

晋升财富-普益标准中国财富管理收益指数月刊

2026 年 6 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 0.56%，股票型公募基金过去三个月涨跌幅为 13.23%

2026 年 6 月

6 月收益表现

一年投资精选银行理财产品近半年收益率

1.37%

集合信托产品
加权年化收益率

4.93%

债券型公募基金
近六个月涨幅

1.90%

复合策略私募基金
近三个月涨幅

16.42%

风险提示及投资者建议

6 月权益市场高位震荡，三大指数全数收涨。债券市场整体呈区间震荡、前抑后扬的运行态势。后续投资者可以考虑平衡股债资产比例，适当关注“固收+”类理财产品，以平衡收益弹性与风险控制。

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 6 月 28 日，全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品当周七日元化收益率平均值为 1.15%，较 2026 年 5 月 31 日当周下降 1BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 212BP。

6 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 1.16%，较上月环比下降 22BP。6 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 0.56%，较上月环比下降 16BP。

6 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 118.19 点，较上月环比下降 0.12 点，环比涨幅-0.10%，涨幅较上月有所下跌。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 18.19 点，增长 18.19%。

6 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 118.84 点，较上月环比上升 0.11 点，环比涨幅 0.10%，增幅较上月有所放缓。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 18.84 点，增长 18.84%。

● 信托市场

6 月，集合信托产品加权收益率较上月环比下降 3BP，为 4.93%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比下降 2BP 至 4.60%，长期限产品收益率较上月环比下降 3BP 至 5.06%。

● 公募基金市场

6 月货币基金七日元化收益率月均值为 1.11%，较上月持平，较 2020 年 12 月高点下降 137BP。6 月，债券型公募基金过去六个月涨幅为 1.90%；混合型公募基金过去六个月涨跌幅为 17.75%；股票型公募基金过去六个月涨跌幅为 12.65%。

本月，债券型公募基金收益指数为 74.37 点，环比下降 6.68 点，较 2020 年 12 月基期下降 25.63 点；混合型公募基金收益指数为 106.91 点，环比上升 12.48 点，较 2020 年 12 月基期上升 6.91 点；股票型公募基金收益指数为 107.97 点，环比上升 4.44 点，较 2020 年 12 月基期上升 7.97 点。

● 私募基金市场

6 月，复合策略私募基金近六个月涨跌幅为 17.18%，股票策略私募基金近六个月涨幅为 16.97%。

6 月，复合策略私募基金收益指数为 111.07 点，较上月环比上升 6.20 点，较 2020 年 12 月基期上升 11.07 点；股票策略私募基金收益指数为 119.84 点，较上月环比上升 4.76 点，较 2020 年 12 月基期上升 19.84 点。

一、各类市场发展概况及风险事件速览

1.1、2026年6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 7221 款产品，较上月增加 1166 款。封闭式产品共发行 5292 款，占比 73.29%；每日开放型产品共发行 610 款，占比 8.45%；最小持有期型产品共发行 1048 款，占比 14.51%；定开型产品共发行 213 款，占比 2.95%；其他开放式共发行 58 款，占比 0.80%。固定收益类产品共发行 7148 款，占比 98.99%；混合类产品共发行 73 款，占比 1.01%，本月未发行权益类产品。

6月，资产管理信托市场全面反弹，非标信托成立大幅增长。资产管理信托发行和成立市场呈现“双升”态势。具体来看，非标类资产管理信托成立规模明显反弹，三大投向同步发力；标品信托产品成立端跑赢发行端。6月共发行资管信托产品 3336 款，环比增加 13.13%；已披露发行规模为 1455.94 亿元，环比增加 16.34%。同期，资产管理信托成立市场全面上扬。6月共成立资产管理信托产品 2670 款，环比增加 28.62%；已披露成立规模为 1218.10 亿元，环比增加 44.71%。非标类资产管理信托方面，成立数量及规模大幅增长。期内已披露成立数量 836 款，环比增加 20.46%；已披露成立规模 783.86 亿元，环比增加 71.72%。其中，非标金融类产品已披露成立规模环比增加 147.60 亿元，涨幅 69.23%；而基础产业类产品已披露成立规模环比增加 97.02 亿元，涨幅 52.28%；工商企业类产品已披露成立规模环比增加 95.03 亿元，涨幅 2.61 倍。

本月，从基金市场表现来看，119 家机构共计存续货币基金产品 970 款，较上月环比增加 1 款。股票型基金产品本月共存续 6415 款，较上月环比增加 150 款。

1.2、2026年6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	青银理财有限责任公司被青岛金融监管局罚款 205 万元，存在五项违规问题	-	国家外汇管理局天津市分局官网披露了关于天弘基金违法的行政处罚决定书，给予警告并罚款 4 万元	深圳证监局公布行政处罚，玖瀛资产、腾创投资及相关责任人合计罚没超 5800 万元

6月12日，青岛金融监管局披露的行政处罚信息显示，青银理财因5项违规被罚205万元。据披露，青银理财此次违规问题集中在投资管理、风险管控核心环节，具体包含：特定目的载体投资业务管理不审慎、理财产品风险管理监管指标监测控制体系不健全、非标债权投资管理不到位、资产类别划分不准确、风险隔离不到位。监管处罚同步落实到个人，青岛金融监管局对时任该公司跨境投资与衍生品部总经理袁平警告并罚款6万元，对时任该公司跨境投资与衍生品部、另类投资部分管总裁助理姚庆、投资管理部总经理牛力、另类投资部总经理吴昊川分别给予警告。

6月26日，国家外汇管理局天津市分局官网披露了一则关于天弘基金的行政处罚决定书，决定书指出天弘基金违法事实为“未按照规定报送财务会计报告、统计报表等资料”。根据《中华人民共和国外汇管理条例》（中华人民共和国国务院令 第532号）第四十八条第（二）项，国家外汇管理局天津市分局给予警告并罚款4万元。

6月26日，深圳证监局公布行政处罚，对深圳前海玖瀛资产管理有限公司（下称“玖瀛资产”）、深圳市前海腾创投资有限公司（下称“腾创投资”）及相关责任人员作出行政处罚。经查，2家机构和相关责任人利用私募基金向玖瀛资产及关联主体输送利益，借由债券买卖获利超2800万。同时，向有关部门报送虚假信息。最终，深圳证监局对玖瀛资产、腾创投资罚没5800余万元，对3名责任人员罚款100余万元，2家机构的实际控制人被分别采取禁入证券市场5年、禁止证券交易5年的措施。另据披露，2家机构后续将按程序注销相关私募机构管理人登记。对于相关违法行为可能涉及的犯罪问题线索，证券监管部门将坚持应移尽移的工作原则，依法依规移送公安机关。

二、银行理财市场¹

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整体下行

2026年6月28日，全国银行理财市场精选50款现金管理产品当周²七日年化收益率平均值为1.15%，较2026年5月31日当周下降1BP，较基期（2021年4月4日）周均值下滑212BP。具体来看，6月，市场精选50款现金管理类产品七日年化收益率周均值呈下行趋势，从月初当周的1.16%逐渐下降至月末当周的1.15%。从流动性投放来看，6月，央行开展5000亿元MLF

