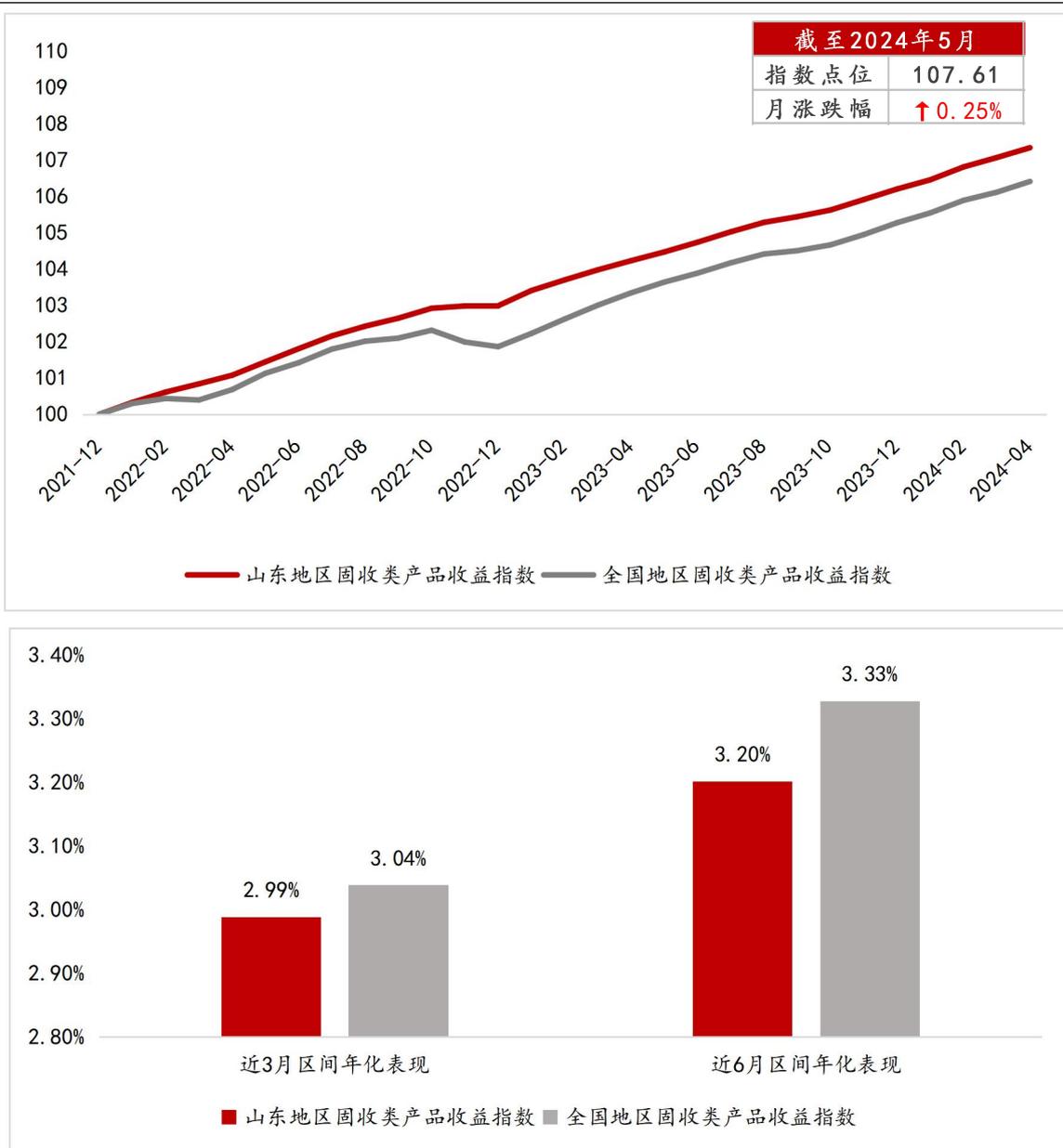
数据来源：普益标准

1.1.1 固收类产品收益指数

2024 年 5 月，山东地区固收类产品指数为 107.61，较上月末上升 0.27 点，同比涨幅 0.25%，环比涨幅 3.00%，具有一定竞争优势。5 月以来，在地产刺激政策连续出台、超长期特别国债发行落地、4 月社融数据发布等一系列因素的影响下，月初债市震荡调整，对固收类产品净值造成一定影响，但自 2022 年底破净潮后，理财机构采取多种措施应对债市波动，因此月初的债市小幅回调并未对固收类银行理财产品形成较大冲击。本月，山东地区固收类产品收益指数仍保持了较为强劲的上涨态势。

