

## 银行理财产品 3 月榜单

3 月，在国际市场大幅震荡的背景下，中国资产表现出较强韧性。债券市场先抑后扬，10 年期国债收益率仍上行 10 个基点至 1.81%。股市方面，前期涨幅较大的成长板块震荡调整，红利价值板块涨幅居前。在震荡市中，银行理财产品表现如何？请看由中国证券报与深圳数据经济研究院共建的金牛资产管理研究中心制作的银行理财产品 3 月榜单。

### 【风险提示】

本榜单所有分析均基于公开信息，不构成任何投资建议；若市场环境或政策因素发生变化，将可能导致产品表现不及预期。榜单可能存在样本不足以代表整体市场的情况。

### 一、定期开放 6 个月以内“固收+”类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7000719000100	建信理财“睿智”定期开放式（3个月）第1期理财产品	建信理财	三级（中）
2	Z7002621000359	信银理财同盈象固收稳健季开25号理财产品	信银理财	二级（中低）
3	Z7002023000482	兴银理财丰利悦动稳享3个月定期开放1号固收类理财产品	兴银理财	二级（中低）
4	C1088621000117	唐山银行盛唐理财盛赢三个月定开7号净值型理财产品	唐山银行	二级（中低）
5	Z7002023000479	兴银理财丰利悦动稳享6个月定期开放2号固收类理财产品	兴银理财	二级（中低）
6	C1290123000037	中原银行周周盈净值型理财产品	中原银行	二级（中低）
7	Z7000819000445	工银理财·日升月恒量化定期开放净值型理财产品（三个月）	工银理财	三级（中）
8	C1083120000039	东莞银行玉兰理财莞利宝周周悦享开放式净值型理财产品	东莞银行	二级（中低）
9	Z7003521000187	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30070）	青银理财	二级（中低）
10	C1082720000143	广州银行红棉理财鑫选3个月定开5号（尊享款）	广州银行	二级（中低）
11	Z7000921000287	交银理财稳享固收精选1个月定开6号（财富日专享）理财产品	交银理财	二级（中低）
12	Z7003321000158	平安理财-新手专享新启航三个月定开6号人民币净值型理财产品	平安理财	二级（中低）
13	C1080522000018	爽银财富-爽钻月月开2号	贵阳银行	二级（中低）
14	Z7000921000210	交银理财稳享固收精选6个月定开202101理财产品	交银理财	二级（中低）
15	Z7002722000216	渝农商理财兴时3个月定开153号	渝农商理财	二级（中低）

和 2 月相比，3 月上榜产品平均资产规模上升 93%，为 5.23 亿元；加权年化收益率和已实现波动率均值均下降。投资组合方面，“**核心+卫星**”配置策略较为突出，基本都以债券作为核心配置，并选择多样化卫星配置以实现资产收益水平和流动性的均衡。整体来看，多只上榜产品仍通过持有同业存单、拆放同业及买入返售来强化流动性管理，现金类资产持有比例下降至更低水平。增强收益的“卫星”配置则包括委外投资或代客境外理财，优先股、永续债等权益类资产，以及非标准化债权等不同资产类型。

## 二、定期开放 6 个月及以上“固收+”类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7008922000089	北银理财京华远见基础设施公募REITs京品1号 理财管理计划	北银理财	三级(中)
2	Z7002021000229	兴银理财兴合丰瑞1号净值型理财产品	兴银理财	三级(中)
3	Z7001421000056	阳光金24M增利3号	光大理财	三级(中)
4	Z7002621000332	信银理财安盈象固收稳健一年定开16号理财产品	信银理财	二级(中低)
5	C1080521000044	爽银财富-债稳盈17号	贵阳银行	二级(中低)
6	C1092221000159	“金鹿理财-普惠颐养”21023号开放式净值型 银行理财计划	温州银行	二级(中低)
7	Z7008922000048	北银理财京华远见鑫益盈金62号理财管理计划	北银理财	二级(中低)
8	C1258822000037	天府理财定期开放净值型理财产品2年期19号 (尊享款)	成都农村商业银行	二级(中低)
9	Z7001921000045	邮银财富·鸿运一年定开13号	中邮理财	二级(中低)
10	Z7002022000241	兴银理财兴承恒享增盈两年定期开放2号固收 类理财产品	兴银理财	三级(中)
11	Z7001922000126	邮银财富·鸿锦一年定开49号	中邮理财	二级(中低)
12	Z7002621000750	信银理财智慧象固收增强FOF一年定开33号理 财产品	信银理财	三级(中)
13	C2708220000352	兰州银行小家添富系列年年满福一年定期开放 18号净值理财产品	兰州银行	二级(中低)
14	Z7006622000051	广银理财幸福低波一年定开理财计划第8期	广银理财	二级(中低)
15	Z7001421000005	阳光金36M增利尊享3号	光大理财	三级(中)