¹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

²当周，即所在周的周一至周五的一周平均值

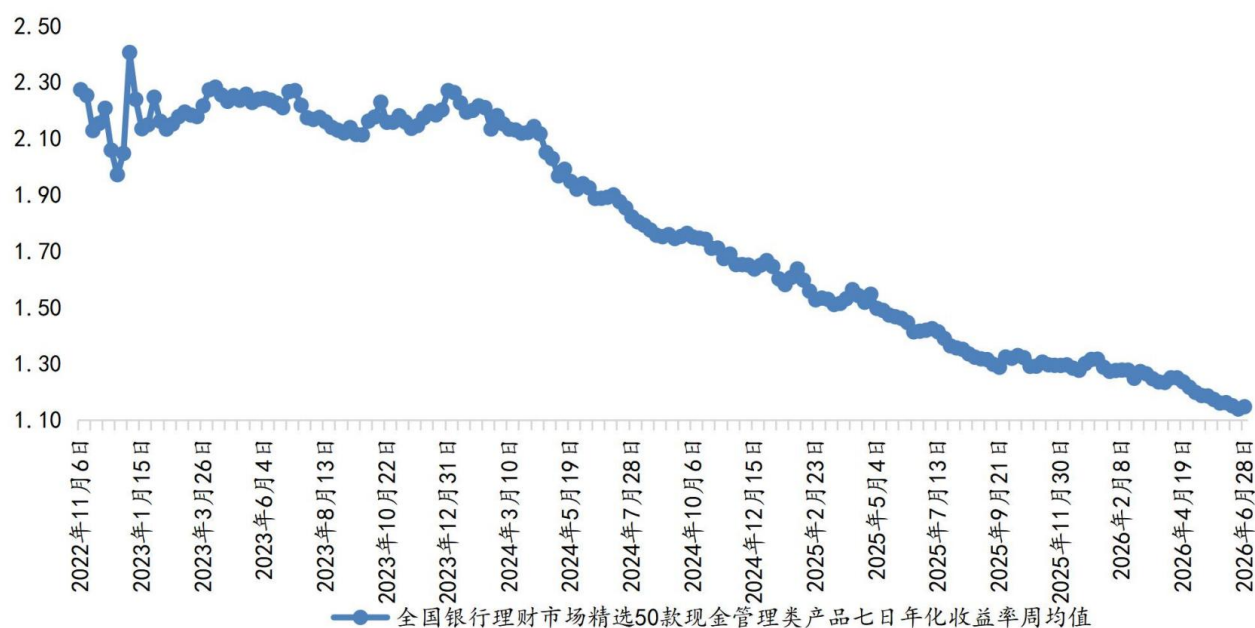
操作，当月 MLF 到期量为 3000 亿元，逆回购量 62735 亿元，逆回购到期量 50909 亿元，此外，央行 6 月还开展了合计 11000 亿元的买断式逆回购操作，并有 14000 亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净投放 10826 亿元。**资金面方面**，6 月资金面受半年末考核、财政缴税、政府债缴款及同业存单到期高峰等多重季节性因素影响，整体波动有所加大。短端利率中枢较 5 月上移，央行维持稳健中性货币政策未调整 LPR，通过月初适度回笼、月中加大逆回购投放对冲税期、下旬超额续作 MLF 叠加大额 7 天逆回购并落地隔夜逆回购工具分层精准调节流动性，搭配国库现金定存形成长短流动性补充组合，有效平抑市场利率波动，缓解非银融资溢价走阔压力，平稳完成半年末跨季，全月依靠多工具削峰填谷避免资金利率大幅冲高。

具体地，第一周（2026 年 6 月 1 日至 2026 年 6 月 5 日）尽管月初政府债净缴款规模较低，财政支出或带来一定流动性释放，但 5 月末超储率已经不高，6 月初企业所得税汇算清缴或仍有影响，在此背景下央行 OMO 仍在大量净回笼，资金利率较月末降幅有限，DR001 仍维持在 1.3% 上方。第二周（2026 年 6 月 8 日至 2026 年 6 月 12 日）本周资金面外生扰动有限，央行 OMO 每日净投放规模维持在 1500 亿元以上，但资金进一步收紧，DR001 周四后升至 1.4% 上方。第三周（2026 年 6 月 15 日至 2026 年 6 月 19 日）本周央行 OMO 净投放增大，但在税期走款扰动下，周初资金进一步收紧，但随着央行 OMO 净投放进一步增大，周二后资金逐步转松，但资金利率并未明显回落，DR001 仍在 1.43% 附近。第四周（2026 年 6 月 22 日至 2026 年 6 月 26 日）周一央行 OMO 大量净回笼，周二政府债净缴款规模大幅上升，资金面再度收紧，DR001 一度升至 1.45%，但随着 OMO 持续净投放，MLF 也超量续作 2000 亿，加之月末财政集中支出影响，周二尾盘后资金开始转松，周五 DR001 降至 1.4% 下方。

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 6 月 7 日	1.16
2026 年 6 月 14 日	1.15
2026 年 6 月 21 日	1.14
2026 年 6 月 28 日	1.15

