

晋升财富-普益标准中国财富管理收益指数月刊

2026年2月

发布机构：晋商银行

研究支持：普益标准

六个月投资周期银行理财产品过去三个月收益率达 0.66%，股票型公募基金过去三个月涨跌幅为 8.50%

2026 年 2 月

2 月收益表现

一年投资精选银行理财产品近半年收益率

1.35%

集合信托产品
加权年化收益率

5.03%

债券型公募基金
近六个月涨幅

1.51%

复合策略私募基金
近三个月涨幅

11.04%

风险提示及投资者建议

2 月权益市场三大指数横盘震荡，多数收涨。债券市场先稳后升，月末回调，长短端走势分化。投资者可以适当关注稳健型“固收+”类产品，以平衡收益弹性与波动风险。

发布机构：晋商银行
研究支持：普益标准

市场综述：

● 银行理财市场

2026 年 3 月 1 日，全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品当周¹七日期年化收益率平均值为 1.27%，较 2026 年 2 月 1 日当周基本持平，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 199BP。

2 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品过去六个月投资收益率为 1.14%，较上月环比上升 14BP。2 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品过去三个月投资收益率达 0.66%，较上月环比上升 13BP。

2 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数为 117.47 点，较上月环比上升 0.26 点，环比涨幅 0.22%，延续上涨态势。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 17.47 点，增长 17.47%。

2 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数为 117.93 点，较上月环比上升 0.20 点，环比涨幅 0.17%，涨幅较上月有所回落，指数较基期月（2020 年 12 月）上升 17.93 点，增长 17.93%。

● 信托市场

2 月，集合信托产品加权收益率较上月环比下降 18BP，为 5.03%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比下降 13BP 至 4.69%，长期限产品收益率较上月环比下降 24BP 至 5.15%。

● 公募基金市场

2 月货币基金七日期年化收益率月均值为 1.19%，较上月环比下降 1BP，较 2020 年 12 月高点下降 129BP。2 月，债券型公募基金过去六个月涨幅为 1.51%；2 月，混合型公募基金过去六个月涨幅为 11.19%；股票型公募基金过去六个月涨幅为 11.25%。

本月，债券型公募基金收益指数为 72.89 点，环比上升 3.50 点，较 2020 年 12 月基期下降 27.11 点；混合型公募基金收益指数为 56.42 点，环比下降 11.88 点，较 2020 年 12 月基期下降 43.58 点；股票型公募基金收益指数为 63.70 点，环比下降 19.05 点，较 2020 年 12 月基期下降 36.30 点。

● 私募基金市场

2 月，复合策略私募基金近六个月涨幅为 12.39%，股票策略私募基金近六个月涨幅为 15.47%。

2 月，复合策略私募基金收益指数为 65.25 点，较上月环比下降 9.10 点，较 2020 年 12 月基期下降 34.75 点；股票策略私募基金收益指数为 70.33 点，较上月环比下降 17.03 点，较 2020 年 12 月基期下降 29.67 点。

¹当周，即所在周的周一至周五的一周平均值

一、各类市场发展概况及风险事件速览

1.1、2026年2月各类市场产品发行概况

本月，全市场银行及理财公司共发行 4794 款产品，较上月减少 1050 款。封闭式产品共发行 3871 款，占比 80.75%；每日开放型产品共发行 234 款，占比 4.88%；最小持有期型产品共发行 530 款，占比 11.06%；定开型产品共发行 129 款，占比 2.69%；其他开放式共发行 30 款，占比 0.63%。固定收益类产品共发行 4704 款，占比 98.12%；混合类产品共发行 78 款，占比 1.63%；权益类产品共发行 12 款，占比 0.25%。

2月资产管理信托发行市场持续降温，产品成立的数量及规模双降。据不完全统计，截至2026年3月5日，可统计到的2月共发行资管信托产品 1338 款，环比减少 53.62%；已披露发行规模为 721.99 亿元，环比降幅达 43.40%。2月，共成立资管信托产品 1551 款，环比降幅达 31.43%；已披露成立规模为 490.98 亿元，环比减少 24.24%。不过，从同比数据来看，2月资产管理信托成立规模较去年同期提升两成。本月非标类资产管理信托产品成立市场承压。受春节假期、宏观政策与市场环境的综合影响，整体表现有所走弱。传统政信业务板块规模延续缩减态势，而贴合消费复苏与实体经济需求的非标信托产品则逆势回升。

本月，从基金市场表现来看，121 家机构共计存续货币基金产品 967 款，较上月环比增加 2 款。股票型基金产品本月共存续 6013 款，较上月环比增加 62 款。

1.2、2026年2月各类市场风险事件展示

当月风险事件展示				
	银行理财	信托	公募基金	私募基金
风险事件	有理财公司因“收益打榜”问题被监管处罚	-	-	成都商投锦盛私募四宗违规 时任董事长谢浩宇收警示函

被业内外诟病已久的银行理财“收益打榜”现象，迎来监管部门出手整治。据悉，春节前有两家股份行旗下理财公司因为“收益打榜”而被监管关注并予以处罚，一家是总部位于北京

的股份行理财公司、一家是总部位于华南但主要团队在上海的股份行理财公司。上述两家理财公司被罚三个月停发新增相关打榜系列产品。银行理财“收益打榜”现象存在由来已久，是指理财公司通过短期收益操控手段包装产品收益率，吸引投资者入场。其核心在于利用估值包装等手段制造“高收益幻觉”吸引投资者买入；但投资者买入后，通常实际持仓收益远低于展示的收益。此次监管出手整治银行理财“收益打榜”，是对信披新规的切实落地，伴随银行理财公司估值整改，监管趋严下，以“收益打榜”为代表的误导性营销和各种打榜的估值技术手段将得到有效遏制。

2026年2月10日，四川证监局发布行政监管措施决定书，成都商投锦盛私募基金管理有限公司（以下简称“成都商投锦盛私募”）因在私募投资基金业务中存在多项违规行为，其时任总经理、董事长谢浩宇被采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。公告显示，经四川证监局核查，成都商投锦盛私募在开展私募投资基金业务过程中存在以下违规情形：一是未严格履行投资者适当性管理义务，违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第六条规定；二是未及时填报并定期更新管理人及其从业人员的有关信息，违反了《私募投资基金监督管理暂行办法》第二十五条第一款规定；三是未建立健全从业人员投资申报、登记、审查、处置等管理制度，违反了《私募投资基金监督管理条例》第二十六条第二款规定；四是从事与私募基金管理无关的业务，违反了《关于加强私募投资基金监管的若干规定》第四条规定。

二、银行理财市场²

2.1、精选理财产品收益情况

（1）现金管理类产品

精选 50 款现金管理产品七日年化收益率周均值延续小幅下行，月末略有反弹

2026年3月1日，全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品当周³七日年化收益率平均值为 1.27%，较 2026 年 2 月 1 日当周基本持平，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 199BP。具体来看，2 月，市场精选 50 款现金管理类产品七日年化收益率周均值本月月初延续上月底的下行势头，前三周于 1.28% 附近走平，随后回落至 1.25%，并于月末小幅反弹至 1.27%。从流动性投放来看，2 月，央行开展 6000 亿元 MLF 操作，当月 MLF 到期量为 3000 亿元，逆回购

