

“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 8 月)

山东地区银行理财产品收益指数月报

2024 年以来，债市持续走牛，带动固收类银行理财产品净值整体持续上涨。8 月上旬，在央行再次出手干预长期债券市场的背景下，债市有所震荡回调，月末企稳回升，固收类银行理财产品整体收益仍持续为正，但增速有所放缓。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 8 月在资金利率继续下行的背景下整体略有下降，截至 8 月 30 日为 56.98 点，环比下降 1.81 点。**山东地区固收类产品收益指数**延续上行趋势，8 月末运行至 108.24 点，环比上升 0.17 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。

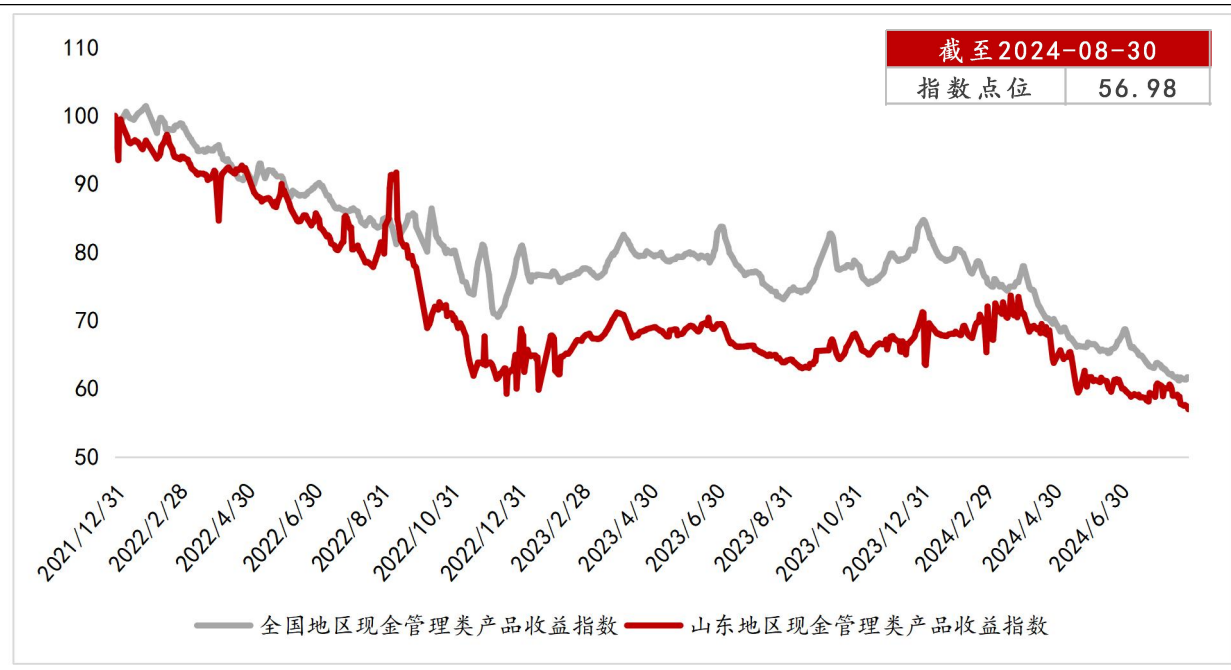
[附录 1：指数详细编制说明及样本详见附录](#)

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8月30日,山东地区现金管理类产品指数为56.98,较上月末下降1.81点。2024年以来,市场利率中枢下移,现金管理类产品收益表现整体呈现下滑趋势,仅部分季末时点随资金利率走高略有回升。8月,资金面整体呈M型走势,整体均衡宽松,资金利率略有下行,山东地区现金管理类产品指数与全国指数走势均整体延续下行趋势。