上榜产品期末产品平均规模 1.93 亿元，较 2 月上升了 60.83%。加权年化收益率均值和平均已实现波动率环比下降。上榜产品直接持有的债券类别多样，主要为中长期城投债和政策性金融债，并通过持有信托计划、永续债、可转债、REITs 和 ETF 等资产增强收益。**权益类资产成为上榜产品增强收益的重要选择**，上榜的三级（中风险）的产品几乎都配置了一定比例的权益资产，整体配置比例约 2%。

### 三、定期开放纯债固收类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7002621000332	信银理财安盈象固收稳健一年定开16号理财产品	信银理财	二级(中低)
2	Z7008922000082	北银理财京华远见鑫益盈金14号理财管理计划	北银理财	二级(中低)
3	Z7002621000419	信银理财安盈象固收稳健季开14号理财产品	信银理财	二级(中低)
4	C1082720000028	广州银行红棉理财鑫选6个月定开4号(尊享款)	广州银行	二级(中低)
5	C1175620000154	“汇福”安享盈定期开放式(2M)净值型理财产品12期	甘肃银行	二级(中低)
6	Z7002423000078	徽银理财“安盈”稳利周周开2号理财产品	徽银理财	二级(中低)
7	C1309221000154	海纳百川6个月定开型HN2149理财产品	海南银行	二级(中低)
8	Z7002723000024	渝农商理财兴时淳盈1个月定开1号	渝农商理财	二级(中低)
9	Z7008922000096	北银理财京华远见得益双鑫5号理财管理计划	北银理财	二级(中低)
10	Z7000822000387	工银理财·月月鑫添益固定收益类开放式理财产品(江苏专享)	工银理财	二级(中低)
11	C1082720000199	广州银行红棉理财周添利	广州银行	一级(低)
12	Z7002421000078	徽银理财“安盈”固定收益类月月开2号净值型理财产品	徽银理财	二级(中低)
13	C1109624000006	圳元金周周盈理财产品2	深圳农村商业银行	二级(中低)
14	Z7000822000388	工银理财·鑫稳利固定收益类季度双开定期开放式理财产品1号(22GS2622)	工银理财	二级(中低)
15	C1085623000162	九通理财月月盈系列2号理财产品	汉口银行	一级(低)

市场震荡中理财产品净值波动明显增加，低风险产品相对优势显现。上榜产品中，中大规模产品的数量增加，平均规模达到11.22亿元，较2月产品平均规模上升超4倍。从资产配置来看，上榜产品广泛持有中短期城投债、银行债等多个债券品种，债券类资产平均配置比例环比下降。多数上榜产品3月增配现金类资产，在震荡市中通过“轻债重现金”策略强化流动性管理，此外，配置公募基金的上榜产品数量依然较多，但整体持仓比例下降。

#### 四、定期开放混合类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7002020000158	兴银理财睿盈优选平衡10号混合类净值型理财产品	兴银理财	三级(中)
2	Z7001620000010	招银理财招越量化对冲FOF一号混合类理财计划	招银理财	三级(中)
3	Z7002621000299	信银理财多彩象添富平衡精选一年定开5号理财产品	信银理财	三级(中)
4	Z7002023001635	兴银理财富利兴合民津十五个月定期开放2号混合类理财产品	兴银理财	三级(中)
5	Z7003222000056	南银理财盈瑞灵活价值精选两年定开2022第1期公募人民币理财产品	南银理财	三级(中)
6	Z7002621000262	中信理财之双赢全球FOF人民币理财产品	信银理财	三级(中)
7	Z7001420000076	阳光橙量化对冲1号	光大理财	三级(中)
8	Z7001121000078	农银理财“农银同心·一年半开放”科技创新第4期人民币理财产品	农银理财	三级(中)
9	Z7001421000041	阳光橙增盈稳健3号	光大理财	三级(中)
10	Z7001122000222	农银理财“农银同心·每年开放”ESG主题第4期人民币理财产品	农银理财	三级(中)
11	Z7003123000208	苏银理财聚源全明星3年定开33期	苏银理财	三级(中)
12	Z7007922000164	民生理财荣竹平衡FOF混合一年半定开5号理财产品	民生理财	三级(中)
13	Z7001021000569	(自主创新)中银理财-智富(年年开)1015	中银理财	三级(中)
14	Z7001920000066	邮银财富·鸿元一年定开4号	中邮理财	三级(中)
15	Z7003322000079	平安理财新安鑫14号六个月定开混合类净值型理财产品	平安理财	三级(中)