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

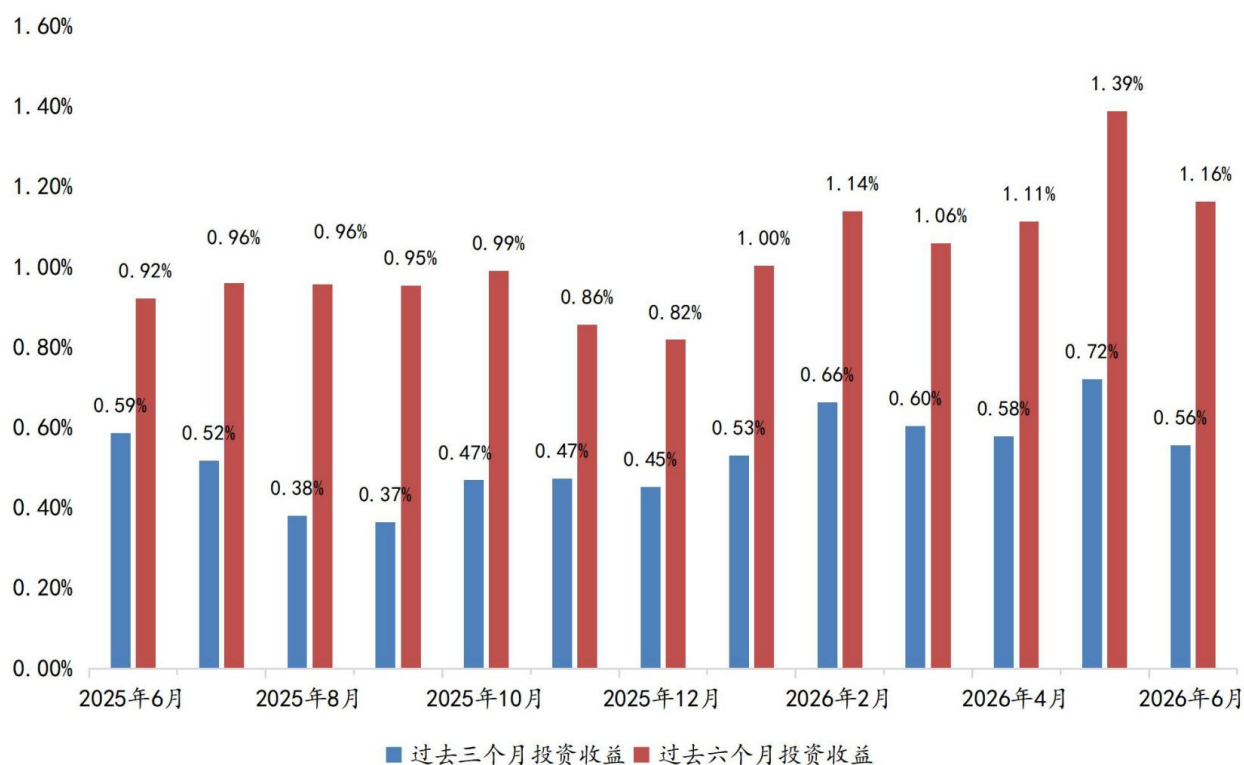
（2）六个月投资周期产品

精选 50 款六个月投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.56%

6 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 1.16%，较上月环比下降 22BP。

6 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 0.56%，较上月环比下降 16BP。

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

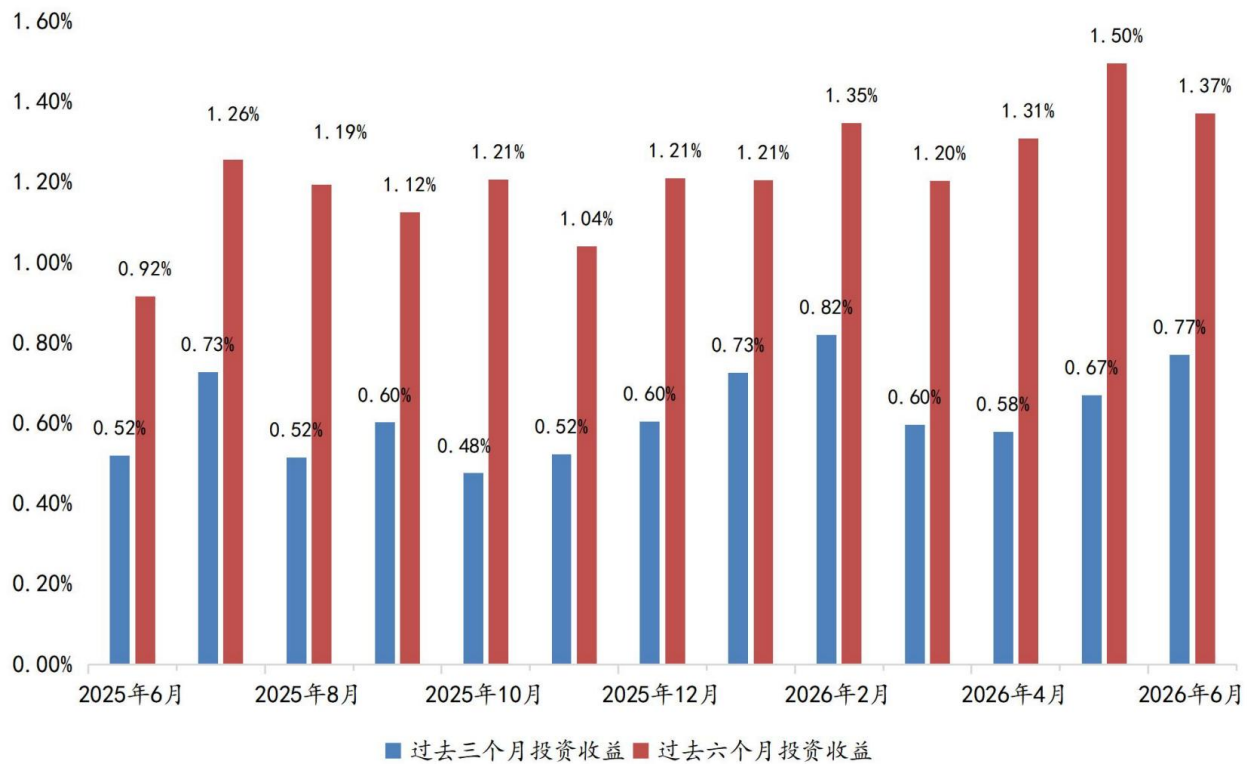
（3）一年投资周期产品

精选 50 款一年投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.77%

6 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 1.37%，较上月环比下降 13BP。2026 年 5 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 1.50%。

6 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 0.77%，较上月环比上升 10BP。2026 年 2 月，一年投资周期产品过去三个月投资收益表现为近一年以来最佳，为 0.82%。

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。

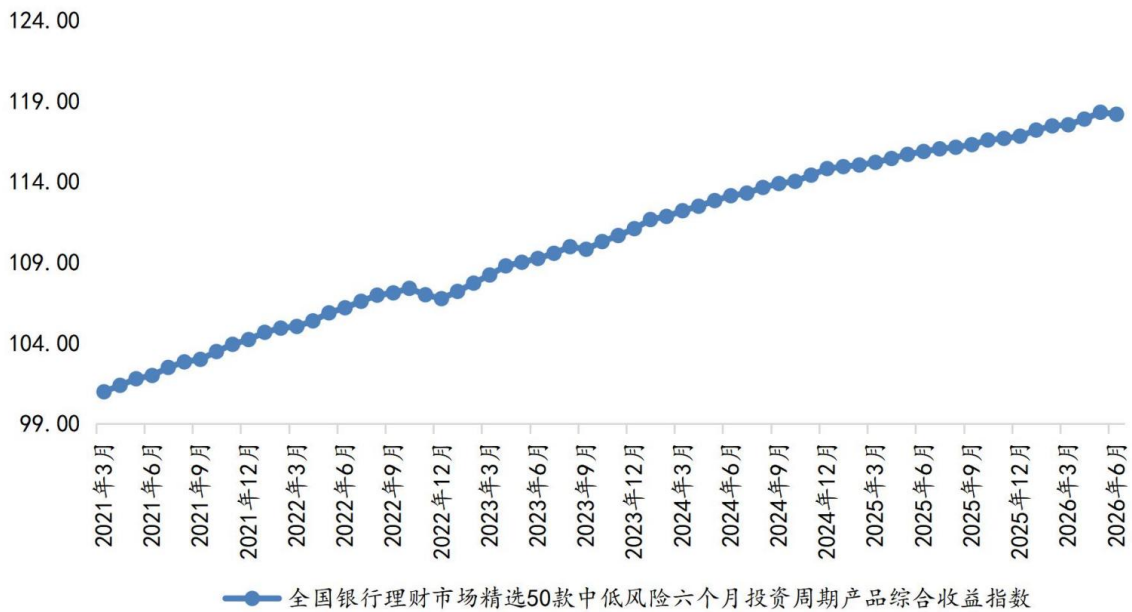
(1) 六个月投资周期产品

精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数涨幅下跌

6 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 118.19 点，较上月环比下降 0.12 点，环比涨幅-0.10%，涨幅较上月有所下跌。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 18.19 点，增长 18.19%。