图表 1：山东地区现金管理类产品收益指数走势

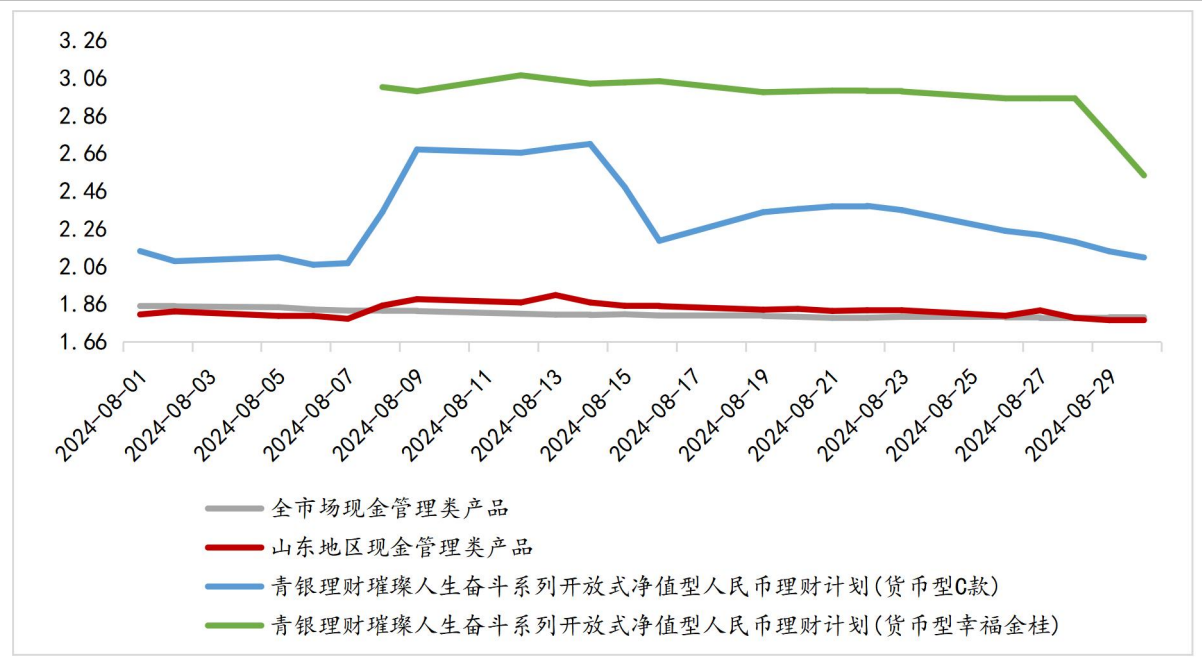


数据来源：普益标准

截至8月30日,全国地区现金管理类产品和山东地区现金管理类产品的平均7日年化收益率均较月初略有下降,整月均在1.80%左右运行。青银理财的两款现金管理类产品展现出一定竞争优势,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。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)”近7日年化收益率整月均在2.00%以上,表现优秀。此外,青银理财本月新布局了一款“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(货币型幸福金桂)”,月均近7日年化收益率达2.96%,展现出了较强的收益竞争力。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：%）