通过固收类产品收益指数测算产品近期收益表现，山东地区固收类理财产品 5 月的近 3 月、近 6 月年化收益表现均略弱于全国整体水平，分别达到 2.99% 和 3.20%，分别低于全国水平 5BP 和 13BP，但长期表现优于全国水平，近 1 年年化收益率达 3.00%，超出全市场水平 5BP。

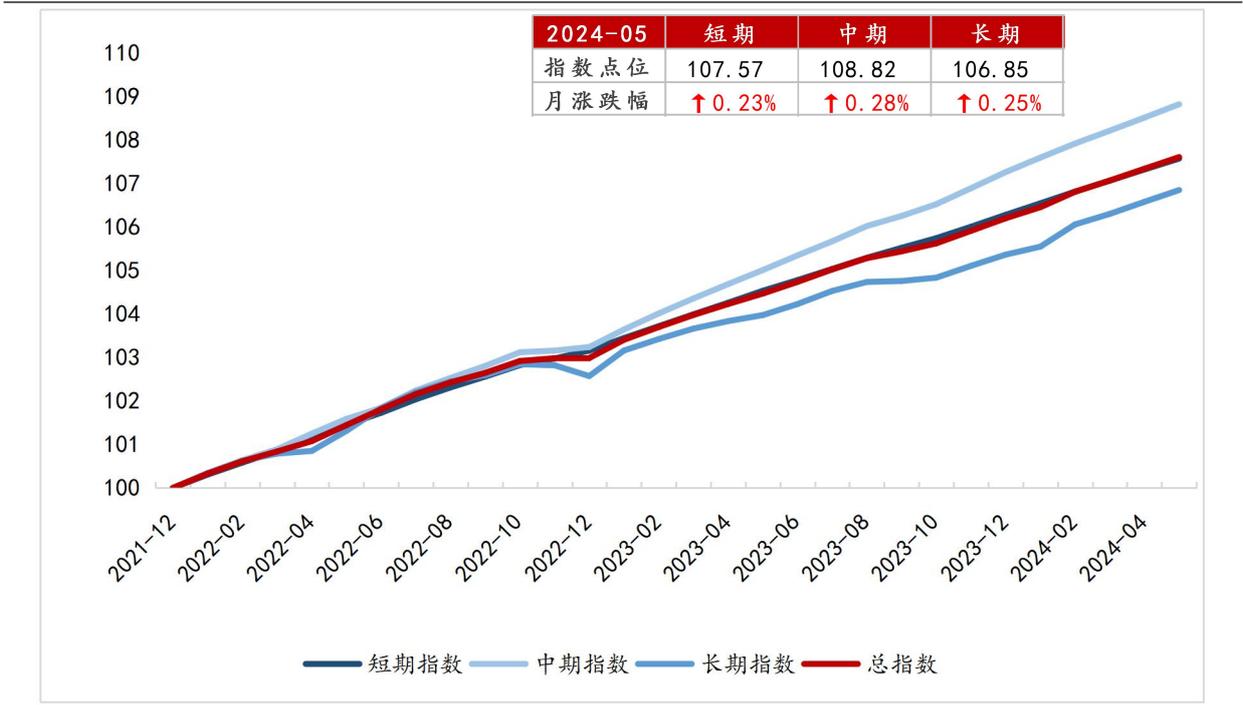
图表 3：山东地区固收类产品收益指数走势和区间表现



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 107.57、108.82 和 106.85，分别环比上升 0.25 点、0.31 点和 0.27 点，涨幅分别为 0.23%、0.28%和 0.25%。各期限固收类收益指数走势反映出以下特征：**一**是在月初债市小幅调整的影响下，短期指数和长期指数的增速略有放缓。**二**是中期指数涨幅仍相对较高，主要是潍坊银行、临商银行、齐鲁银行和威海市商业银行等城商行的中期产品表现较为强劲，算数平均近 1 月年化收益率多在 3.50%及以上，山东区域青银理财的长期产品较多，但是近 1 月收益表现相对较弱，对长期指数表现形成一定拖累。