²为更突出表现银行理财产品特征，本部分精选银行理财产品进行介绍

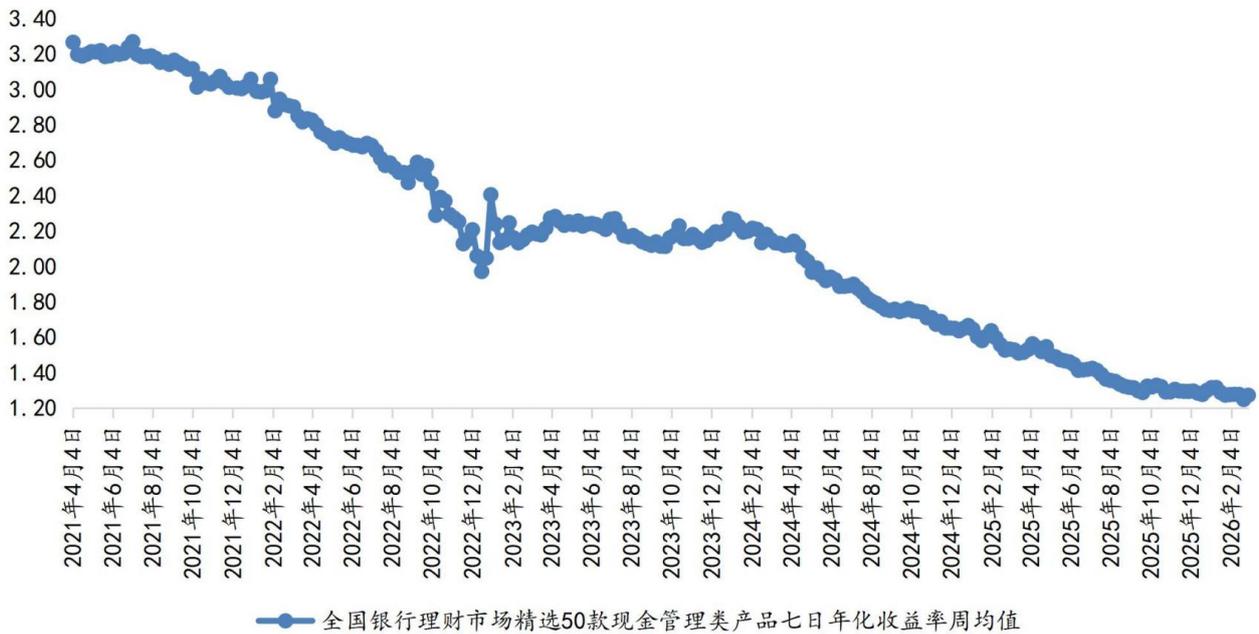
³当周，即所在周的周一至周五的一周平均值

量 42989 亿元，逆回购到期量 44194 亿元，此外，央行 2 月还开展了合计 18000 亿元的买断式逆回购操作，并有 12000 亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净投放 7795 亿元。**资金面方面**，2 月资金面整体呈现“跨节护航、中期放量”的态势，春节居民集中取现高峰、地方政府债发行节奏前置、节后流动性集中回笼等多重季节性与政策性因素，阶段性对流动性形成冲击，但央行通过 MLF 加量续作、买断式逆回购大额投放，以及长短端逆回购精准跨节操作，有效对冲跨节资金缺口，带动当月资金面在波动中保持平稳有序运行。**具体地**，第一周（2026 年 2 月 2 日-2026 年 2 月 6 日）央行 7 天与 14 天逆回购合计净回笼 7560 亿，周三央行开展 8000 亿元 3M 期买断式逆回购，超额续作 1000 亿元。跨月完成后 OMO 转为净回笼，但月初资金需求有限，尽管后半周政府债缴款压力增大，但周三 3M 买断式回购超量续作，周四后央行连续两天开展 3000 亿 14 天 OMO，资金进一步转松，周五 DR001 回落至 1.3% 下方。春节前一周（2026 年 2 月 7 日至 2026 年 2 月 14 日）尽管节前最后一周政府债净缴款超过 7000 亿，叠加年前取现需求上升，周初资金价格有所回升，但周二至周五国库现金定存、14 天逆回购操作与 6M 买断式逆回购持续净投放，资金整体维持宽松，周五 DR001 一度降至 1.26% 附近，跨春节资金价格在近年同期的最低水平。第四周（2026 年 2 月 24 日至 2026 年 2 月 28 日）节后逆回购大规模到期，缴税截止日也延迟到 24 日，叠加周三后政府债净缴款规模也有所回升，尽管有节后现金回流的补充，上半周资金仍边际收紧，周三 DR001 一度升至 1.38% 上方，但随着央行 3000 亿 MLF 净投放以及 OMO 的积极对冲，下半周资金逐步转松，周六 DR001 回落至 1.32%。

全国银行理财市场 精选 50 款现金管理类产品 七日年化收益率周均值 (%)	
2026 年 2 月 8 日	1.28
2026 年 2 月 15 日	1.28
2026 年 2 月 22 日	1.25
2026 年 3 月 1 日	1.27

数据来源：普益标准

图 1：全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品七日年化收益率周均值（%）走势



数据来源：普益标准

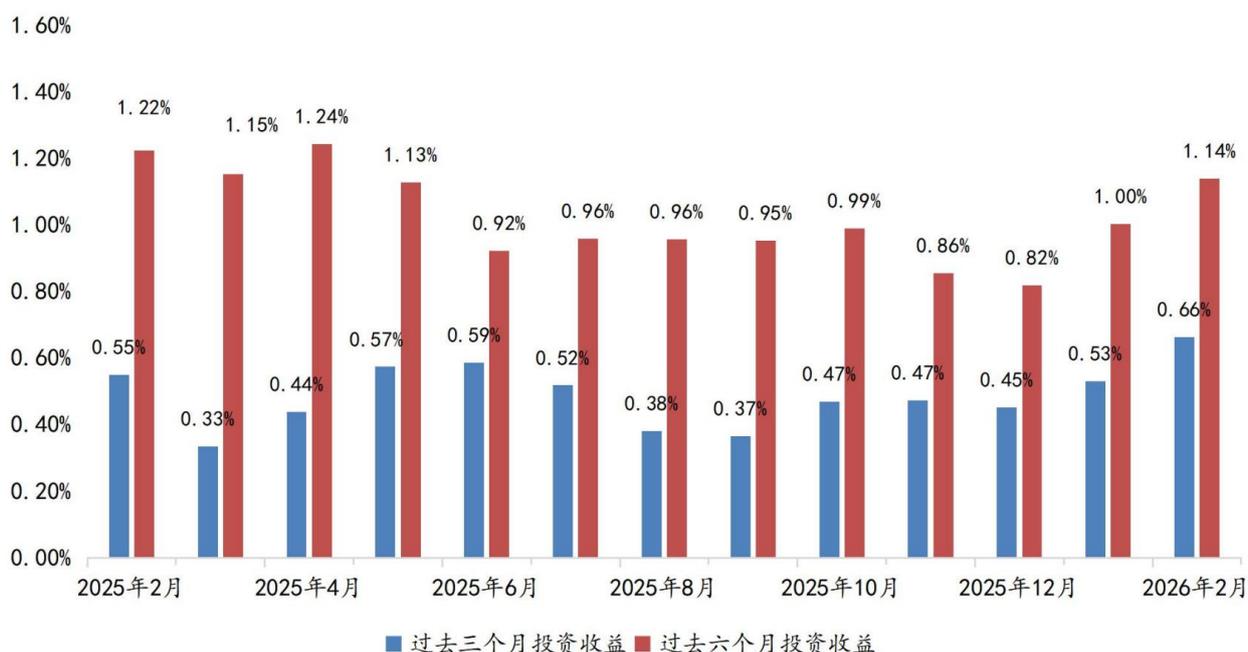
(2) 六个月投资周期产品

精选 50 款六个月投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.66%

2月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品过去六个月投资收益率为 1.14%，较上月环比上升 14BP。

2月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品过去三个月投资收益率达 0.66%，较上月环比上升 13BP。

图 2：全国银行理财市场精选 50 款六个月投资周期产品所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

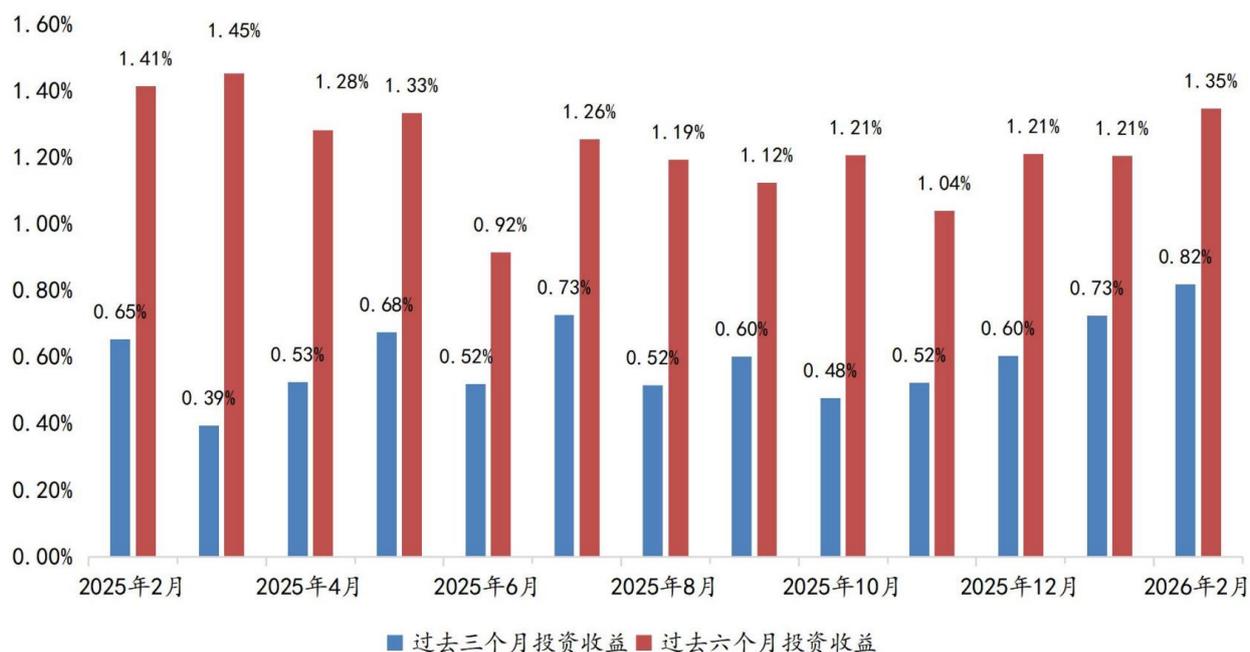
(3) 一年投资周期产品

精选 50 款一年投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.82%

2 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险一年投资周期产品过去六个月投资收益率为 1.35%，较上月环比上升 14BP。2025 年 3 月，一年投资周期产品过去六个月投资收益表现为近一年以来最佳，为 1.45%。