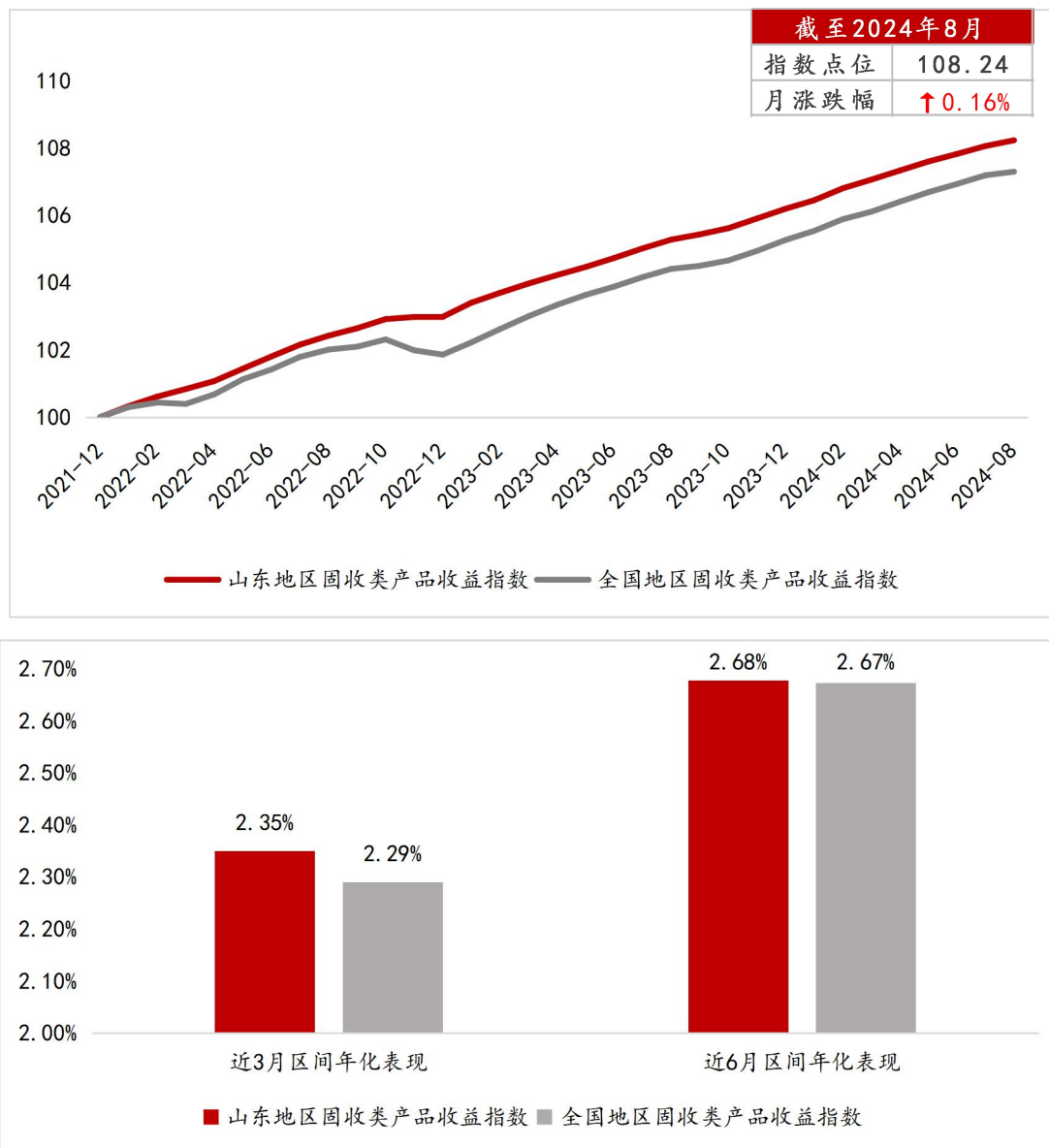
数据来源：普益标准

1.1.1 固收类产品收益指数

2024 年 8 月，山东地区固收类产品指数为 108.24，较上月末上升 0.17 点，环比涨幅 0.16%，同比涨幅 2.71%，均优于全国指数同期水平。8 月上旬央行提示长端利率风险，受大行抛售中长期国债，叠加农商行自律调查等因素的影响，债市出现一定调整，下旬，债市情绪好转，债市反弹回升。整体来看，8 月债市出现一定调整，对固收类银行理财产品造成一定影响，山东地区和全国固收类产品收益指数增速均较上月有所回落。展望后市，市场环境依然对债市形成一定利好：一方面，经济数据显示出基本面仍存在一定压力；另一方面，9 月美联储存在降息可能，为国内降准降息打开空间，为债市上涨创造了良好的货币环境。预计 9 月债市将维持震荡走强格局，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8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2.35%和2.68%,分别跑赢全国水平6BP和1BP。