	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	-0.10%	0.56%	1.16%

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

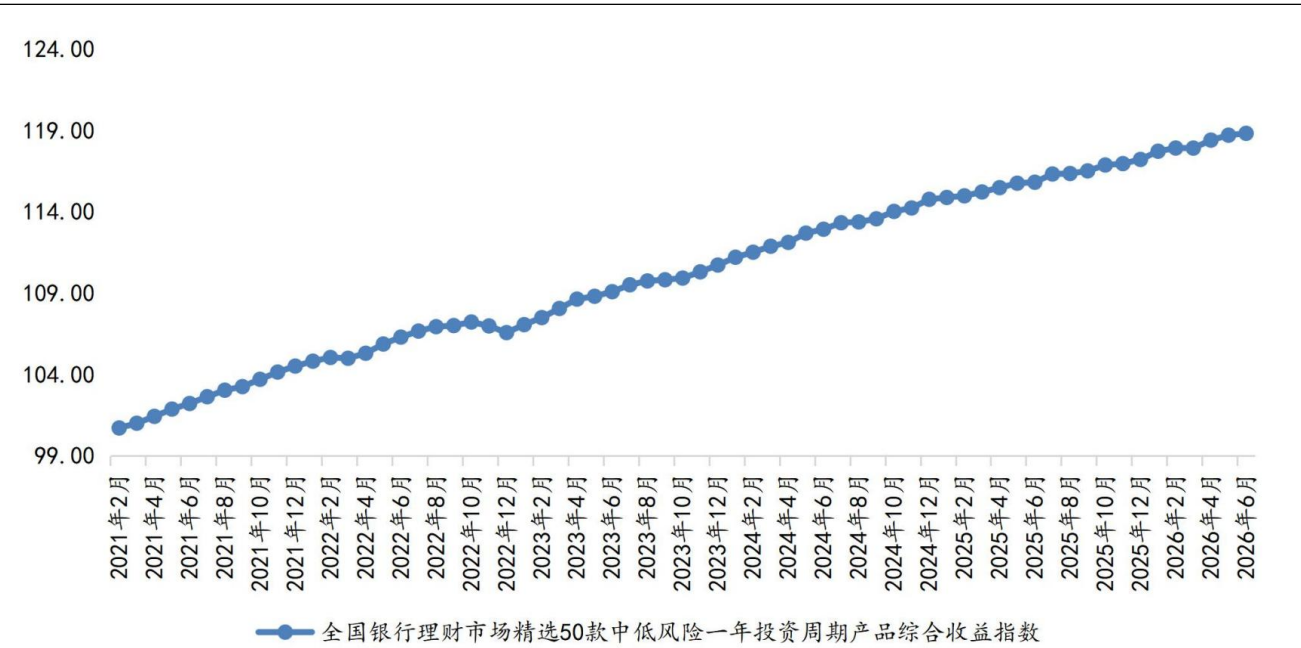
（2）一年投资周期产品

精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数增幅有所放缓

6 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 118.84 点，较上月环比上升 0.11 点，环比涨幅 0.10%，增幅较上月有所放缓。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 18.84 点，增长 18.84%。