2 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险一年投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.82%，较上月环比上升 9BP，为近一年以来最佳。

图 3：全国银行理财市场精选 50 款一年投资周期产品所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

2.2、精选理财产品收益指数

将精选理财产品累计净值标准化处理形成产品收益指数，综合反映精选产品累计净值增减变化情况。

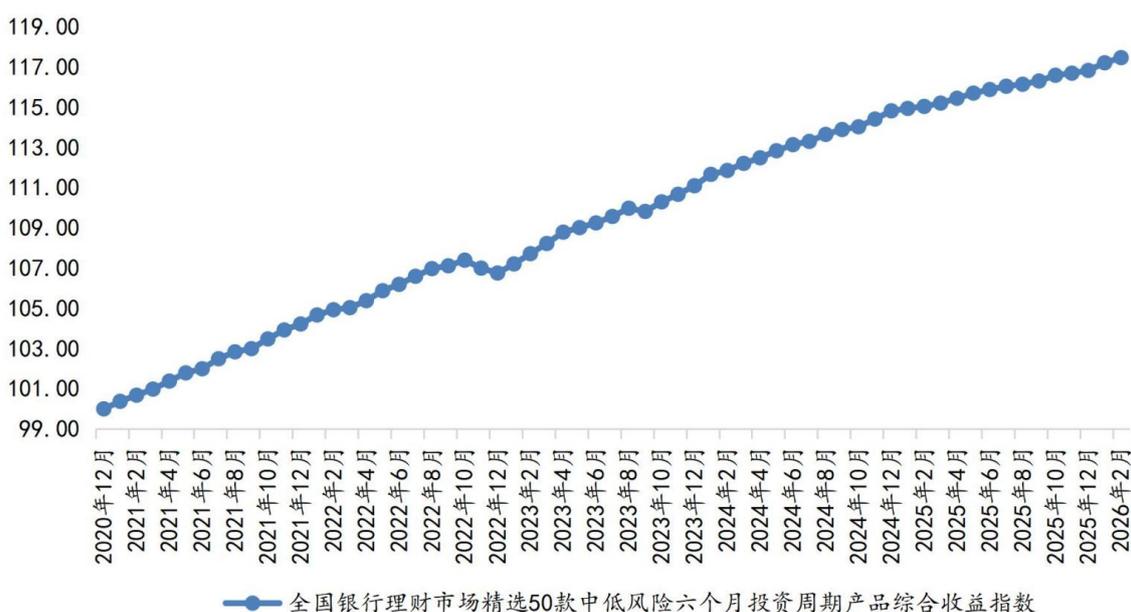
(1) 六个月投资周期产品

精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数延续上涨态势

2 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数为 117.47 点，较上月环比上升 0.26 点，环比涨幅 0.22%，延续上涨态势。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 17.47 点，增长 17.47%。

	近一个月涨幅	近三个月涨幅	近六个月涨幅
全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数	0.22%	0.66%	1.14%

图 4：全国银行理财市场精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数



数据来源：普益标准

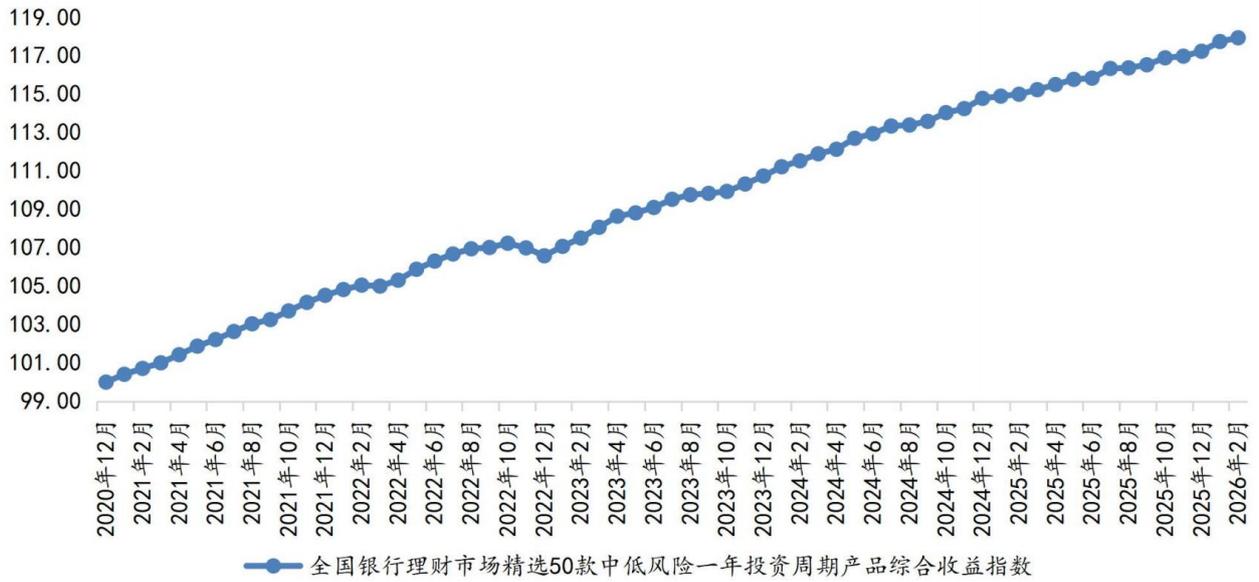
(2) 一年投资周期产品

精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数增速有所回落

2 月，全国银行理财市场精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数为 117.93 点，较上月环比上升 0.20 点，环比涨幅 0.17%，涨幅较上月有所回落，指数较基期月（2020 年 12 月）上升 17.93 点，增长 17.93%。