3月定开混合类上榜产品在震荡市中表现出较强的韧性。15只上榜产品均为三级(中风险),平均波动率显著增加,平均加权年化收益率有所下滑,期末平均产品规模约为1.40亿元,环比上升近30%。投资组合方面,上榜产品保持了多样化配置策略,“含权”仍是重要特征。宽基指数基金、混合型基金是主要配置选择。在个股选择上,随着市场风格的转换,上榜产品的红利偏好有所增加。

## 五、最短持有期“固收+类”产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7000923001097	交银理财稳享灵动慧利日开6号（180天持有期）鑫享版理财产品	交银理财	二级（中低）
2	Z7003123000212	苏银理财恒源固收增强最短持有520天（价值精选）	苏银理财	三级（中）
3	Z7007922000028	民生理财贵竹固收增利单月持有期自动续期1号理财产品	民生理财	二级（中低）
4	Z7001623000553	招银理财招睿安盈优选（稳进）9个月持有增强型固收类理财计划	招银理财	三级（中）
5	Z7001922000001	邮银财富·鸿锦最短持有180天7号	中邮理财	二级（中低）
6	Z7001623000554	招银理财招睿安盈优选（稳进）14个月持有增强型固收类理财计划	招银理财	三级（中）
7	Z7000821001470	工银理财·恒睿日升月恒300天持盈固定收益类开放式理财产品	工银理财	三级（中）
8	C1175621000043	“汇福”安享盈定期开放式（3M）净值型理财产品（客户周期）	甘肃银行	二级（中低）
9	Z7002622000189	信银理财同盈象固收稳健七天持有期1号理财产品	信银理财	二级（中低）
10	Z7003123000078	苏银理财恒源固收增强最短持有360天	苏银理财	三级（中）
11	Z7000820000845	工银理财·智合多资产F0F1080天持盈固定收益类开放式理财产品（20GS5170）	工银理财	三级（中）
12	C1085122000009	郑州银行金梧桐行稳系列鼎丰18月A款理财产品	郑州银行	二级（中低）
13	Z7002623000779	信银理财慧盈象固收增强六个月持有期2号理财产品	信银理财	二级（中低）
14	C2708223000048	兰州银行小家添富系列久享如意最短持有500天开放式净值型理财产品	兰州银行	二级（中低）
15	C1080323000385	海鸥悦风90天随享	天津银行	二级（中低）

与2月相比，3月上榜产品整体加权年化收益率均值和平均已实现波动率均下降，期末产品平均规模约为16.43亿元，环比上升11%。资产配置方面，上榜产品以债券投资为核心。部分上榜产品通过衍生金融工具对冲利率风险，丰富风险管理手段。此外，配置混合基金、ETF、信托计划等资产的上榜产品数量仍然较多，上榜产品权益资产平均配置比例约7%。

## 六、最短持有期纯债固收类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7002621000693	信银理财安盈象固收稳健一个月持有期2号理财产品	信银理财	二级(中低)
2	C1082723000100	广州银行红棉理财鑫选最短持有30天1号	广州银行	二级(中低)
3	Z7000823000729	工银理财·鑫添益最短持有7天固定收益类开放式理财产品1号	工银理财	二级(中低)
4	Z7002622000050	信银理财多彩象固收稳健六个月持有期1号理财产品	信银理财	二级(中低)
5	C1085624000043	九通理财鑫盈系列最低持有270天理财产品	汉口银行	二级(中低)
6	Z7002421000136	徽银理财“安盈”固定收益类最低持有120天净值型理财产品210208	徽银理财	二级(中低)
7	Z7000823000710	工银理财·核心优选最短持有30天固定收益类开放式理财产品(23GS5919)	工银理财	二级(中低)
8	Z7001022000512	中银理财- (9个月) 最短持有期纯债理财产品	中银理财	二级(中低)
9	Z7003924000058	华夏理财悦慧最短持有21天理财产品A款	华夏理财	二级(中低)
10	Z7001124000057	农银理财农银安心·灵动30天同业存单及存款增强理财产品(低波悦享)	农银理财	一级(低)
11	Z7001021000520	中银理财- (7天) 最短持有期固收理财产品	中银理财	二级(中低)
12	Z7000723000701	建信理财嘉鑫固收类最低持有14天产品第3期	建信理财	一级(低)
13	Z7001123000087	农银理财“农银安心·灵动”14天同业存单及存款增强人民币理财产品	农银理财	二级(中低)
14	Z7007023000035	施罗德交银理财得润固收金选21天持有期理财产品	施罗德交银理财	二级(中低)
15	C1290119000394	中原银行如意宝人民币理财产品	中原银行	二级(中低)