	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	0.10%	0.77%	1.37%

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

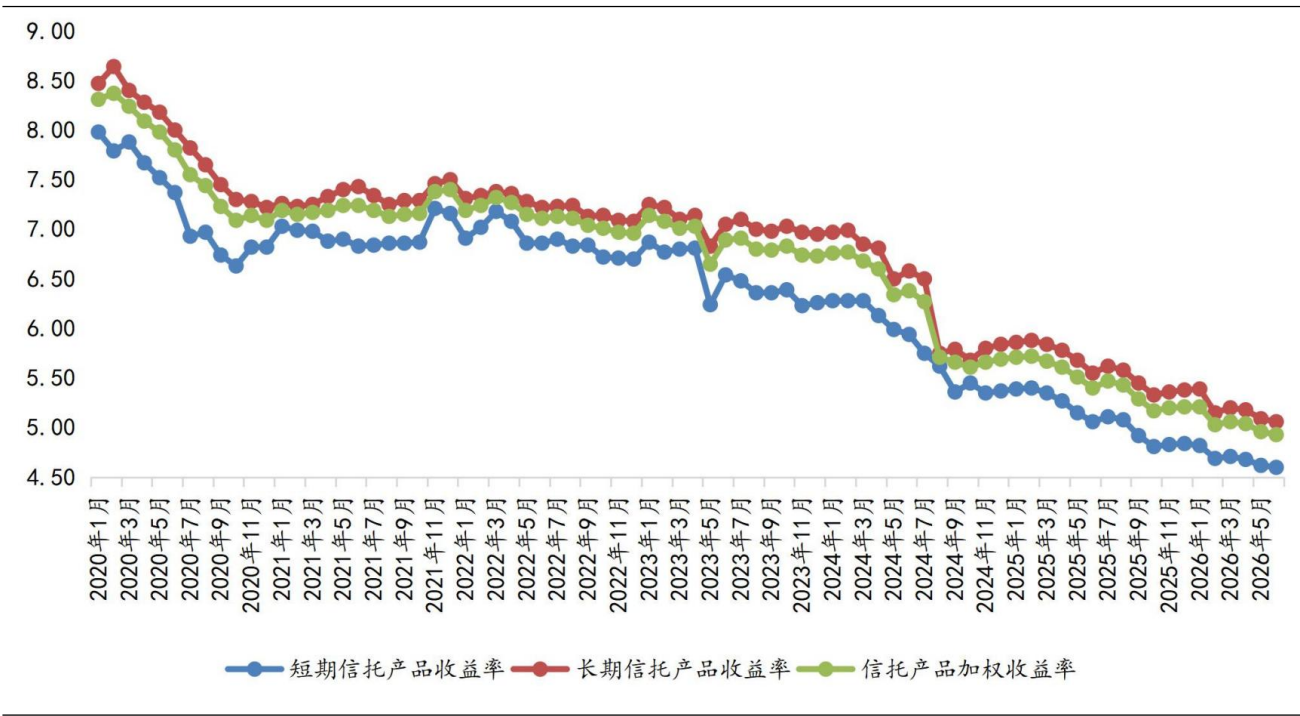
三、信托市场

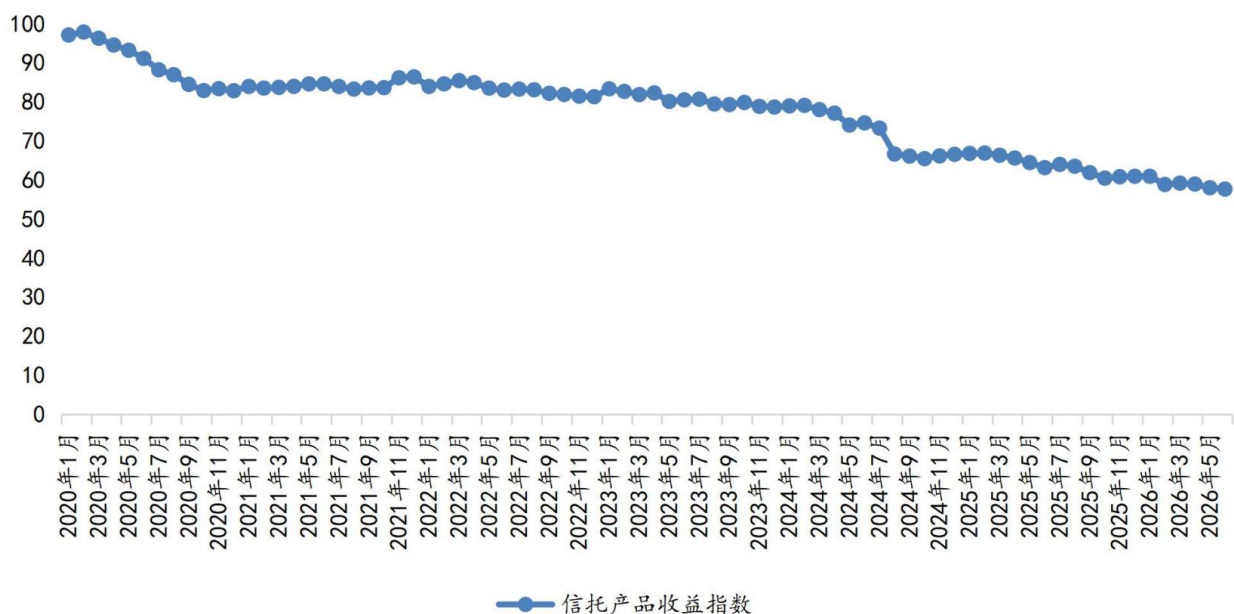
3.1、信托产品收益率及收益指数

6月，集合信托产品加权收益率较上月环比下降3BP，为4.93%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比下降2BP至4.60%，长期限产品收益率较上月环比下降3BP至5.06%。信托产品收益指数较上月环比下降0.35点，为57.68点。

6月，资产管理信托市场全面反弹，非标信托成立大幅增长。资产管理信托发行和成立市场呈现“双升”态势。具体来看，非标类资产管理信托成立规模明显反弹，三大投向同步发力；标品信托产品成立端跑赢发行端。6月共发行资管信托产品3336款，环比增加13.13%；已披露发行规模为1455.94亿元，环比增加16.34%。同期，资产管理信托成立市场全面上扬。6月共成立资产管理信托产品2670款，环比增加28.62%；已披露成立规模为1218.10亿元，环比增加44.71%。非标类资产管理信托方面，成立数量及规模大幅增长。期内已披露成立数量836款，环比增加20.46%；已披露成立规模783.86亿元，环比增加71.72%。其中，非标金融类产品已披露成立规模环比增加147.60亿元，涨幅69.23%；而基础产业类产品已披露成立规模环比增加97.02亿元，涨幅52.28%；工商企业类产品已披露成立规模环比增加95.03亿元，涨幅2.61倍。

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

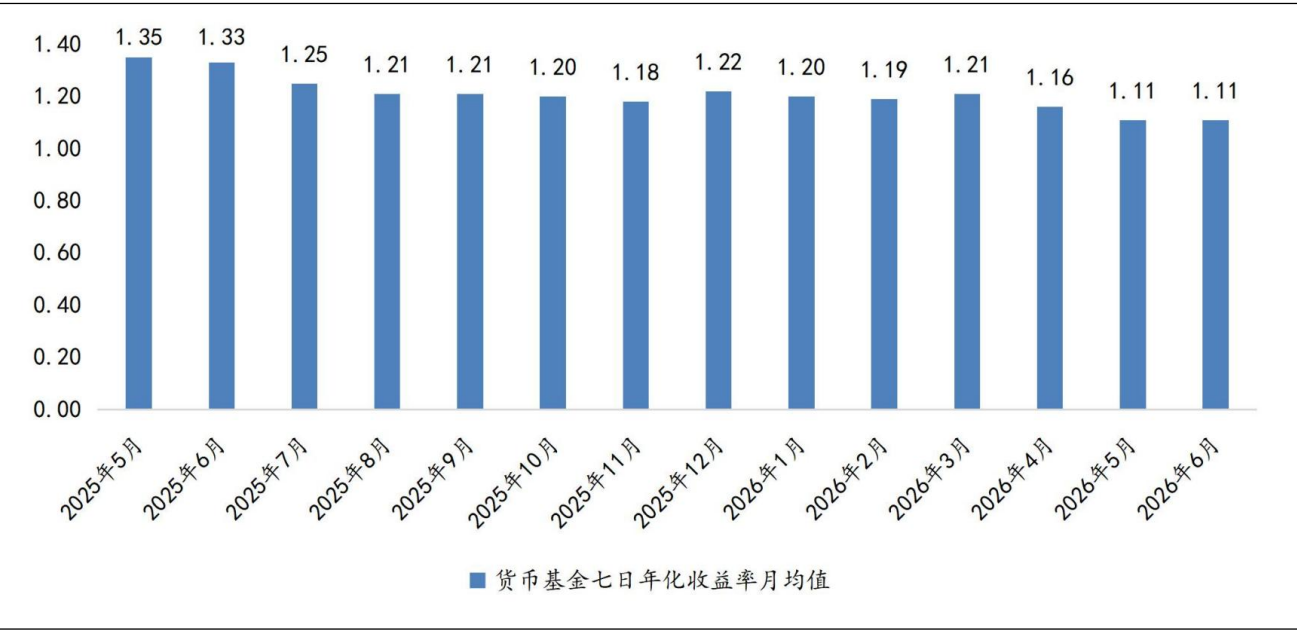
6月，货币基金七日年化收益率月均值为1.11%，较上月持平，较2020年12月高点下降137BP。

从货币市场利率看，6月，各类利率整体持续低位运行的态势。月均利率来看，6月DR007月内均值为1.44%，较5月上升10BP；R007的月内均值为1.46%，较5月上升9BP。

6月，央行开展5000亿元MLF操作，当月MLF到期量为3000亿元，逆回购量62735亿元，逆回购到期量50909亿元，此外，央行6月还开展了合计11000亿元的买断式逆回购操作，并有14000亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净投放10826亿元。资金面方面6月资金面受半年末考核、财政缴税、政府债缴款及同业存单到期高峰等多重季节性因素影响，整体波动有所加大。短端利率中枢较5月上移，央行维持稳健中性货币政策未调整LPR，通过月初适度回笼、月中加大逆回购投放对冲税期、下旬超额续作MLF叠加大额7天逆回购并落地隔夜逆回购工具分层精准调节流动性，搭配国库现金定存形成长短流动性补充组合，有效平抑市场利率波动，缓解非银融资溢价走阔压力，平稳完成半年末跨季，全月依靠多工具削峰填谷避免资金利率大幅冲高。