	近一个月涨幅	近三个月涨幅	近六个月涨幅
全国银行理财市场精选 50 款中低风险一年投资周期产品综合收益指数	0.17%	0.82%	1.35%

图 5：全国银行理财市场精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数



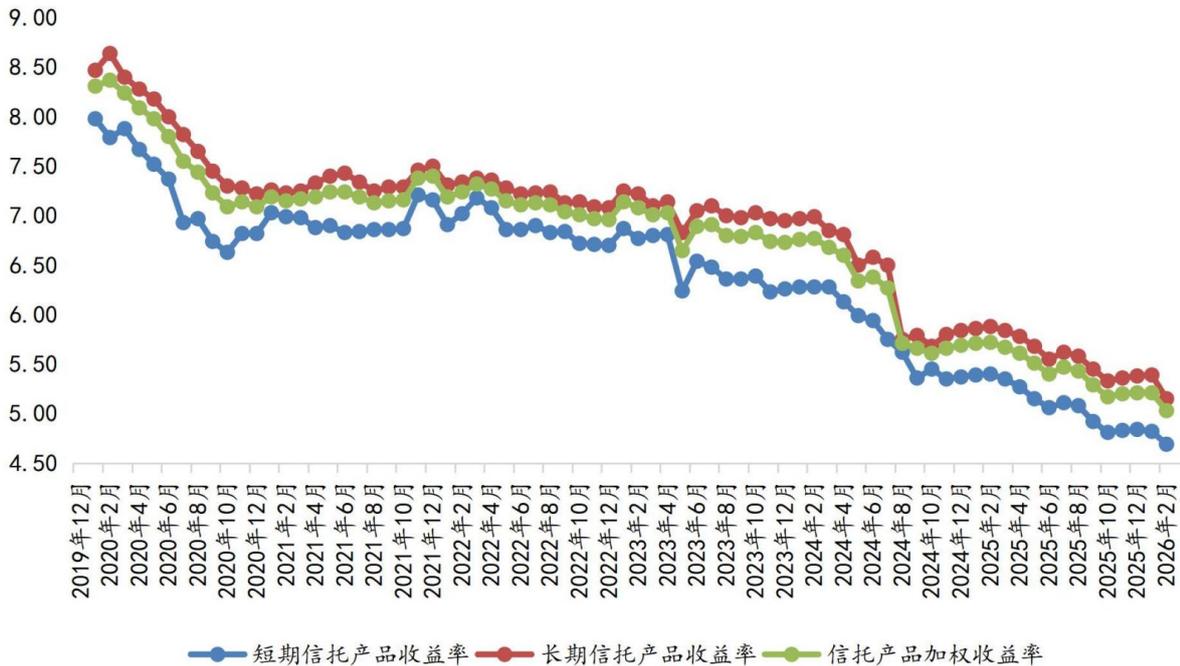
数据来源：普益标准

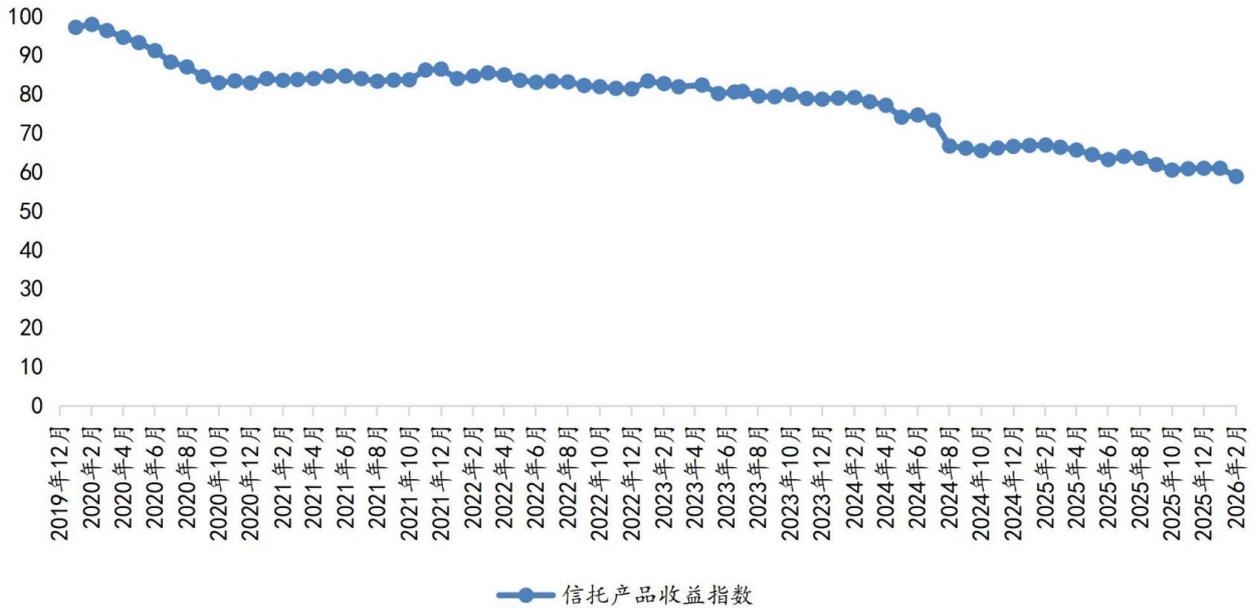
三、信托市场

3.1、信托产品收益率及收益指数

2月，集合信托产品加权收益率较上月环比下降18BP，为5.03%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比下降13BP至4.69%，长期限产品收益率较上月环比下降24BP至5.15%。信托产品收益指数较上月环比下降2.11点，为58.85点。2月资产管理信托发行市场持续降温，产品成立的数量及规模双降。据不完全统计，截至2026年3月5日，可统计到的2月共发行资管信托产品1338款，环比减少53.62%；已披露发行规模为721.99亿元，环比降幅达43.40%。2月，共成立资管信托产品1551款，环比降幅达31.43%；已披露成立规模为490.98亿元，环比减少24.24%。不过，从同比数据来看，2月资产管理信托成立规模较去年同期提升两成。本月非标类资产管理信托产品成立市场承压。受春节假期、宏观政策与市场环境的综合影响，整体表现有所走弱。传统政信业务板块规模延续缩减态势，而贴合消费复苏与实体经济需求的非标信托产品则逆势回升。

图6：信托产品收益率及收益指数走势





数据来源：普益标准

四、公募基金市场

4.1、公募基金产品收益表现

(1) 货币型公募基金

2月货币基金七日年化收益率月均值为1.19%，较上月环比下降1BP，较2020年12月高点下降129BP。

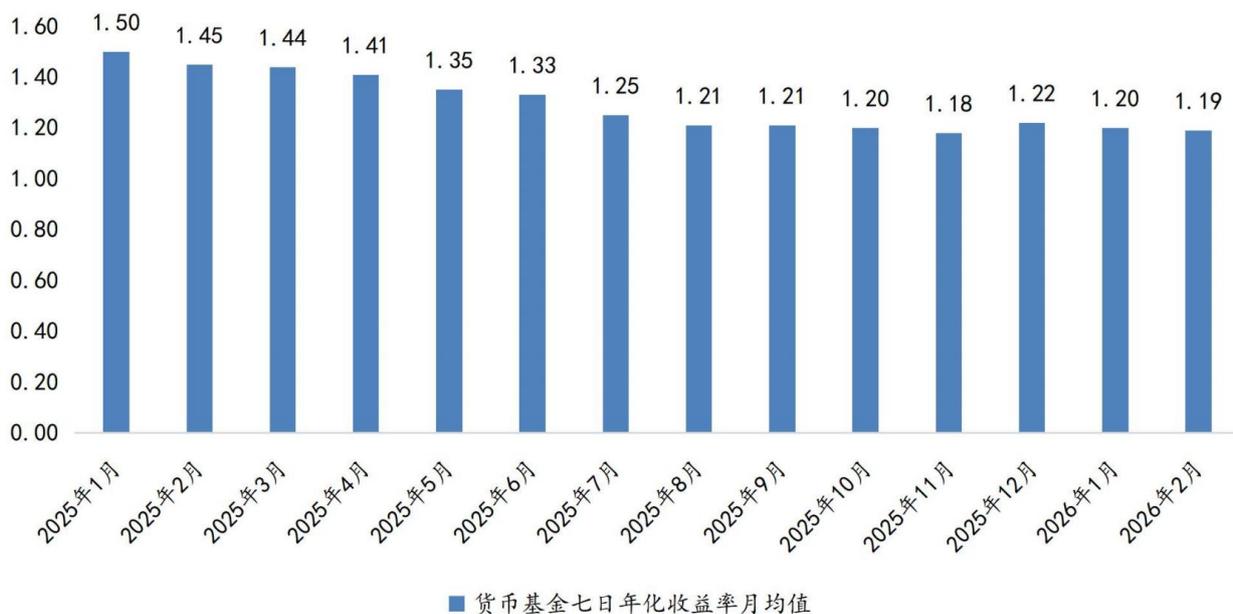
从货币市场利率看，2月，各类利率整体呈现“政策托底稳价、流动性充裕护航”的态势。月均利率来看，2月DR007月内均值为1.49%，较1月下降1BP；R007的月内均值为1.55%，较1月基本持平。

2月，央行开展6000亿元MLF操作，当月MLF到期量为3000亿元，逆回购量42989亿元，逆回购到期量44194亿元，此外，央行2月还开展了合计18000亿元的买断式逆回购操作，并有12000亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净投放7795亿元。整体来看，2月资金面整体呈现“跨节护航、中期放量”的态势，春节居民集中取现高峰、地方政府债发行节奏前置、节后流动性集中回笼等多重季节性与政策性因素，阶段性对流动性形成冲击，但央行通过MLF加量续作、买断式逆回购大额投放，以及长短端逆回购精准跨节操作，有效对冲跨节资金缺口，带动当月资金面在波动中保持平稳有序运行。

展望3月，资金面将面临地方政府债发行放量、一季度信贷投放冲刺、税期走款等潜在扰

动，但考虑到央行适度宽松的货币政策基调未变，2026年人民银行工作会议明确的“保持流动性充裕，促进社会综合融资成本低位运行”导向清晰，预计将继续通过MLF、买断式逆回购等工具搭配发力，灵活调节流动性投放节奏与力度。此外，央行开年连续两个月显著加大中期流动性净投放，释放出较强的流动性呵护信号，后续货币政策与财政政策协同发力态势将持续，3月资金面或仍将呈现总量充裕、波动可控的运行态势，为实体经济融资需求释放和“十五五”开局起步提供稳健的货币金融支撑。