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

在存款利率逐渐下行的背景下，部分资金流向银行理财市场，低风险稳健型银行理财产品优势有所凸显。值得注意的是，虽然 5 月债市存在一定波动，但银行理财整体平均收益仍保持为正，山东地区部分产品表现优秀：**短期产品中**，青银理财-“璀璨人生奋斗”系列，青岛农商银行-“悦享利”系列收益表现较好，部分优秀产品近 3 月年化收益率在 3.40%以上；**长期产品方面**，烟台银行“蓝海汇”系列、青银理财“田园”、“成就”系列多款产品近 6 月年化收益率在 4.00%以上，跑赢全市场长期产品指数。

图表 5：青银理财部分优秀产品年化收益率表现 (%)

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 3021)	3.47 (↑43BP)	3.56 (↑45BP)
青银理财璀璨人生田园系列人民币个人理财计划(共享)2022 年 030 期	5.12 (↑208BP)	4.84 (↑173BP)
青银理财璀璨人生成就系列人民币个人理财计划成就系列(共享)2022 年 202 期	4.80 (↑176BP)	4.53 (↑142BP)
全市场固收类产品收益指数	3.04	3.11

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

二、本月理财市场动态

➤ “禁止手工补息”影响显现，存款流向银行理财

5月银行理财规模延续扩张态势，普益标准数据显示，截至5月末，已上升至近29万亿元，较上月末环比增长3000亿元以上，究其原因，今年以来监管部门实施禁止手工补息以及规范一般性存款等举措，存款的收益吸引力下降，在此背景下银行理财收益竞争力凸显，对存款回流理财形成了有效支撑。银行理财规模的增长主要是由中低风险的固收类产品贡献，1个月及以下期限产品规模增长较为明显，反映出市场对于短久期理财产品的青睐度有所提高，结合本月的发行情况来看，3个月及以下期限产品发行力度较上月有较为明显的增长，以承接存款流出资金。

➤ 连续四年正增长，青银理财管理规模达2133亿元

作为长江以北第一家城商行理财子，青银理财于2020年9月成立，成立近四年来，青银理财依托强大的投研能力，构建出了完整、创新性强的产品体系；依托稳健的业绩水平，收获了渠道与客户的认可，以实力为客户财富“保驾护航”。青银理财产品管理规模从建立初期的千亿规模发展到如今的超2100亿元、客户数量从成立之初的二十余万人增长到现在

的二百余万人、机构从业人员也从成立之初几十人发展到如今的一百余人……围绕着稳健发展的主题，青银理财不断突破、创新、更迭，走出了一条风格鲜明、独具特色的高质量发展之路。

对于资管机构而言，规模历来是业绩的正反馈，青银理财的规模也与优秀的业绩表现正相关。据青银理财最新数据，截至2024年5月末，公司理财产品管理规模达2133亿元，较2023年末保持稳健增长，连续四年实现正增长。

➤ 银行理财再现“降费潮”，降费产品多为固收类和现金管理类产品

近期，银行理财再次密集调降产品费率，包括中银理财、交银理财等国有行理财子，招银理财、光大理财等股份制行理财子以及宁银理财、渝农商理财等城商行理财子共十余家理财公司参与其中，从调降费率的理财产品类型来看，主要还是固定收益类理财产品和现金管理类理财产品为主。

银行理财再掀“费率调降潮”的原因主要有两方面：一方面，到近期市场环境的影响，债市出现震荡，影响到理财产品净值，产品通过阶段性让利，有利于提高理财产品吸引力；另一方面，近期存款流出的背景下，机构通过积极

降低产品费率等抢占市场份额。

三、大类资产配置建议

综合各方面来看，5月国内资金面中性偏宽松；经济基本面部分数据如预期震荡回落；政策出台主要在财政政策和金融政策发力，货币政策本月按兵不动。国内债市交易情绪受超长期国债发行、上市交易等影响而继续高涨，但资金买入信用债的趋势较为明显，债市指数涨势分化；权益市场小幅回调。