图表 3: 山东地区固收类产品收益指数走势和区间表现

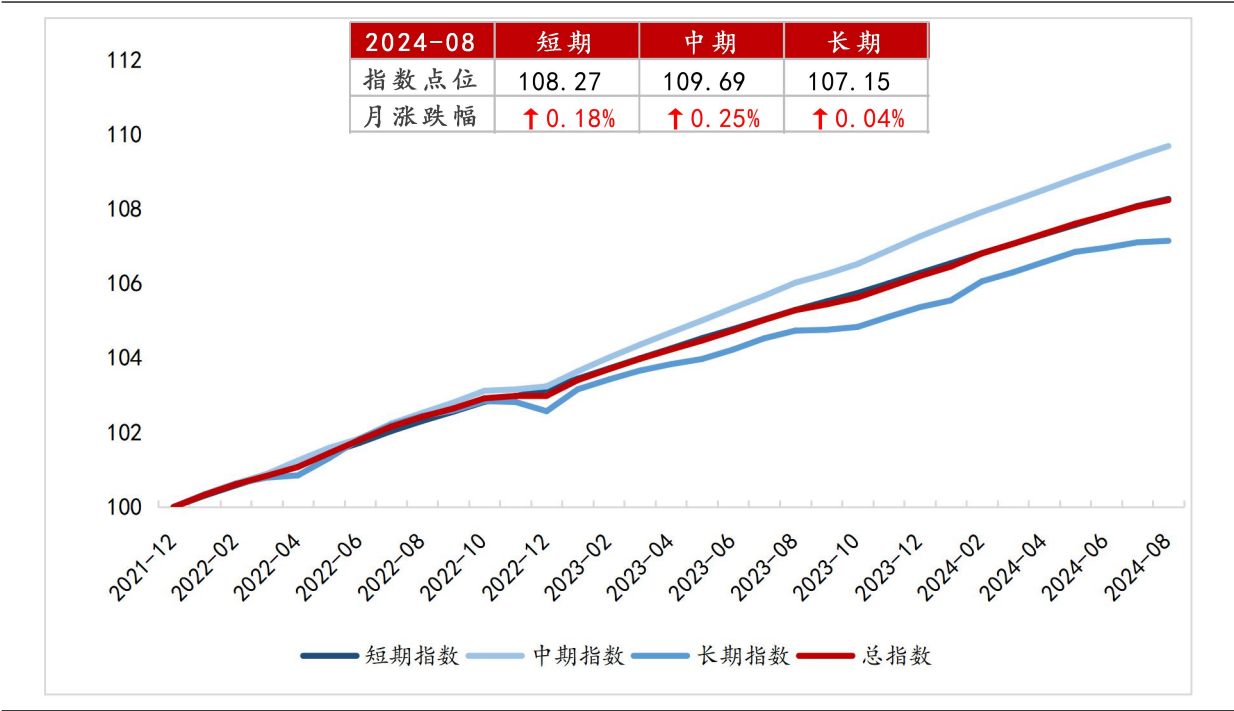


数据来源: 普益标准

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%。各期限固收类收益指数走势反映出以下特征:一是山东地区各期限固收类产品收益指数涨幅均较上月有所放缓,主要是由于8月债市震荡环境下,各期限固收类产品均受到了不同程度的影响。二是中期限产品的涨幅放缓

程度要小于其他期限类型产品，主要是青银理财、潍坊银行等机构的部分中期限产品净值涨势较好。三是长期产品增速放缓程度较为明显，主要是由于央行指导大行抛售长期国债，对长端利率扰动较大，且长期固收类产品对债市利率变动相对更敏感。

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

今年以来，债市整体走牛，固收类银行理财产品指数呈现持续上升趋势，显示出固收类银行理财产品整体取得较好收益回报，受到投资者青睐，规模实现稳健增长。但 8 月以来，在央行的一系列政策干预等多重因素的影响下，债市有所波动，部分固收类产品净值出现回撤，引发投资者担忧。此时，山东地区部分产品体现出了较强的抗波动能力，如青银理财的“璀璨人生成就”系列下的部分“低波”产品、青岛农商银行的“创富优享”系列产品，近 1 月年化波动率多控制在 0.1% 以下，近 1 月最大回撤也保持在较低水平，多在 0.01% 以下。部分产品收益表现同样优秀，近 1 月年化收益率在 3.00% 以上，跑赢山东地区和全国地区同期限的固收类产品指数涨幅。在面对未来市场环境的潜在波动与不确定性时，此类低波产品因其相对稳定的收益特性，可能成为在不确定市场环境寻求避险与稳健回报的优选。

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	近 1 月最大 回撤
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 133 期	3.75	0.0007	0.0000
青银理财璀璨人生成就系列人民币理财计划(低波) 2024 年 228 期(代发专属)	3.41	0.0029	0.0000
全市场固收类产品收益指数	1.19%	-	-

数据来源：普益标准

二、本月理财市场动态

➤ 低利率时代，银行及理财子公司再次发力布局“理财夜市”

继年初光大理财、招银理财等多家股份行、城商行理财子试水后，近期国有大行理财子也开始加入阵营。工银理财、中银理财纷纷推出“理财夜市”服务。新机构密集入场的同时，中邮理财、招银理财等此前已布局“理财夜市”的机构也开始扩容或升级产品。此类“理财夜市”、“周末理财”服务接入的产品多为现金管理类产品。也有少量 R2 风险的固收理财被纳入夜市服务范畴。

近期债市调整，理财收益率下行，理财产品难以仅靠收益表现来吸引投资者。此时，部分机构探索差异化服务方式，通过降费、延长交易时间段等方面来“揽客”。在激烈的市场竞争之下，以更周到细致的服务改善投资者体验。

➤ 上半年业绩高增，彰显青岛银行稳健发展新态势

8 月 28 日晚间，青岛银行交出了半年报成绩单——不仅在业绩增长上表现亮眼，在高质量发展的道路上同样有所建树。报告期内，该行业绩保持两位数增长，实现营收 71.28 亿元，同比增长 11.98%；归母净利润 26.41 亿元，同比增长 13.07%。资产规模迈上 6500 亿元台阶，较上年末增长 7.57%；集团管理总资产突破 8700 亿元，达到 8721.50 亿元，较上年末增长 5.08%。与此同时，青岛银行旗下的青银理财、青银金租两家子公司保持稳健态势，逐渐成为驱动业绩增长的新动能。截至半年末，青银理财实现营业收入 3.26 亿元，同比增长 8.03%。一系列的财报数据表明，在建设金融强国的时代要求下，青岛银行无论是在赋能实体、业绩增长，还是风险防控方面，都展现出高质量发展的硬实力。