图7：货币型公募基金七日年化收益率月均值（%）走势

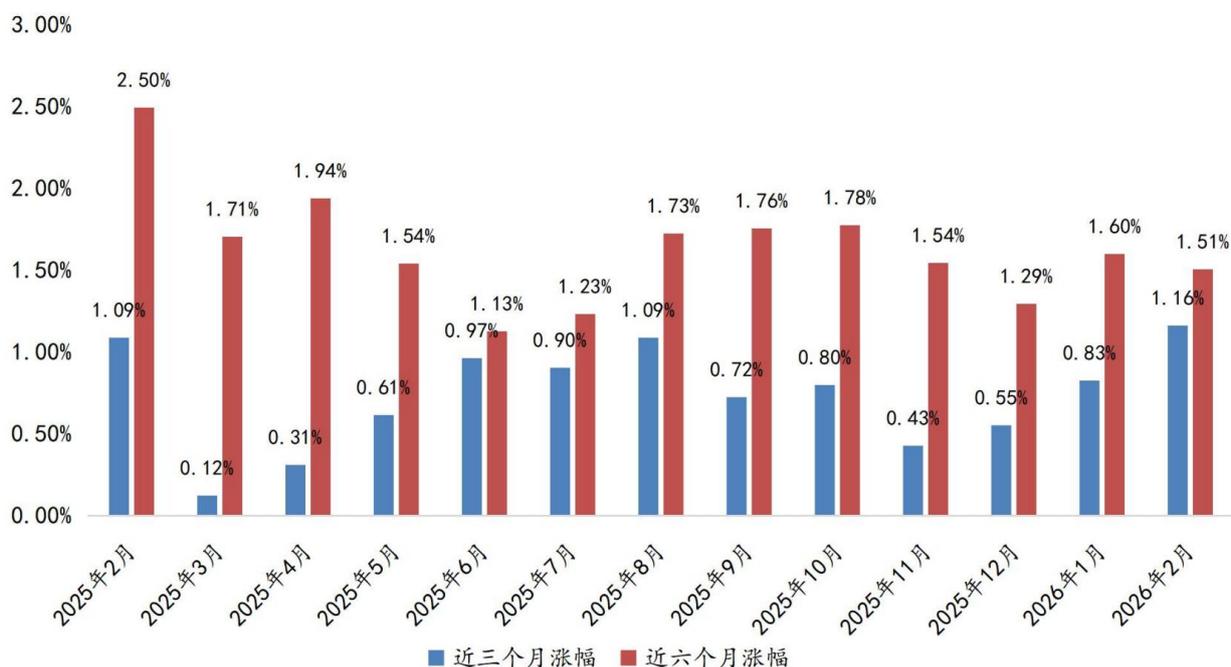


数据来源：普益标准

(2) 债券型公募基金

2月，债券型公募基金过去六个月涨幅为1.51%，较上月环比下降9BP；过去三个月涨幅为1.16%，较上月环比上升34BP；观测过去一年不同时段债券型公募基金区间收益表现，2025年2月债券型公募基金六个月区间收益表现最好，为2.50%。

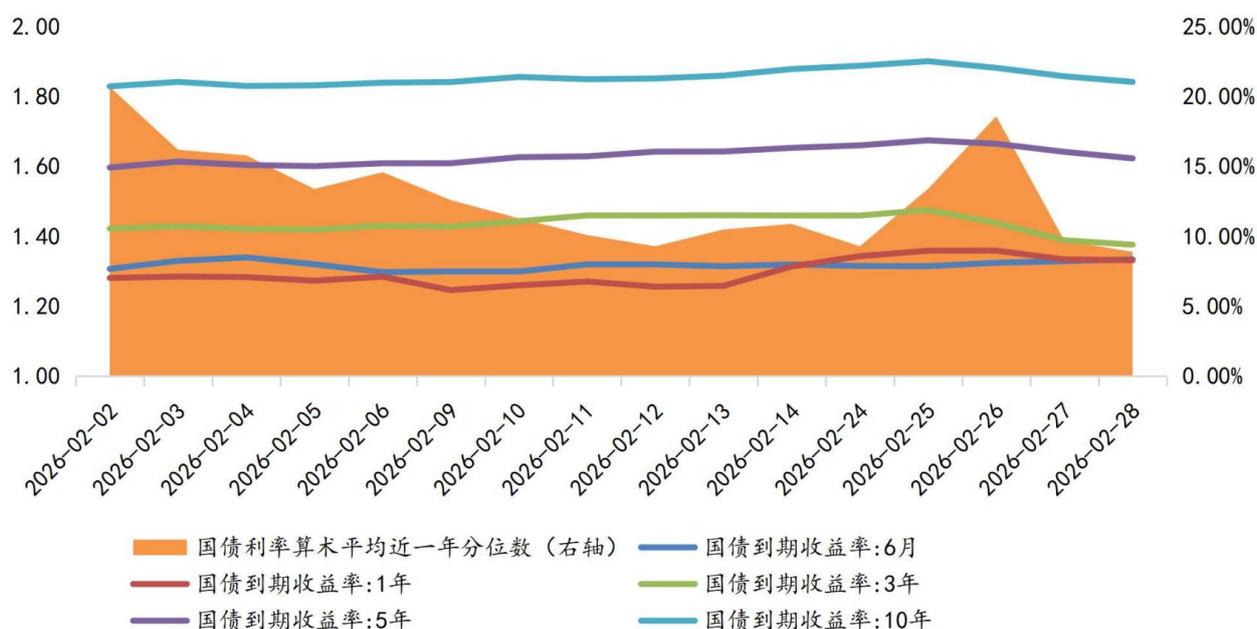
图 8：债券型公募基金所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

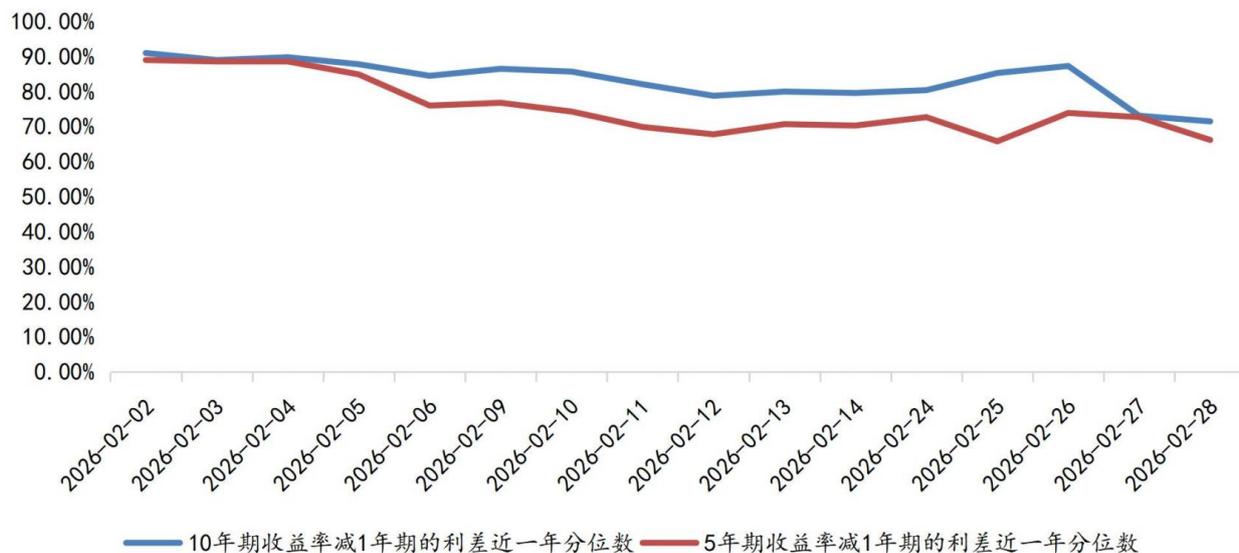
利率债方面，2月多个期限国债到期收益率呈现整体上行，月末略有回落的走势，其中短端利率走势相对平稳，长端利率在春节后同步上行，月末普遍回调。绝对估值来看，截至2月末，6M、1Y、3Y、5Y和10Y国债收益率分别为1.33%、1.33%、1.38%、1.62%、1.84%，较上月末分别变动-2BP、3BP、-2BP、5BP、3BP，各期限利率较上月末涨跌不一。相对估值方面，上述到期收益率2月末算术平均近一年分位数为8.90%，显示出各期限国债平均到期收益率整体较上月有所下降。期限利差看，截至2月末，10年期收益率减1年期的利差近一年分位数为71.50%，较上月末下降17.90%；5年期收益率减1年期的利差近一年分位数为66.20%，较上月末下降23.20%。