与2月相比，上榜产品的加权年化收益率均值和平均已实现波动率持续下降，期末产品平均资产规模44.25亿元，环比上升30.92%。此外，大部分上榜产品最短持有周期在一年以内。值得一提的是，新上榜的中原银行如意宝人民币理财产品为自选周期型，最短持有周期从32天到730天不等。从组合配置来看，3月“重现金”策略强化，超半数上榜产品以超过40%的较高比例配置现金及银行存款以保持较高的流动性。

## 七、最短持有期混合类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7002121000252	宁银理财宁赢个股臻选混合类开放式理财产品1号（最短持有2年）	宁银理财	四级（中高）
2	Z7001921000128	邮银财富·鸿元合家欢最短持有365天1号	中邮理财	三级（中）
3	Z7002021000233	兴银理财ESG兴动绿色发展混合类净值型理财产品	兴银理财	三级（中）
4	Z7002121000280	宁银理财宁赢红利精选混合类理财产品1号（最短持有1年）	宁银理财	四级（中高）
5	Z7001621000106	招银理财招智泓瑞混合策略FOF日开一号混合类理财计划	招银理财	三级（中）
6	Z7000821001376	工银理财·智合多资产F0F180天持盈混合类开放式理财产品	工银理财	三级（中）
7	Z7001623000052	招银理财招智双利（尊享）12个月持有期1号混合类理财计划	招银理财	三级（中）
8	Z7001421000075	阳光橙量化多策略1号（1年最低持有）	光大理财	三级（中）
9	Z7000821001375	工银理财·智合多资产F0F365天持盈混合类开放式理财产品	工银理财	三级（中）
10	Z7003123000085	苏银理财聚源混合类最短持有365天	苏银理财	三级（中）
11	Z7002024000320	兴银理财富利兴易睿享9个月最短持有期1号混合类理财产品	兴银理财	三级（中）
12	Z7000720000709	建信理财“诚鑫”多元配置混合类最低持有2年开放式产品	建信理财	三级（中）
13	Z7001421000079	阳光橙增盈碳中和增强（182天最低持有）	光大理财	三级（中）
14	Z7000923001257	交银理财博享稳健增利日开1号（30天持有期）理财产品	交银理财	三级（中）
15	Z7001022000387	（ESG优享）中银理财-（1年）最短持有期混合类理财产品	中银理财	三级（中）

上榜产品的波动率较2月增加，平均加权年化收益率有所下滑，期末平均产品规模约为8.11亿元，环比上升超3倍。上榜产品资产配置策略差异较大。资产类别配置多元，多只上榜产品配置避险属性突出的黄金ETF等。

## 八、现金管理类产品榜单

序号	理财登记编码	产品名称	发行机构	风险等级
1	Z7001924000049	邮银财富·零钱宝10号	中邮理财	一级(低)
2	Z7000923000275	交银理财稳享现金添利(乐享版)2号理财产品	交银理财	一级(低)
3	Z7003223000220	南银理财添瑞日日聚宝5号现金管理类公募人民币理财产品	南银理财	一级(低)
4	Z7002623000162	信银理财日盈象天天利62号现金管理型理财产品	信银理财	一级(低)
5	Z7001924000044	邮银财富·邮鸿宝10号	中邮理财	一级(低)
6	Z7007123000185	上银理财易精灵11号理财产品W2023911期	上银理财	一级(低)
7	Z7008423000289	渤银理财银储有道系列添金盈现金管理理财2号	渤银理财	一级(低)
8	Z7003923000366	华夏理财现金管理类理财产品18号	华夏理财	一级(低)
9	Z7003123000103	苏银理财启源现金6号	苏银理财	一级(低)
10	C1093221000393	财富宝现金管理类理财产品	重庆三峡银行	二级(中低)
11	Z7002023000389	兴银理财添利天天利12号净值型理财产品	兴银理财	一级(低)
12	Z7003123000224	苏银理财启源货币2号(ESG主题)	苏银理财	一级(低)
13	C1131420000007	金鼎理财随心享1号	东莞农村商业银行	一级(低)
14	Z7003323000074	平安理财日添利3号现金管理类理财产品	平安理财	一级(低)
15	C1086721000282	吉林银行吉利财富吉日生金系列2021年第01期	吉林银行	二级(中低)