➤ 央行警示长期国债风险，银行理财子公司减仓长债

8月，央行再次采取更多举措警示长期债券投资风险。此外，央行还在发布第二季度货币政策执行报告同时撰写专栏文章指出，今年以来，中国长债利率下行，一些资管产品的长债配置增多，随着短期内债券价格上涨，产品净值走高。数据显示，7月末银行理财平均年化收益率超过3%，而当前银行3年定期存款挂牌利率还不到2%，吸引部分投资者将存款“搬家”到这类产品。对投资产品的风险和收益还需综合权衡。在此背景下，部分银行理财公司预计未来相关部门可能会针对银行

理财子资管产品的债券配置行为采取新的监管约束，因此选择提前减持长期国债。

在一系列因素的影响下，8月债市出现了一定波动。但整体来看，债市基本面长期逻辑未变，债券仍是银行理财产品的资产配置的重要组成部分。面对市场波动，较为灵活的短债产品具有一定配置价值，同时在选择长久期的理财产品时，投资者可以根据自己的资金需求，更加谨慎一些。

三、大类资产配置建议

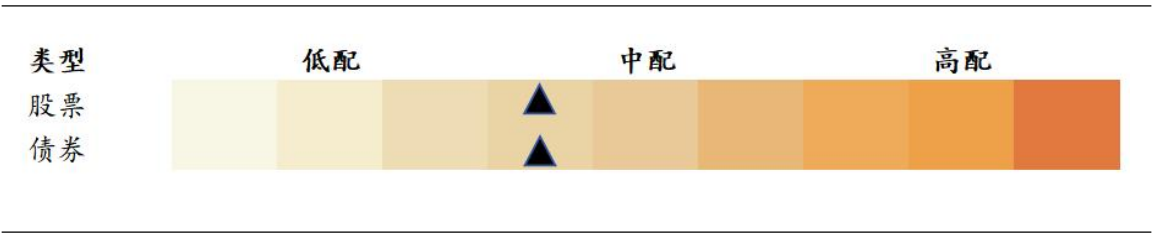
综合各方面来看，8月公开市场操作虽小幅净回笼，但在此前两月释放的充裕流动性的带动下，资金面整体仍维持宽松；经济基本面整体恢复速度边际放缓；政策面在货币政策、财政政策和金融政策方面均有发力。国内债市交易情绪本月受大行卖出长债，以及监管机构对部分机构债市交易违规行为进行公告的影响而有所降温；权益市场持续震荡走低，但月末盘面呈小幅回暖态势。

展望9月，基本面方面预计逐步向好，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**，8月货币政策小幅收紧，但整体延续稳健的基调，叠加8月30日央行在公开市场进行国债买卖操作，引导收益率曲线向上倾斜的同时向市场投放流动性，这也意味着未来此种货币政策工具有可能常态化。**资金面可能稳健偏松**，8月公开市场操作虽小幅净回笼，但在此前两月释放的充裕流动性的带动下，资金面整体仍维持宽松，经济数据恢复持续缓慢，在前期各类经济改革政策逐步落地并传导至实体经济，以及央行呵护市场流动性的基础

上，预计 9 月货币政策依旧保持稳健操作，资金面将维持保持宽松。

债券市场方面，8 月债市整体呈 V 字走势，债市情绪有所“降温”。**权益市场方面**，8 月大盘三大指数全部下跌，A 股全月整体处于震荡走低趋势，但月末盘面呈小幅回暖态势，各行业板块指数本月全部下跌。**主要指数的表现方面**，上证 50 跌幅较小，科创 50 跌幅较大，其余中小盘类指数均不同程度地回调，整体随盘面维持震荡走势。

图表 6：8 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

8 月，央行开展 3000 亿元 MLF 操作，当月 MLF 到期量为 4010 亿元，MLF 操作利率为 2.30%，上期为 2.50%；8 月逆回购量 41773.3 亿元，逆回购到期量 41381.9 亿元，公开市场操作合计净回笼为 618.6 亿元，但整体来看货币政策仍维持稳健操作，支持经济数据稳步恢复。后市，央行公开市场操作力度有望适度加大，在前期经济改革政策持续落地、公开市场到期量相对不大、支持性货币政策的基调下，预计后续资金面有望持续平稳。

3.1.2 基本面

8 月制造业 PMI 为 49.1%，环比下跌 0.3 个百分点，连续 5 个月处于下跌趋势，并连续 4 个月处于荣枯线以下，创近半年以来的最低值，经济复苏进程仍然较慢，企业景气度扩张持续放缓。着眼重要细分项，8 月新出口订单指数环比上行 0.2 个百分点，新订单指数环比下行 0.4 个百分点：内需方面，内需连续 5 个月处于收缩趋势，整体持续弱于外需，除本月淡季因素外，主要受高能耗行业不景气的拖累，造成了与之相关的煤炭矿石和有色金属等生产原材料以及相关专用设备的需求减弱，国内市场整体消费信心