图 9:2026 年 2 月我国国债到期收益率（左轴）和近一年算术平均分位数（右轴）



数据来源：普益标准

图 10:2026 年 2 月国债期限利差分位数



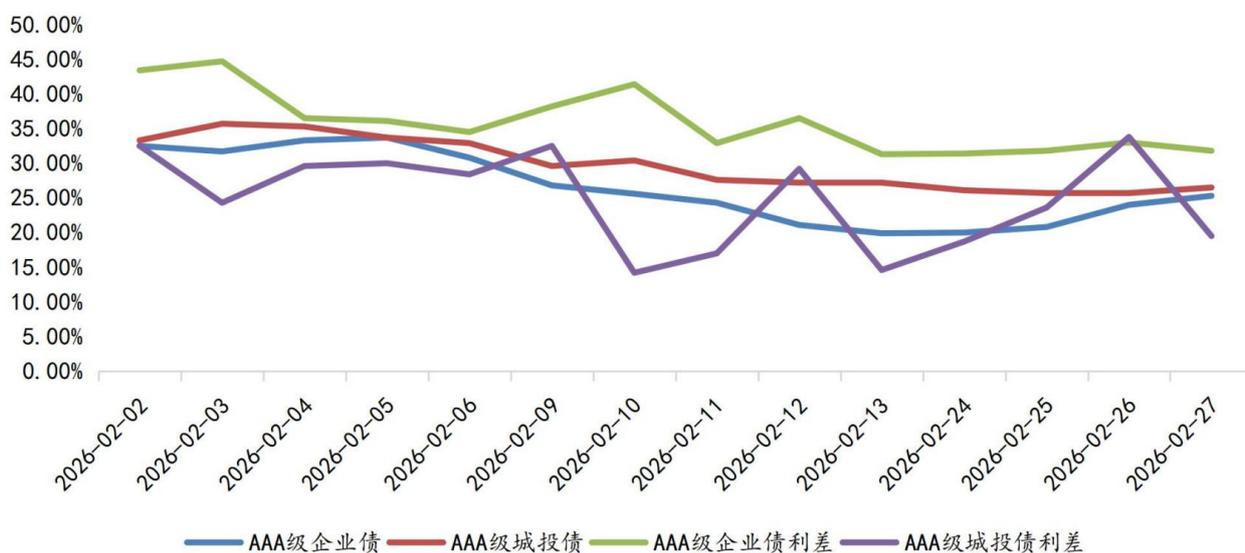
数据来源：普益标准

信用债方面，城投债和企业债到期收益率 2 月延续震荡下行走势。信用利差⁴中，企业债利差在月初冲高后震荡回落，随后呈窄幅波动态势。城投债利差波动相对剧烈，中旬下跌相对明显，下旬有所反弹后月末回落。截至 2 月末，AAA 级城投债到期收益率近一年分

⁴6M、1Y、3Y、5Y 和 10Y 的 AA+与 AAA 级利差的算术平均

位数为 26.50%，较上月下降 8.40%；AA+城投债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 19.50%，较上月末下降 10.50%；AAA 级企业债到期收益率近一年分位数为 25.30%，较上月下降 6.40%，AA+企业债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 31.80%，较上月下降 7.20%。

图 11:2026 年 2 月信用债到期收益率近一年分位数和利差分位数

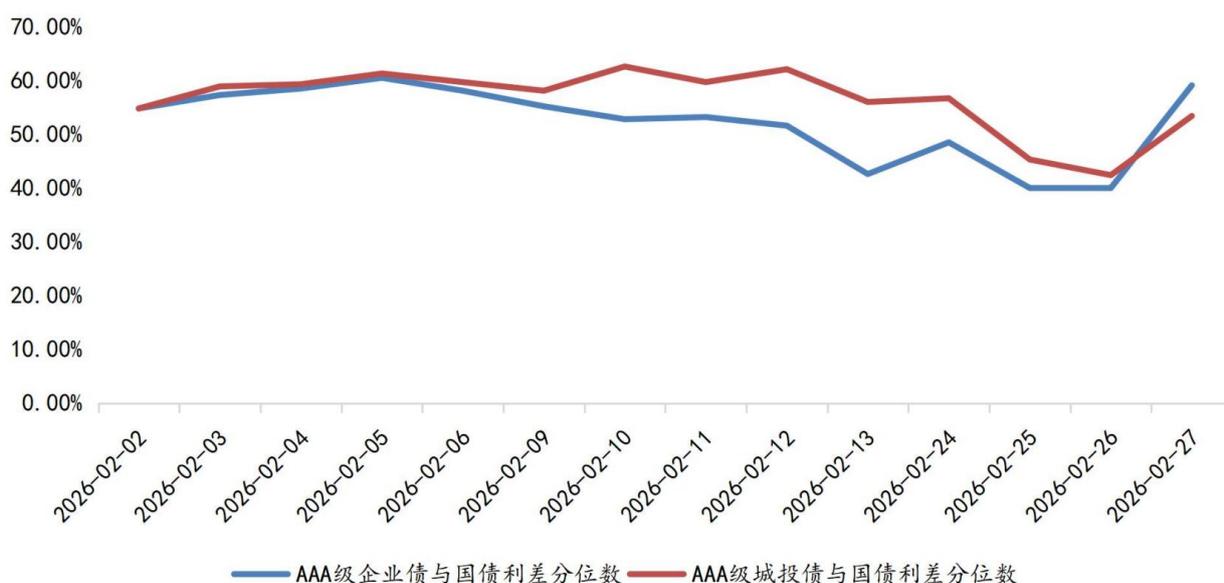


数据来源：普益标准

2 月高等级信用债利差⁵中，城投债收益率、企业债收益率较国债利差均整体先高后低，月末反弹的走势，具体来看，二者在月中从高位开始震荡下行，在二月下旬触及月内低点，在当月最后一个交易日反弹。截至 2 月末，AAA 级城投债和国债的信用利差近一年分位数为 59.10%，较上月末环比上升 7.10%；AAA 级企业债和国债的信用利差近一年分位数为 53.40%，较上月末下降 0.60%。