展望7月，资金面或将呈现中性偏松格局。伴随季末考核压力消退，银行资金融出意愿逐步回升；叠加前期投放的中长期流动性形成托底、财政资金集中拨付、企业结汇需求保持旺盛，多重因素共同为流动性提供支撑。但月度缴税缴款、三季度专项债密集发行、前期逆回购集中到期等因素，或将阶段性扰动资金供需。央行或将通过常态化开展隔夜逆回购、灵活续作MLF等工具精准对冲流动性波动，全月资金面大概率保持平稳可控。

图 7：货币型公募基金七日年化收益率月均值（%）走势

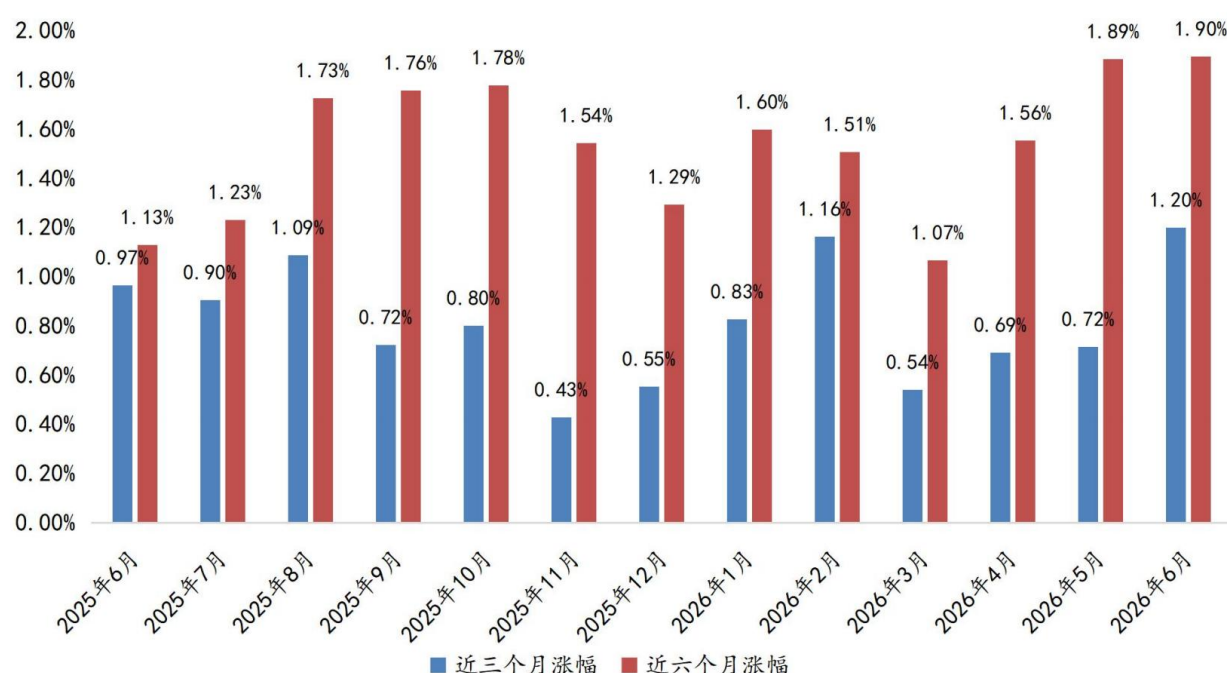


数据来源：普益标准

(2) 债券型公募基金

6月，债券型公募基金过去六个月涨幅为1.90%，较上月环比上升1BP；过去三个月涨幅为1.20%，较上月环比上升49BP；观测过去一年不同时段债券型公募基金区间收益表现，2026年6月债券型公募基金六个月区间收益表现最好，为1.90%。

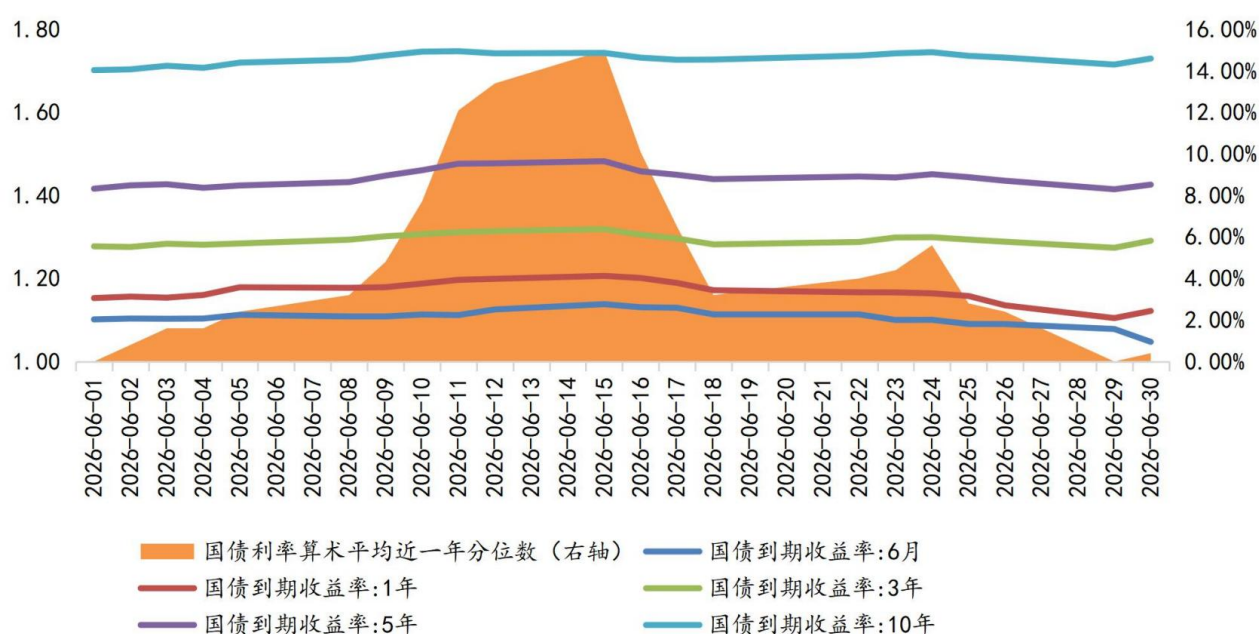
图 8：债券型公募基金所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