恢复缓慢，有效需求不足；**外需方面**，地缘政治冲突对国际供应链和外贸的影响有所减弱，海外需求端的韧性仍支撑新出口订单小幅回升，整体持续回暖，“外需强于内需”的整体格局并未出现太大变化，但随着整体基数的不断回升以及海外贸易政策摩擦不断增多的背景下，后续国内出口或将受到一定的挑战，或需要政策的进一步加码。**总体来说**，国内有效需求增长缓慢、生产端去库存压力持续增加、企业扩张意愿依旧不强等因素，导致8月供需两端均存在一定的下行压力，但随着后续各类经济支持性政策不断落地、推动消费品以旧换新力度进一步加大，以及新旧动能制造业逐步转换完毕，整体的消费信心和企业的扩张意愿或有望得到改善。

8月非制造业商务活动PMI为50.3%，环比小幅提升0.1个百分点，非制造业继续保持扩张，同时扩张速度边际回暖。分行业来看：**8月建筑业PMI**为50.6%，环比下降0.6个百分点，建筑业景气度继续边际走弱，主要受夏季高温多雨天气影响扰动，拖累建筑业生产施工有所放缓，叠加地产周期调整等因素的影响，一定程度地影响了建筑业景气度整体表现偏弱。**8月服务业PMI**较上月小幅回落0.2个百分点至50.2%，景气水平重回荣枯线以上，主要受暑期出行带动线下消费火热，交通运输以及文化体育娱乐等行业均处于高景气度区间，同时叠加政策支持服务消费发展，共同带动服务业PMI重新回升至扩张区间。

通胀方面，**8月CPI指数**预计小幅走高，预测值¹为0.58%，环比上月升高0.08个百分点，预期小幅回暖，但整体仍处于低位徘徊。**食品价格指数**方面，消费需求持续复苏，同时受部分地区高温降雨以及猪肉价格持续增长影响，食品价格指数预计超季节性上涨，但整体涨幅仍较为温和。**非食品价格指数**方面，目前我国基建及房地产侧整体需求依旧偏弱，且由于国外需求放缓以及中东地缘风险扰动减弱，原油价格整体维持低位震荡，叠加有色金属价格整体明显回落，或将共同推动非食品价格指数小幅走低。

PPI方面，**8月PPI指数**同比下降，预测值为-1.20%，较上月降幅扩大0.4个百分点，CPI与PPI剪刀差环比小幅增大。PPI延续回暖趋势边际放缓，主要还是因为投资需求不足而工业品供应相对充足导致，在去库存压力持续增加下，生产价格承压进入下行区间，但随着后续国债增发、大规模设备更新和消费品以旧换新等政策的逐步落地，以及房地产市场企稳等因素的作用，或将为PPI回升提供一定的动力。

¹ 实际值与预测值之间存在一定差异。

3.1.3 政策面

货币政策方面，中国人民银行8月1日召开了2024年下半年工作会议，提出将继续实施好稳健的货币政策，加强人民币国际化服务以及外汇储备经营管理能力，共同推动各项改革任务平稳落实，与7月末的中央政治局会议基调相同。《2024年第二季度中国货币政策执行报告》提出将保持融资和货币总量合理增长，同时充分发挥货币信贷政策导向作用并把握好利率、汇率内外均衡，从而加快推进金融市场制度建设和高水平对外开放，此外还将积极稳妥防范化解金融风险，以维护货币市场整体稳定性。8月30日，央行在公开市场进行国债买卖操作，“买短卖长”，引导收益率曲线向上倾斜的同时向市场投放流动性，这也意味着未来此种货币政策工具有可能常态化。**财政政策方面**，《2024年上半年中国财政政策执行情况报告》提出将适度加力、提质增效实施好积极的财政政策，并提及“加力支持“两新”工作、更好发挥政府投资带动放大效应、持续优化和落实好税费优惠政策”等一系列措施。**金融市场政策方面**，8月16日国家金融监督管理总局起草了《金融机构合规管理办法（征求意见稿）》，对各金融机构的合规管理职责、管理保障，以及法律责任方面都进行了明确，在加大了对金融市场整体监管力度的同时，进一步完善了各机构合规经营的制度。