6月资金面可能中性偏松。央行结束连续净回笼，预计6月可能维持小幅净投放，且5月MLF并未超额续作，预计6月可能重新小幅超额续作，6月地方债的发行可能环比5月略微放缓，预计6月资金面整体中性偏松。**6月基本面方面**，预计6月基建投资和制造业投资相关经济数据将边际好转；出口相关数据预计维持景气度，外循环寒冬可能逐渐结束。此外，伴随各区域结束加息，欧央行6月降息预期增强，欧洲需求端可能缓慢恢复，国际流动性危机缓和，汇率逐渐稳定，这些对进出口商品有提振作用。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。**6月政策面来看**，预计6月货币政策仍会保持稳健偏松趋势，不排除降准降息的可能性，财政政策或主要在居民部门的大宗消费品和企业部门的设备端发力实施落地。

债券市场方面，5月债券市场指数整体收涨，各指数在债市供给端扰动减弱后震荡上行，信用债涨势较好。近期，超长期国债发行、上市交易落地，国债指数振幅较大，后续投资者仍需警惕国债风险并未完全释放，信用债目前阶段风险相对更小。**权益市场方面**，5月大盘三大指数小幅收跌，A股反弹至相对高位进入宽幅震荡状态，北向资金全月小幅净流入，对盘面形成一定支撑，上证指数跌幅较小。**主要指数的表现方面**，上证指数跌幅较小，可能因为北向资金对蓝筹等权重股净买入，并且市场避险情绪较重，带动了资金流入防御性权重板块。中小盘的中证500和中证1000全部下跌，中证500下跌2.44%，中证1000下跌2.59%，可能由于前期中证指数反弹力度较大，目前跟随大盘进入震荡调整周期中。科创板和创业板指方面，科创50下跌3.16%，创业板上涨2.87%，成长股普遍下跌，科创板的权重板块半导体受制裁等消息面影响小幅下挫，创业板的权

重板块新能源则处于行业出清周期中。

图表 6：6 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，5 月资金面整体维持中性偏松状态，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，故央行等额续作 MLF 维持资金面合理宽裕，短期流动性月末重回大额净投放，体现出稳健的基调。

预计 6 月资金面可能中性偏宽松。央行结束连续净回笼，短线资金供给量有所加大，带动银行间拆借利率略微下行，预计 6 月可能维持小幅净投放，且 5 月 MLF 并未超额续作，预计 6 月可能重新小幅超额续作，故资金供给侧中短线来看可能均偏宽松。另外，6 月地方债的发行可能环比 5 月略微放缓，或使得资金面需求端小幅下降。

3.1.2 基本面

5 月制造业 PMI49.5，环比小幅下行 0.9pct，回落至收缩区间。PMI 数值基本符合市场预期，主要受季节性因素的影响较大，在经历前期制造业强劲复苏后，现阶段略微后劲不足。市场预期欧央行 6 月可能提前进入降息周期，有可能带动我国对欧洲进出口边际改善，外需制造业可能呈现温和复苏迹象，内需方面由于我国制造业仍处于复苏周期中，采购经理人对未来建立预期仍需要时间。总体来说，制造业 PMI 在荣枯线附近震荡受国内外需求端复苏预期影响较大，若后续制造业开工率上升，企业加大扩张意愿，市场信心将有所提升。

非制造业商务活动 PMI 环比下行 0.1pct 至 51.1，分行业来看，服务业 PMI50.5，环比上行 0.2pct，服务业可能受五一长假等季节性因素影响而小幅走强，从数据来看，前期景气度较高的行业数据有所回落，带动服务业 PMI 数据小幅上升。建筑业方面，5 月建筑业 PMI 从上月的 56.3 下行 1.9pct 至 54.4，受地产相关产业链复苏不及预期的影响，建筑业 PMI 小幅下行，但仍保持在扩张区间内，数值处于正常范围内震荡。

通胀方面，5月份CPI预测值0.20%，4月数值为0.30%，环比上月略微下降，市场预期数值仍在临界值以上，需警惕预测值与实际值可能出现的偏差。5月为二季度季中旬，财政政策传导滞后性对经济基本面影响已逐步减弱，各类刺激消费政策初步取得成效，一篮子商品价格稳中缓涨，CPI整体位置低位震荡态势。猪肉价格自底部区间有上行苗头，从数据来看，猪肉批发价格自2月高点回落以后，连续两月在底部20元/公斤上下震荡，5月已运行至21元以上。本轮可能推动CPI小幅上行的原因是水电气等基本民生项目小幅涨价，拉动各行业成本上升，CPI逆传导效应可能继续助推猪肉价格上行，而猪肉作为权重之一，价格上行仍会带动CPI上行，形成正向激励。