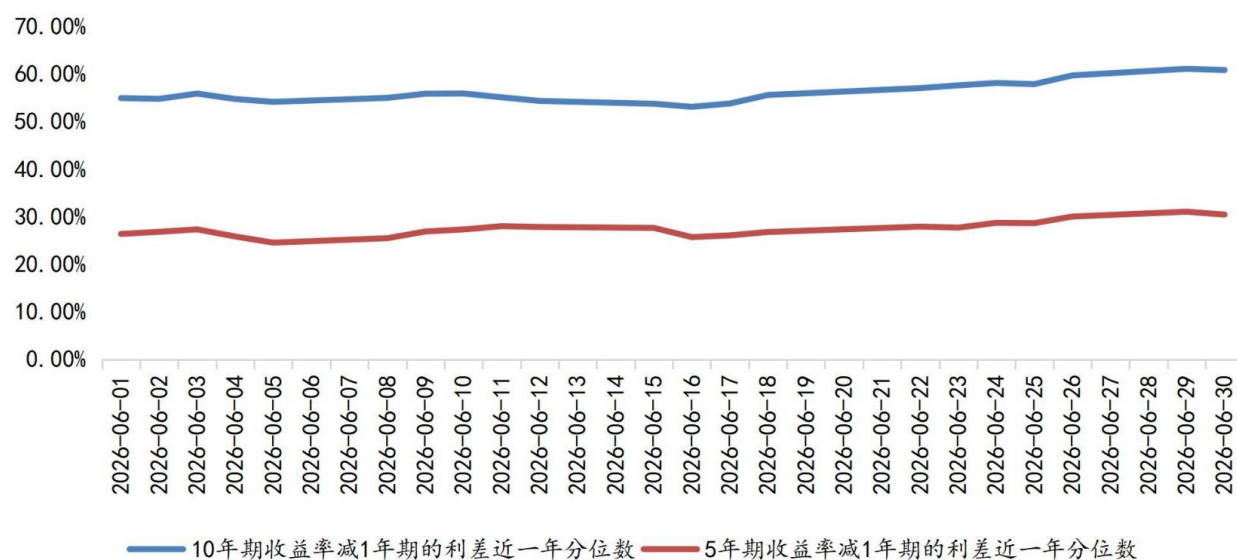
利率债方面，6月，各期限国债到期收益率呈现先震荡抬升、后修复回落的分化走势，短端下行修复力度强于中长端。绝对估值来看，截至6月末，6M、1Y、3Y、5Y和10Y国债收益率分别为1.05%、1.12%、1.29%、1.43%、1.73%，6M、1Y国债收益率较上月末分别变动-6BP、-4BP，3Y和10Y国债收益率较上月末均变动2BP，5Y国债收益率较上月末持平。相对估值方面，上述到期收益率6月末算术平均近一年分位数为0.40%，显示出各期限国债平均到期收益率整体较上月有所下降。期限利差看，截至6月末，10年期收益率减1年期的利差近一年分位数为60.82%，较上月末下降16%；5年期收益率减1年期的利差近一年分位数为30.43%，较上月末下降36%。

图 9:2026 年 6 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 6 月国债期限利差分位数



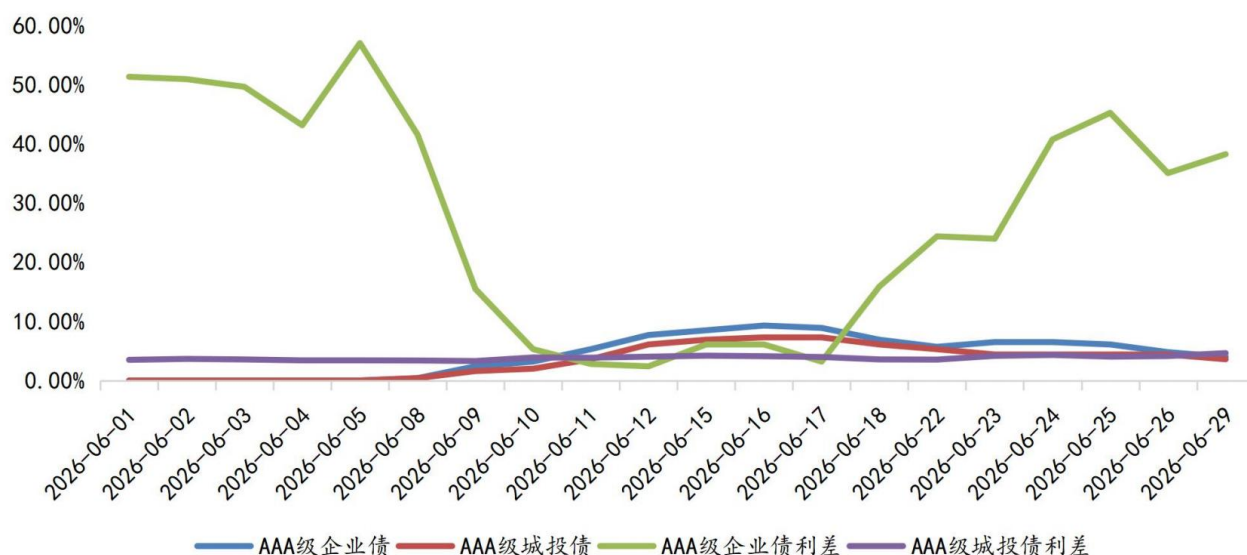
数据来源：普益标准

信用债方面,6 月,企业债和城投债到期收益率整体呈现先升后降的走势。信用利差³中,企业债利差分位数月初自高位下行,随后自中旬起持续震荡回升,最后两个交易日有所回调。城投债利差分位数则低位窄幅波动。截至 6 月末,AAA 级城投债到期收益率近一年分

³6M、1Y、3Y、5Y 和 10Y 的 AA+与 AAA 级利差的算术平均

位数为 3.60%，较上月上升 3.60%；AA+城投债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 4.63%，较上月末上升 3.43%；AAA 级企业债到期收益率近一年分位数为 4.00%，较上月末上升 4.00%，AA+企业债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 38.30%，较上月下降 7.80%。

图 11:2026 年 6 月信用债到期收益率近一年分位数和利差分位数

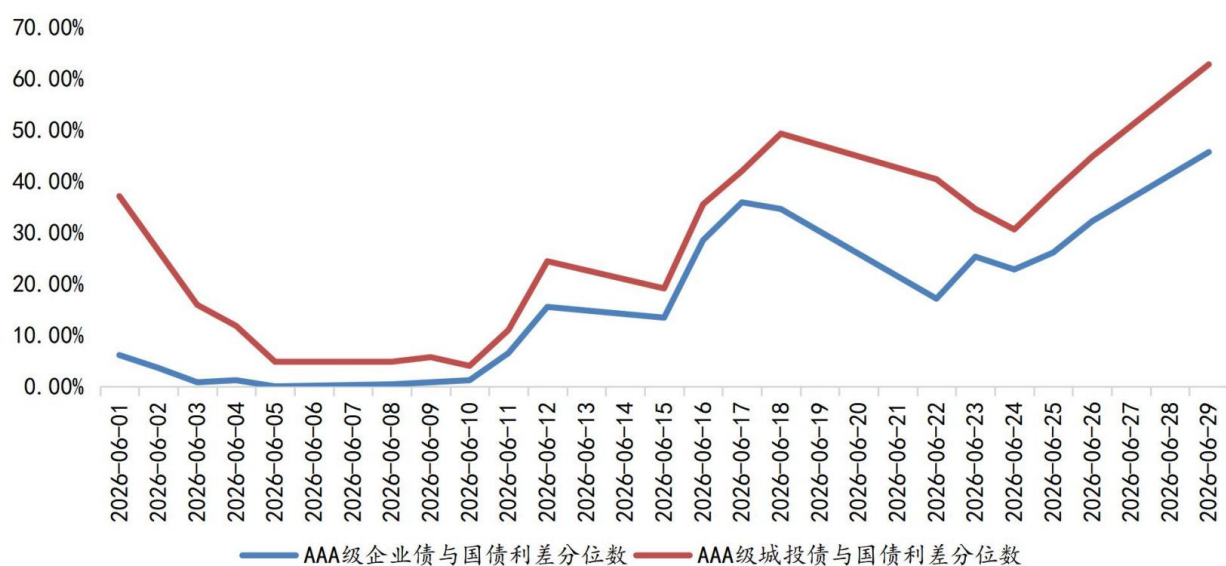


数据来源：普益标准

6 月高等级信用债利差⁴中，城投债收益率、企业债收益率较国债利差走势趋于同步，整体呈现月初自高位快速下行探底，上旬末至中旬初触及月内低点，随后自中旬起持续震荡回升。截至 6 月末，AAA 级城投债和国债的信用利差近一年分位数为 62.80%，较上月末环比上升 22.80%；AAA 级企业债和国债的信用利差近一年分位数为 45.70%，较上月末上升 37.20%。