3.2 大类资产表现

3.1.4 债券市场

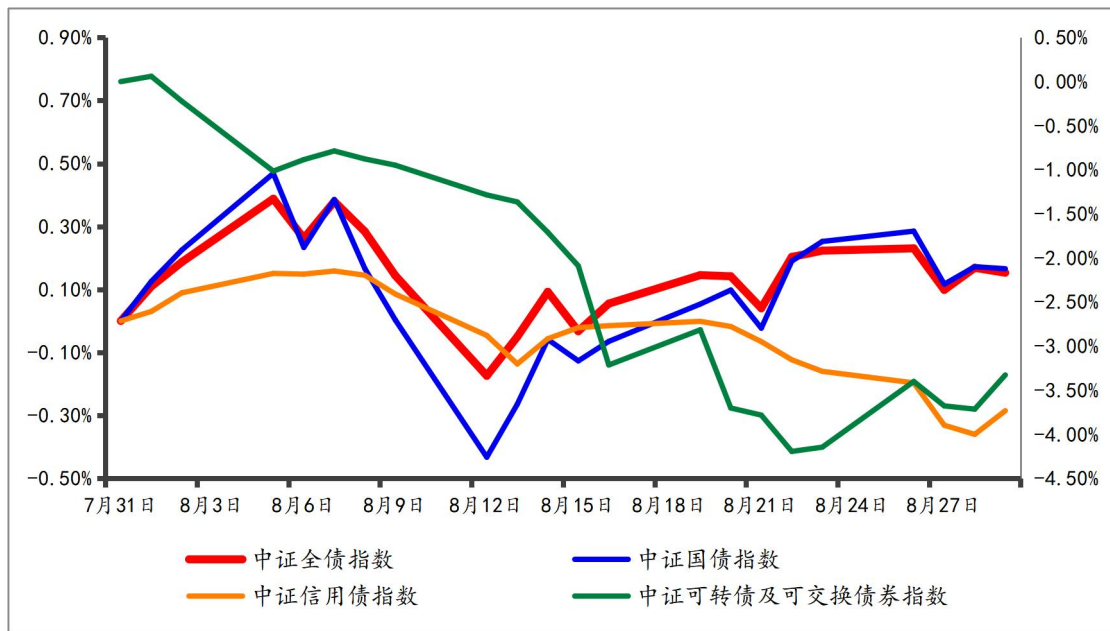
债券方面，8月债市整体呈V字走势。8月初，各类债市指数均呈大幅走低态势，主要原因有二：一是**央行指导长债卖出，降温债市**。8月初，为降低前期债市收益率持续走高所积累的潜在风险，央行着手指导大行卖出长期国债新券，净卖出规模高达201亿元，在短时间内市场大量卖出长债的操作下，债市整体全面走低；二是**监管机构对部分机构债市交易违规行为的公告**。8月初，交易商协会连续两日发布公告，针对银行等金融机构在国债二级市场交易中涉嫌操纵市场价格、利益输送和出借债券账户等违规行为进行整顿。连续两日的强监管公告旨在规范债市整体秩序，但同时也对市场多头情绪产生了较大冲击，公告发布后，债市交易情绪明显受到压制，对市场降温起到了显著作用。两大因素共同作用，带动8月上旬债市整体大幅走低，随后小幅走高后进入震荡调整区间。

展望9月，在此前大行大量卖券，以及央行出手开展公开市场进行国债买卖的操作

下，预计利率债不会持续大幅走高，短期内或将在合理区间内维持震荡趋势，后续还需关注经济基本面的复苏程度，以及货币政策相关操作，关注债市回调波动风险。**国债方面**，9月超长国债发行节奏平稳，按前期安排，将有30年期新债首发，另有20年期和30年期国债续发。虽然在经济修复进程缓慢以及资产荒的驱动下，债牛的底层逻辑尚未改变，但近期央行持续对债市“过热”投资的纠偏，国债整体或将维持震荡走势，需警惕阶段性下跌风险。**地方债方面**，8月地方债发行明显提速，支撑基建投资较快增长。财政部表明下一步将会指导督促地方进一步加快地方债券发行使用进度，预计新增地方债剩余额度将在10月底前基本发完，并在年底前使用完毕，预测9月地方债发行速度或将稳步提升，为地方债市场继续保持活跃提供有力支持。

信用债方面，在8月份信用债牛市迎来大回调之后，预计后续信用债将维持在合理区间内震荡走势，短期内持续走高的概率不大。**城投债方面**，此前城投债发行利率下行迅速，逐步向地方债靠拢，票面利率调降的规模整体较大，并且持续时间也较长，后续在债券收益率估值达到历史极值以及化债大背景下，预计调降票面利率或仍将继续，需持续关注相关票面利率调整风险。**地产债方面**，房地产行业8月整体景气度较低，主要受季节性因素扰动以及地产周期调整等因素的影响，但随着后续三中全会和政治局会议均提出的一系列利好房地产市场的改革政策持续落地，并传导至地产行业，预计后续地产债会有回暖趋势，后续地产债或仍有一定的投资性价比，还需静观相关政策落实进度。