市场预测PPI同比下降1.40%，上月值为-2.50%，环比可能大幅上升，CPI与PPI剪刀差环比上月大幅缩小。受地缘政治因素和供需因素共振影响，5月贵金属等部分关键大宗商品及原材料期货价格有所上行，小幅带动我国大宗商品及原材料价格小幅上行，叠加国内制造业引领经济复苏，在成本端小幅上行，需求端起量的背景下，市场预期PPI数值会超预期好转。伴随人民币汇率的逐渐稳定，进口大宗商品的价格也将和国际价格更加接轨，叠加国内制造业率先引领复苏，工业品的价格预期或于底部区域震荡后缓慢上行。5月欧洲瑞士、瑞典、捷克等国已陆续开始降息，6月欧央行有极大概率提前开启降息周期，欧洲需求端复苏，叠加国内总需求恢复，供不应求的局面下有可能继续推动上游原材料价格上行，PPI同比值可能会持续回暖。

6月经济数据受同期高基数的影响，可能有所震荡，但大幅走坏的可能性较低。目前阶段货币政策仍然保持宽松基调，财政政策发力明显，不排除6月有一次降准降息；各地方大型基建项目开工情况仍然较好，基建和制造业为经济复苏提供动能仍较为强劲，预计6月基建投资和制造业投资相关经济数据也将边际好转；出口相关数据预计持续恢复，外循环寒冬可能逐渐结束。伴随各区域结束加息，欧央行6月降息预期增强，欧洲需求端可能缓慢恢复，国际流动性危机缓和，汇率逐渐稳定，这些对进出口商品有提振作用。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基调。国外方面，目前美联储暂无重大货币政策调整，市场预计三季度末进入降息周期。财政政策方面，财政政策或主要在超长期国债发

行端发力，超长期特别国债既能有效缓解财政资金紧张带来的压力，又能很好缓冲短期财政还本付息偿债风险，调降和优化政府债务结构，增加政府有效资产，达到既利当前又利长远的发展目标。