⁵6M、1Y、3Y、5Y 和 10Y 的高等级信用债和国债的信用利差的算术平均

图 12:2026 年 2 月高等级信用债同国债的利差

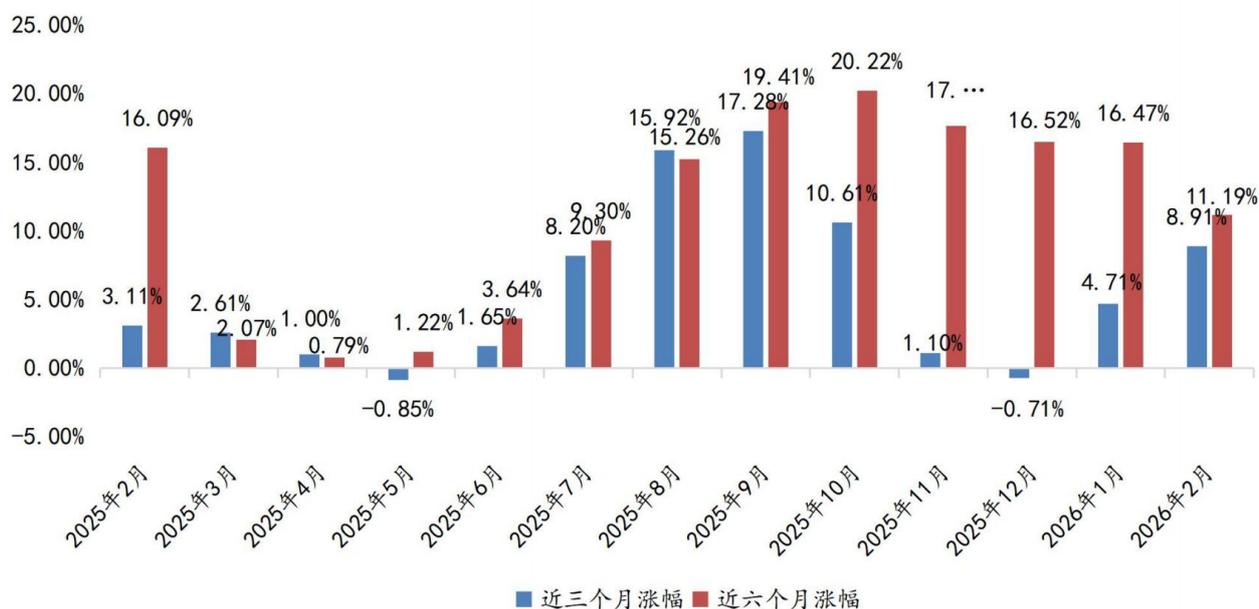


数据来源：普益标准

(3) 混合型公募基金

2 月，混合型公募基金过去六个月涨幅为 11.19%，较上月有所下降。过去三个月涨幅有所上升，为 8.91%。

图 13: 混合型公募基金所在各月区间投资收益表现



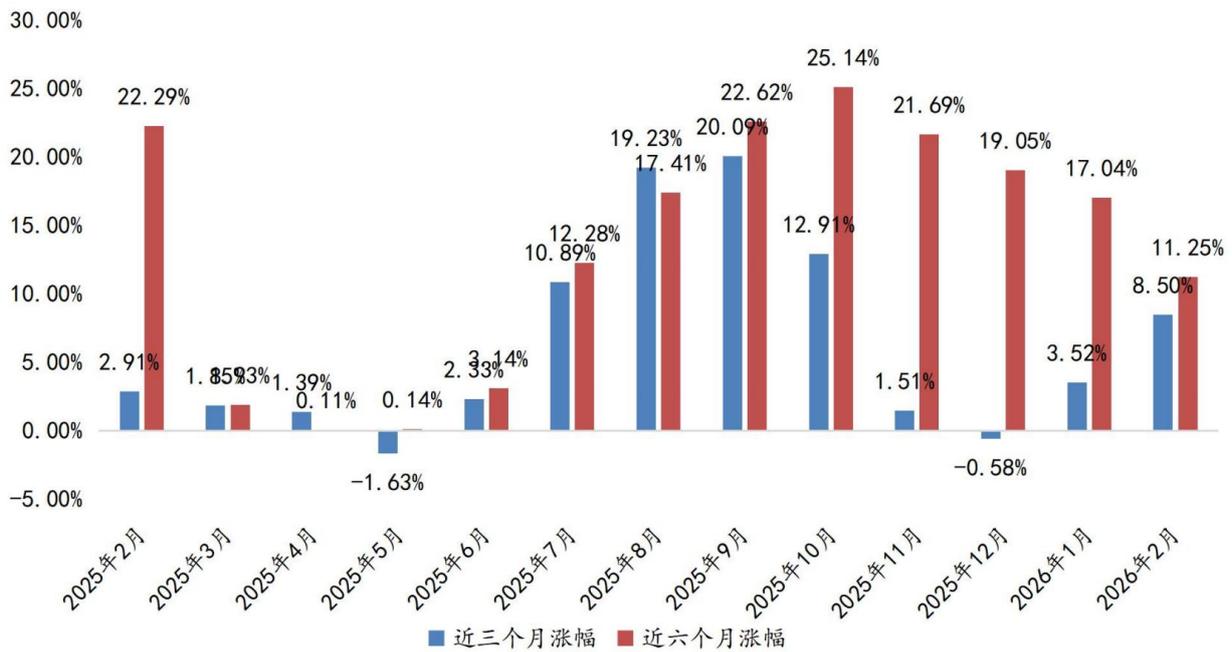
数据来源：普益标准

(4) 股票型公募基金

2 月，股票型公募基金过去六个月涨幅为 11.25%，过去三个月涨幅为 8.50%。具体来看股

票市场，2月27日，上证指数报4162.88点，深证成指报14495.09点、创业板指报3310.30点，三类指数过去六个月涨跌幅分别为7.90%、14.17%、14.54%，过去三个月涨跌幅分别为7.05%、11.64%、8.44%。2月，股票型公募基金过去三个月的区间收益表现有所上升，上证指数、深证成指和创业板指过去三个月区间收益均较上月有所上升。股票型公募基金过去六个月的区间收益表现有所下降，上证指数、深证成指和创业板指过去六个月表现均较上月均有所下降。

图 14：股票型公募基金所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

4.2、公募基金收益指数

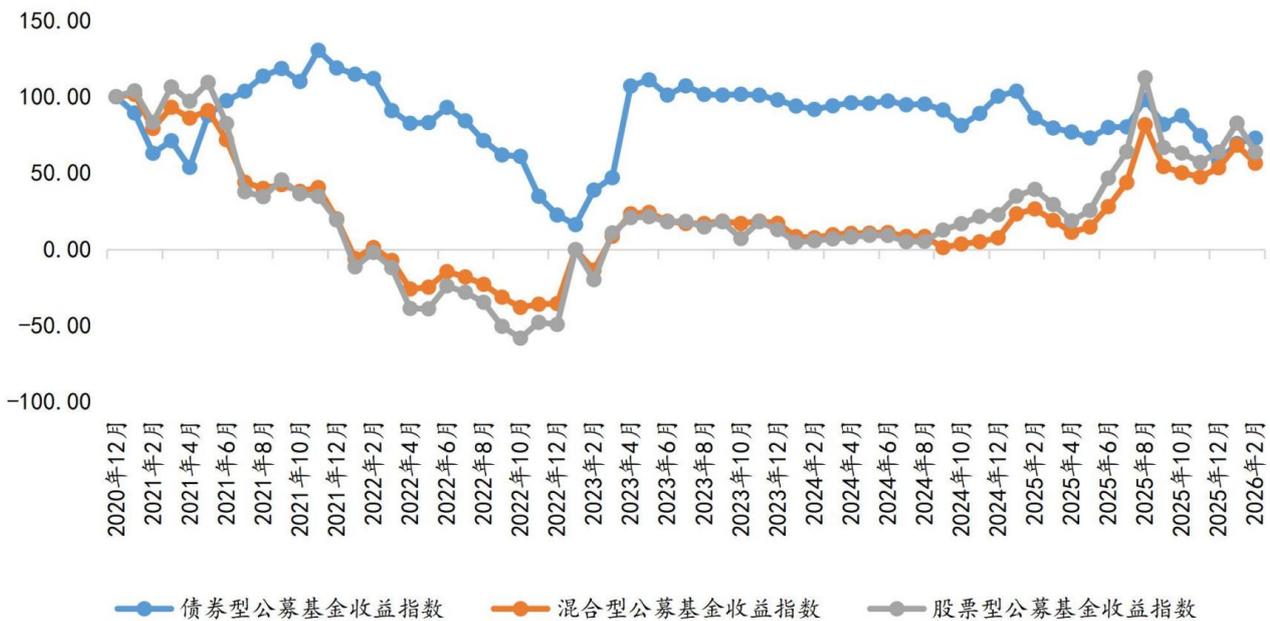
本月，债券型公募基金收益指数为72.89点，较上月环比上升3.50点，较2020年12月基期下降27.11点；混合型公募基金收益指数为56.42点，较上月环比下降11.88点，较2020年12月基期下降43.58点；股票型公募基金收益指数为63.70点，较上月环比下降19.05点，较2020年12月基期下降36.30点。

回顾2月债市，2月各类债市指数整体呈现先稳后升、月末回调的走势。利率债节前受宽松流动性、机构配置需求及温和基本面支撑，收益率持续下行并触及阶段低位；春节假期后，伴随获利了结、市场风险偏好回升及供给压力显现，收益率有所上行。企业债和城投债到期收益率整体延续震荡下行的走势。期限利差方面，5年期期限利差和10年期期限利差变动趋势

较为相似，均呈震荡下行走势。在超额利差方面，企业债利差在月初冲高后震荡回落，随后呈窄幅波动态势。城投债利差波动相对剧烈，中旬下跌相对明显，下旬有所反弹后月末回落。在品种利差方面，城投债收益率、企业债收益率较国债利差均呈先高后低，月末反弹的走势，具体来看，二者在月中从高位开始震荡下行，在二月下旬触及月内低点，在当月最后一个交易日反弹

回顾 2 月股市。三大股指整体呈现横盘震荡、结构分化的格局，全月来看三大指数多数收涨，整体来看，2 月 A 股市场处于“春季躁动”阶段，整体呈现震荡博弈、结构性分化的格局，市场风格从普涨转向分化，中小盘成长及业绩支撑板块表现占优。具体来看，上证综指累涨 1.09%，深证成指累涨 2.04%，创业板指单月下跌 1.08%。从板块来看，2 月申万一级行业指数多数收涨。其中综合、机械设备和煤炭涨幅相对较大，有色金属、传媒和商贸零售板块跌幅相对较大。从估值来看，2 月末上证综指、深成指和创业板市盈率 (TTM) 分别为 17.23 倍、33.89 倍和 43.99 倍，近三年分位数分别为 99.40%、100.00%和 97.30%。