图表 7：债券指数涨跌幅（%）



数据来源：普益标准

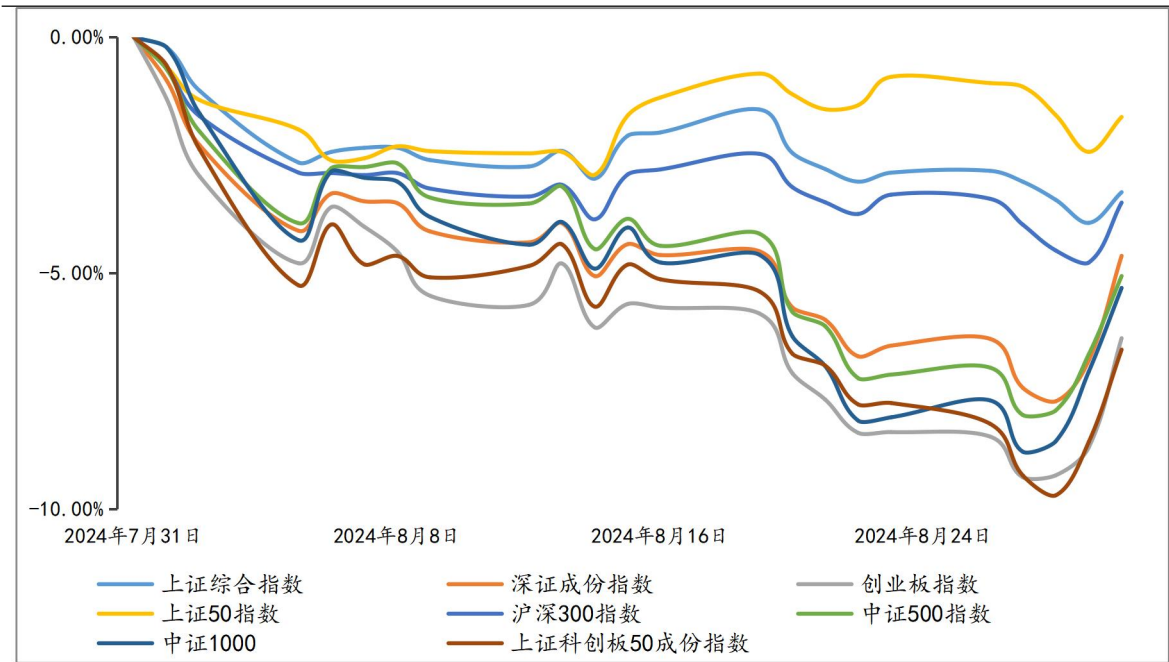
3.2.1 股票市场

市场行情方面，2024年8月三大股指全部下跌：上证指数下跌3.28%、深证成指下跌4.63%、创业板指下跌6.38%。8月大盘三大指数整体低位震荡，A股全月整体处于震荡走低趋势，但月末盘面呈小幅回暖态势。主要指数表现方面，上证50跌幅较小，下跌1.69%；中小盘的中证500和中证1000全部下跌，中证500下跌5.06%，中证1000下跌5.31%，整体跌幅较大，随盘面维持震荡走势；科创板和创业板指本月也均下跌，科创50下跌6.62%，创业板下跌6.38%。本月权益市场普遍下跌，主要是由于美日等外部市场月初突发调整外溢至A股市场、8月公布的7月份经济数据仍偏弱导致市场整体反馈较弱，以及贸易冲突和地缘风险等负向因素共同作用导致。

展望9月，从市盈率角度来看，8月A股市盈率持续走低，整体仍在低位震荡，股价仍处于低估值区间，部分行业和个股9月仍然有结构性的机会。行业方面，从日历效应来看，9月部分行业仍有一定的上涨概率，此外，与中秋节和国庆节相关的板块，或有部分结构性投资机会，还需静观市场变化。美联储仍保持政策利率在5.25%-5.50%不变，虽然7月核心PCE同比上涨2.6%，与上月持平，但这并未显著改变市场对美联储

降息的预期，预计 9 月降息的概率仍然较大，但是降息幅度或将有所缩小。

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

理财产品底层资产投资中的“非标”是什么？

投资者在理财产品的说明书、宣传页面中，经常会看到部分产品在底层资产中配置了“非标”资产。那么，什么是“非标”资产呢？

非标资产的全称是非标准化债权资产，属于固定收益类资产。是指未在银行间市场及证券交易所进行交易的债权资产，包括但不限于信托贷款、同业借款、股票质押回购、各类受（收）益权等。相较于标准化债权资产，非标债权资产的流动性略差，作为对应的流动性补偿，它的投资收益一般要高于同等期限的标准化债权资产，因此部分理财产品适当配置非标资产，以此来增厚产品的收益区间。

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。