3.2 大类资产表现

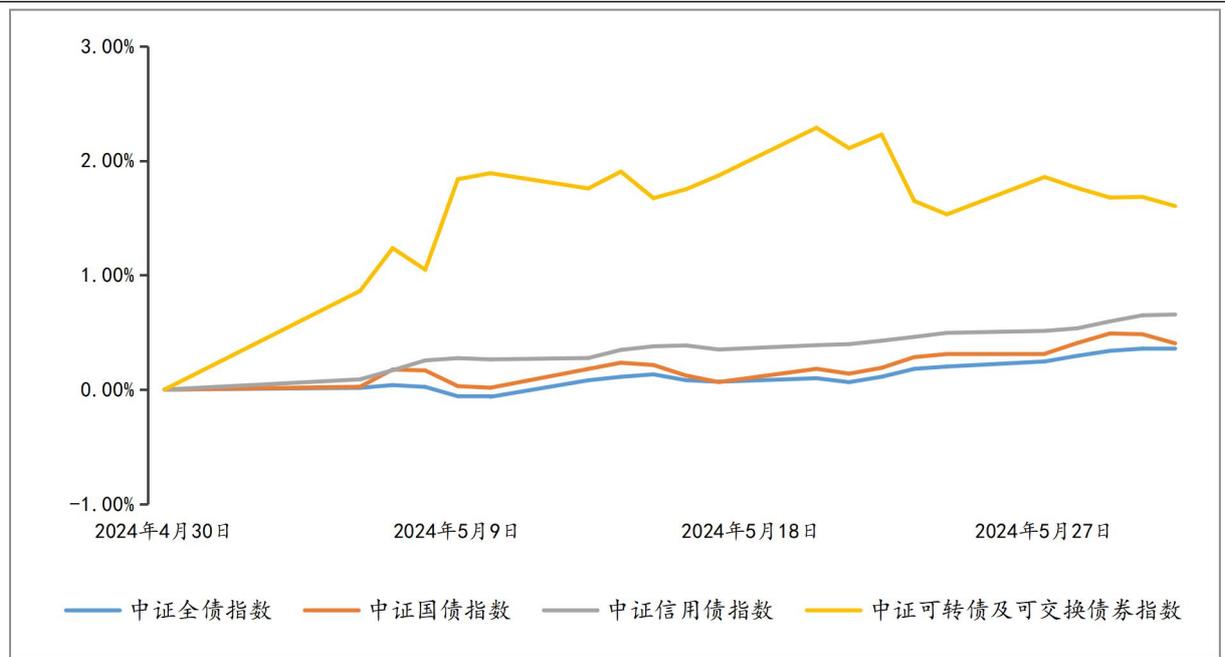
3.2.1 债券市场

债券方面，本月债券市场指数整体收涨。5月各类债券指数收涨，各指数在债市供给端扰动减弱后震荡上行，信用债涨势较好。近期，超长期国债发行、上市交易落地，国债指数振幅较大，后续投资者仍需警惕国债风险并未完全释放，信用债目前阶段风险相对更小。

展望6月，**基本面来看**，基建投资和制造业投资预计在开工率上升的背景下边际好转；消费需求在政策落地的背景下可能逐步恢复；出口相关数据预计在欧央行降息的预期落地后逐步恢复，外循环寒冬可能逐渐结束。**政策面来看**，预计6月货币政策仍会保持稳健偏松趋势，不排除降准降息的可能性，财政政策或主要在居民部门的大宗消费品和企业部门的设备端发力实施落地。**资金面来看**，预计6月资金面可能中性偏松。央行结束连续净回笼，短线资金供给量有所加大，带动银行间拆借利率略微下行，预计6月可能维持小幅净投放，且5月MLF并未超额续作，预计6月可能重新小幅超额续作，故资金供给侧中短线来看可能均偏宽松。另外，6月地方债的发行可能环比5月略微放缓，或使得资金面需求端小幅下降。

利率债方面，6月利率债指数可能高位震荡，债市指数仍处于相对高位，下行空间可能较大。虽然超长期特别国债供给落地后短期做多情绪恢复，但若6月货币政策不进行相应调整，超长期国债对市面上交易的债券流动性形成一定程度上的抑制，同时，地方政府债供给已开始放量，新增地方债发行明显提速，达到今年以来发行峰值，目前国债发行节奏已然明确，地方债则预计6月发行仍会提速，但环比5月速度可能略微放缓。综合来看资金面对后续债市走势影响较大，而政策面影响已逐步兑现预期。**信用债方面**，信用债指数可能高位震荡，但各类债券可能有所分化。

图表 7：债券指数涨跌幅 (%)