图 15：主要类型公募基金投资收益指数



数据来源：普益标准

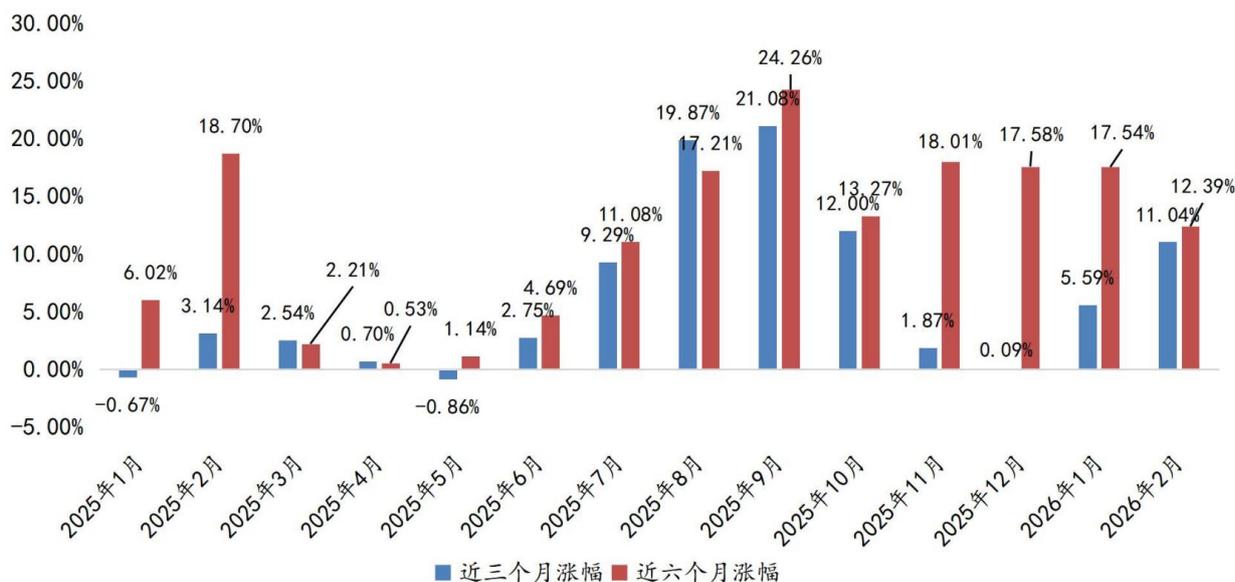
五、私募基金市场

5.1、私募基金收益表现

(1) 复合策略私募基金

2月，复合策略私募基金近六个月涨幅为12.39%，近三个月涨幅为11.04%，过去三个月区间收益表现较1月上升，过去六个月区间收益表现较1月有所下降。

图16：复合策略私募基金所在各月区间投资收益表现

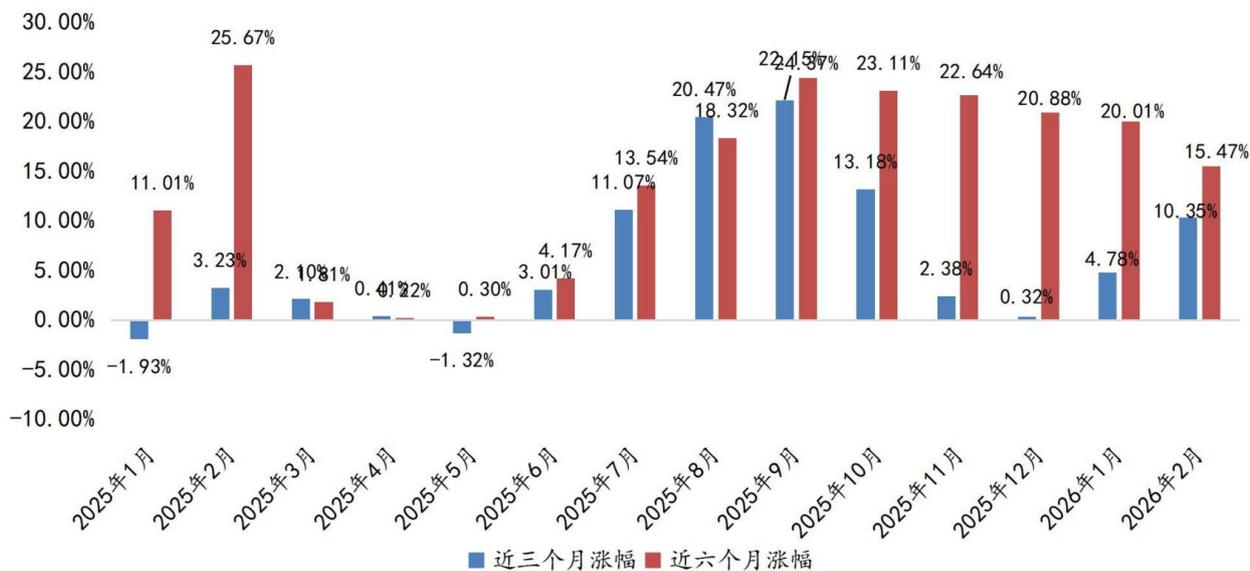


数据来源：普益标准

(2) 股票策略私募基金

2月，股票策略私募基金近六个月涨幅为15.47%，近三个月涨幅为10.35%，过去三个月区间收益表现较1月上升，过去六个月区间收益表现较1月下降。

图 17：股票策略私募基金所在各月区间投资收益表现

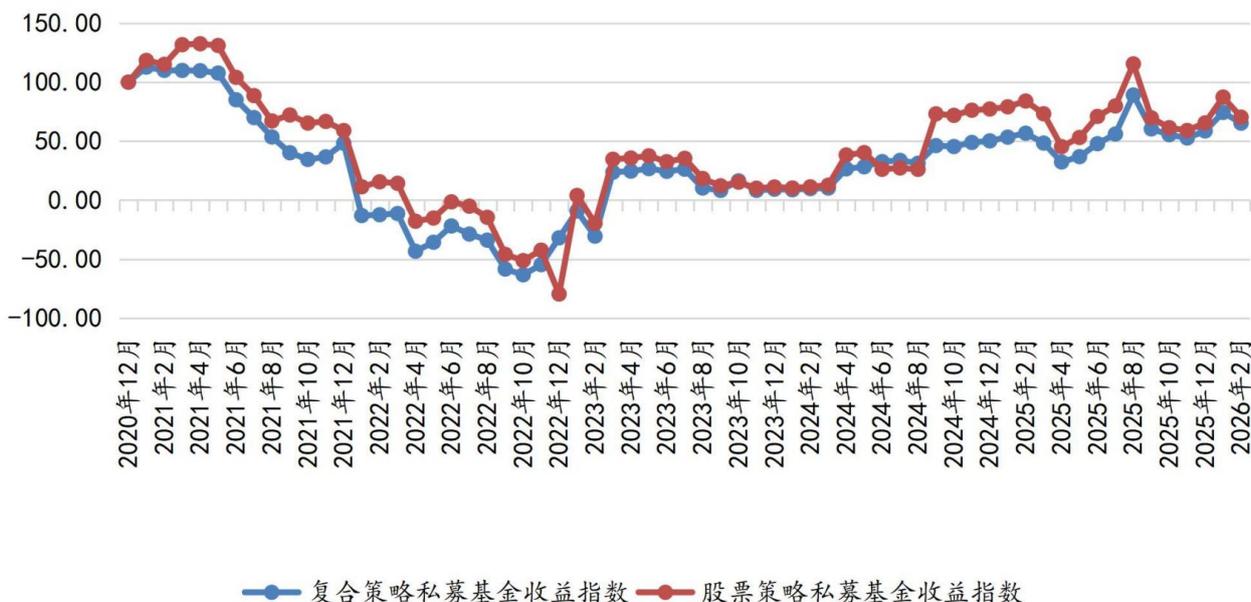


数据来源：普益标准

5.2、私募基金收益指数

私募基金收益指数方面，本月复合策略私募基金收益指数为 65.25 点，较上月环比下降 9.10 点，较 2020 年 12 月基期下降 34.75 点；股票策略私募基金收益指数为 70.33 点，较上月环比下降 17.03 点，较 2020 年 12 月基期下降 29.67 点。

图 18：复合策略和股票策略私募基金投资收益指数



数据来源：普益标准