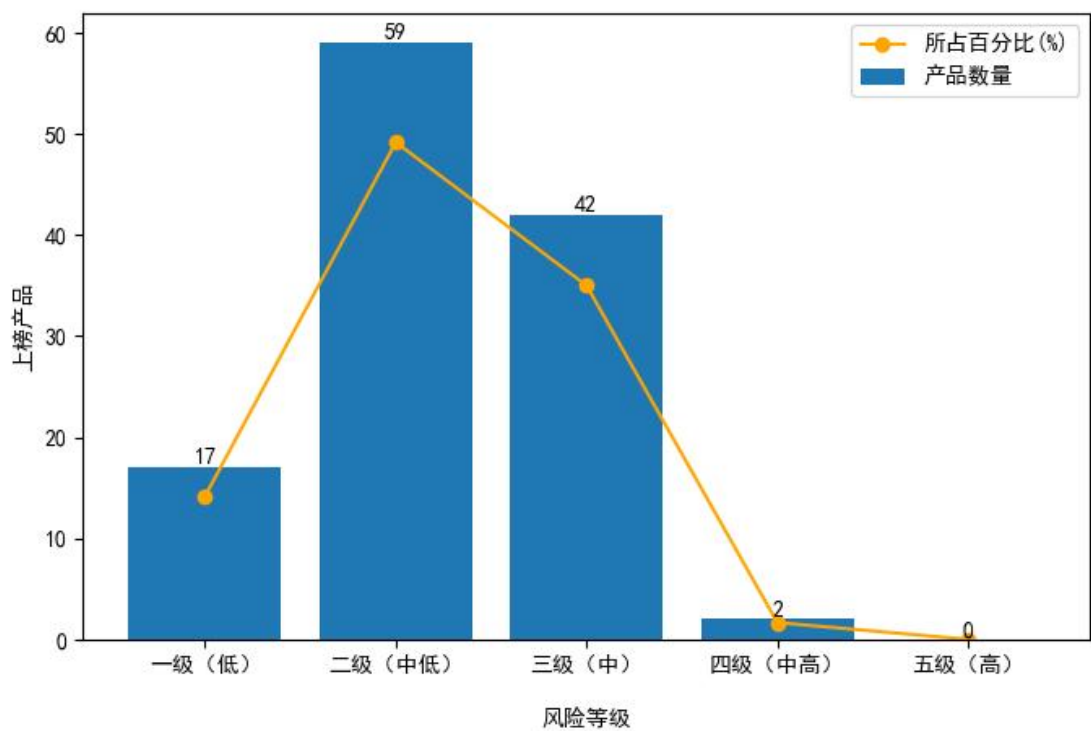
## 结语及评价方法说明

2025年3月28日,国家金融监督管理总局就《金融机构产品适当性管理办法(征求意见稿)》(以下简称《办法》)向社会公开征求意见。《办法》共六章五十条,对金融机构在适当性管理全过程中的有关义务进行规范。包括了金融机构应当了解产品,了解客户,对客户购买的产品提出适当性匹配意见,销售与其相匹配的产品;对于投资型产品,要求金融机构划分风险等级并动态管理,并将投资型产品的投资者区分为专业投资者与普通投资者,对普通投资者进行特别保护,

包括进行风险承受能力评估，充分履行告知义务，开展风险提示等主要内容。

制定金融机构产品适当性管理制度是明确金融机构适当性管理义务，将保护金融消费者权益关口前移的重要举措，是实现每只资产管理产品所投资资产的风险等级与投资者的风险承受能力相匹配，做到每只产品所投资资产构成清晰，风险可识别的制度保障基础。

3月评价中继续着重考查产品风险等级数据。3月上榜产品的整体风险水平有所下降。其中，上榜产品中风险等级为三级（中风险）及以上的产品的占比仅为36.67%，环比下降9.17%，仅有2只上榜产品的风险等级为四级（中高），且均为混合类产品。值得注意的是，上榜产品的平均规模明显上升，体现出更强“抗震能力”。