数据来源：普益标准

3.2.2 股票市场

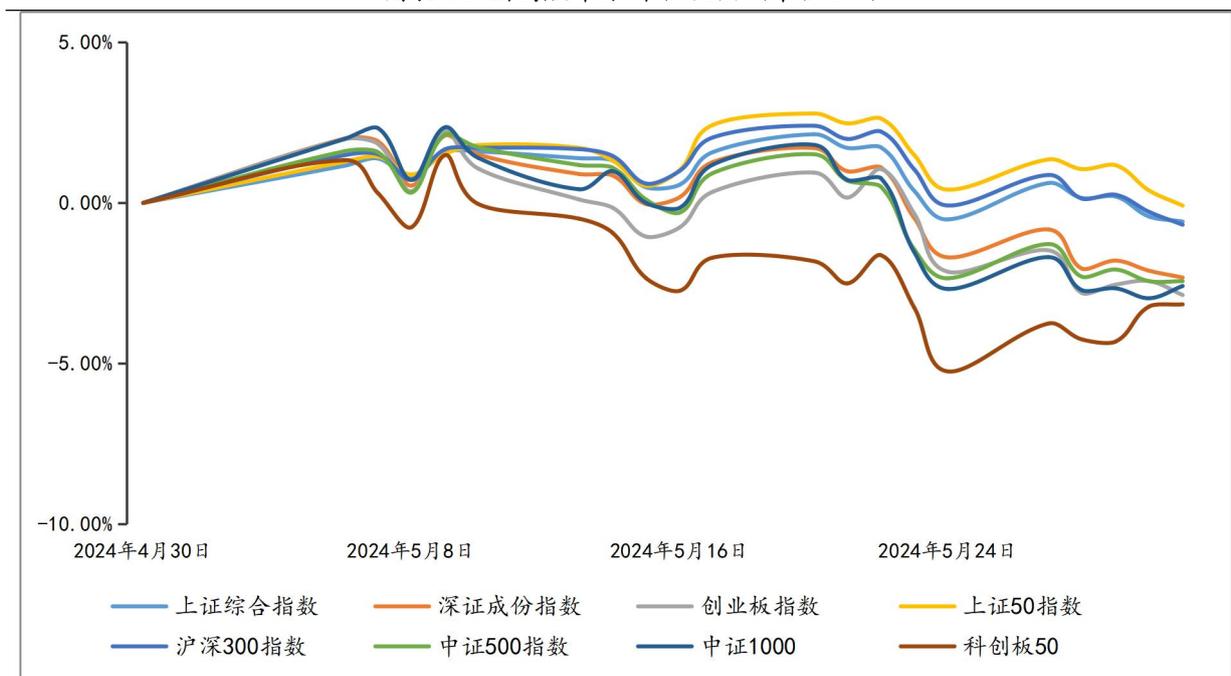
市场行情方面，2024年5月三大股指小幅回调：上证指数下跌0.58%、深证成指下跌2.32%、创业板指下跌2.87%。5月大盘三大指数小幅收跌，A股反弹至相对高位进入宽幅震荡状态，北向资金全月小幅净流入，对盘面形成一定支撑，上证指数跌幅较小。主要指数的表现方面，上证指数跌幅较小，可能因为北向资金对蓝筹等权重股净买入，并且市场避险情绪较重，带动了资金流入防御性权重板块。中小盘的中证500和中证1000全部下跌，中证500下跌2.44%，中证1000下跌2.59%，可能由于前期中证指数反弹力度较大，目前跟随大盘进入震荡调整周期中。科创板和创业板指方面，科创50下跌3.16%，创业板上涨2.87%，成长股普遍下跌，科创板的权重板块半导体受制裁等消息面影响小幅下挫，创业板的权重板块新能源则处于行业出清周期中。

展望6月，在增量利好政策快速出台并落地、投资者情绪持续回升等背景下，A股市场有望迎来震荡向上的行情，部分行业和个股仍然有结构性的机会。北向资金方面，5月北向如预期小幅净流入，伴随A股市场的制度建设逐步完善，北向资金可能会逐步增加对国内优质资产的配置，但6月预计流入速度会有所放缓。农林牧渔板块，随着产能的去化，肉禽市场供求关系有望发生逆转，待猪价止跌企稳，肉禽价格仍有反弹空间。

肉禽价格已经磨底3年，行业有望迎来上行周期。同时，饲料成本年内高位回调，养殖行业利润弹性逐步释放，行业相关上市公司盈利水平持续改善。**国防军工板块**，军工行业经过了两年较快增长后，今年进入了细分领域竞争，各子赛道业绩差异显著，结构分化加剧，未来有望迎来高质量发展。随着装备技术不断发展，新技术、新产品层出不穷，在新域新质作战领域或将产生较多投资机会。另外，随着中国日益走向世界舞台中央，军贸出口有望成为军工板块新的增长点。

美联储再度释放鹰派信号，但市场预计9月会开启新一轮降息周期。目前美联储票委态度整体再度偏鹰，鲍威尔发言调控市场预期，经济及就业韧性、通胀粘性，均在一定程度上压制美联储降息预期，但数据仍支撑美联储开启降息周期，市场对美联储偏鹰表态边际钝化。

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

什么是 ESG 主题产品？

此前，中央金融工作会议提出，要求金融机构服务实体经济，重点做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。其中绿色金融是推动我国实现“碳达峰”、“碳中和”目标，实现社会可持续发展的重要力量。近年来，企业、金融机构等主体积极参与绿色低碳发展，丰富 ESG 相关可投资产，银行、保险、公募基金等机构也积极创设相关产品，践行 ESG 投资理念，推进绿色金融的发展，其中银行理财相关的 ESG 主题产品一般以固收类资产作为主要投资标的，同时对投资标的按照 ESG 标准进行筛选评估，将资金投向绿色债券、节能环保、清洁能源等具有可持续发展的行业。

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。