本榜采用2023年8月1日至2025年3月31日总计20个月的银行理财市场公开数据，对公开募集、开放式净值型、币种为人民币、发行对象包含自然人可购买的银行理财产品，按照投资类型、运行模式和期限等进行产品分类计算。

我们通过年化加权收益率、收益波动、下行风险、购买成本等多个维度进行了月度综合分析（定量+定性），并借助 Z-Score 模型进行指标综合评价。每个榜单包含 15 个产品。部分产品在榜单发布后可能已终止（计算时仍在存续期），但可参考同系列。

榜单使用的数据覆盖了市场上绝大部分银行理财产品，数据库包含的银行理财产品总规模超过 26.80 万亿元。原则上入围榜单的理财产品规模需达到 8000 万元及以上。考虑到混合类理财产品规模整体较小，且个别理财产品表现突出，该条件可酌情放宽。同一机构如果有多个产品入围榜单，仅选取同系列中排名最高的产品，且入围产品总数原则上不超过 2 个。

由于部分理财产品未完整披露到期报告或净值数据，榜单统计数据可能有疏漏之处。如果认为数据有偏差，请和中国证券报与深圳数据经济研究院共建的金牛资产管理中心联系，邮箱：[goldenbull@cuhk.edu.cn](mailto:goldenbull@cuhk.edu.cn)

## 【附一】

### 开放式银行理财产品分类

根据银行理财产品的运作类型以及产品的投资性质进行类别设置。银行理财产品的运作类型为开放式，包括每日开放、定期开放和最短持有期；投资性质包括现金管理类、纯债固定收益类、固收+类（固收增强）和混合类分类，具体如下：

榜单号	运作类型	投资性质	期限
1	每日开放	现金管理类	(T+0)
2	定期开放	纯债固定收益类	—
3		固收+类	6个月（含）以内
4			6个月以上
5		混合类	—
6	最短持有期	纯债固定收益类	—
7		固收+类	—
8		混合类	—

【附二】

各指标计算权重及排名体系

现金管理类银行理财产品排名体系		
评选指标	指标权重	指标解释
年化加权收益	70%	各时间段收益率的加权Z-Score*
波动率	20%	3个月周度收益率标准差的Z-Score
购买成本	10%	产品各种费率总和的Z-Score

纯债固收类银行理财产品排名体系		
评选指标	指标权重	指标解释
年化加权收益	65%	各时0段加权收益率的Z-Score*
波动率	15%	3个月周度收益率标准差的Z-Score
下行风险	15%	周度收益率低于无风险收益率部分标准差的Z-Score
购买成本	5%	产品各种费率总和的Z-Score

固收+类（固收增强）银行理财产品排名体系		
评选指标	指标权重	指标解释
年化加权收益	70%	各时段加权收益率的Z-Score*
波动率	15%	3个月周度收益率标准差的Z-Score
下行风险	10%	周度收益率低于无风险收益率部分标准差的Z-Score
购买成本	5%	产品各种费率总和的Z-Score

混合类银行理财产品排名体系		
评选指标	指标权重	指标解释
年化加权收益	65%	各时间段加权收益率的Z-Score
波动率	15%	3个月周度收益率标准差的Z-Score
下行风险	15%	周度收益率低于无风险收益率部分标准差的Z-Score
购买成本	5%	产品各种费率总和的Z-Score

【附三】

主要计算指标说明

自公布日之前的一年产品单位净值或万份收益均纳入排名指标计算范围。主要指标如下表所示：

评选指标	指标解释
年化加权收益	各时间段收益率的加权*
波动率	3个月周度收益率标准差
下行风险	收益率低于无风险收益率部分的标准差
购买成本	各种费率相加

其中，在年化加权收益的计算中，首先以每周交易日最后一天（周五）净值为基准计算周度收益率。然后，结合当期的周度收益率，使用 Exponential 权重（当期收益率数据权重为 0.2，上一期周度加权收益率权重为 0.8），递推计算出周度加权收益率指数 EWMA。最后，可计算得年化加权收益率= EWMA\*52。

### 【免责声明】

本报告原始数据来源于市场公开信息，此报告仅做数据统计，不做投资参考之用，本公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。在任何情况下，本报告所载的信息或做出的任何建议、意见及推测并不构成任何投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人做出任何形式的保证。过往业绩不代表未来表现，投资者应自行决策，自担投资风险。