⁴6M、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 6 月高等级信用债同国债的利差

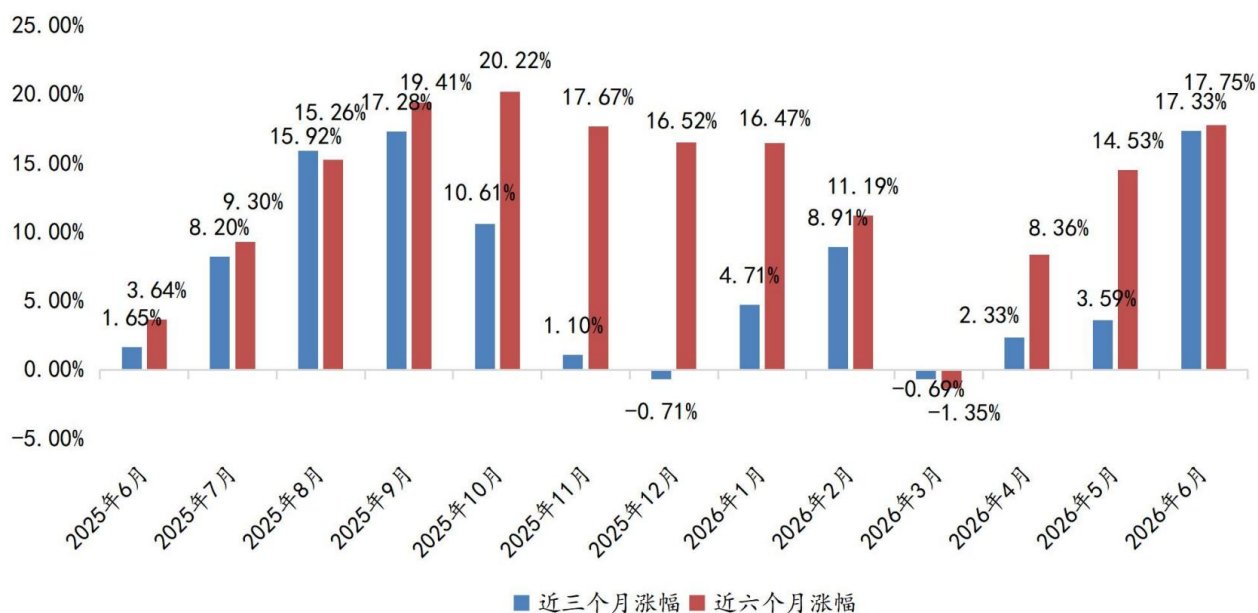


数据来源：普益标准

(3) 混合型公募基金

6 月，混合型公募基金过去六个月涨跌幅为 17.75%，较上月有所上升。过去三个月涨跌幅为 17.33%，有所上升。

图 13: 混合型公募基金所在各月区间投资收益表现



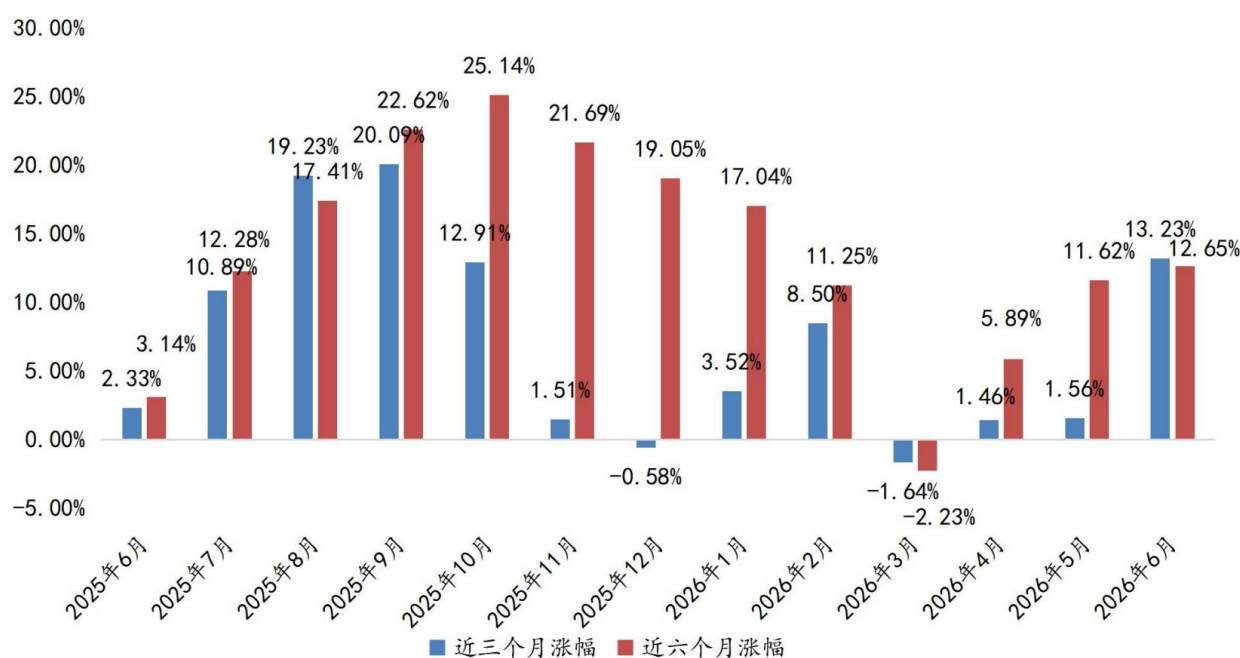
数据来源：普益标准

(4) 股票型公募基金

6 月，股票型公募基金过去六个月涨跌幅为 12.65%，过去三个月涨跌幅为 13.23%。具体

来看股票市场,6月30日,上证指数报4094.40点、深证成指报16205.56点、创业板指报4342.71点,三类指数过去六个月涨跌幅分别为3.16%、19.82%、35.58%,过去三个月涨跌幅分别为5.20%、20.24%、36.35%。6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上升,上证指数过去六个月表现较上月有所下降,深证成指和创业板指过去六个月表现较上月均有所上升。

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

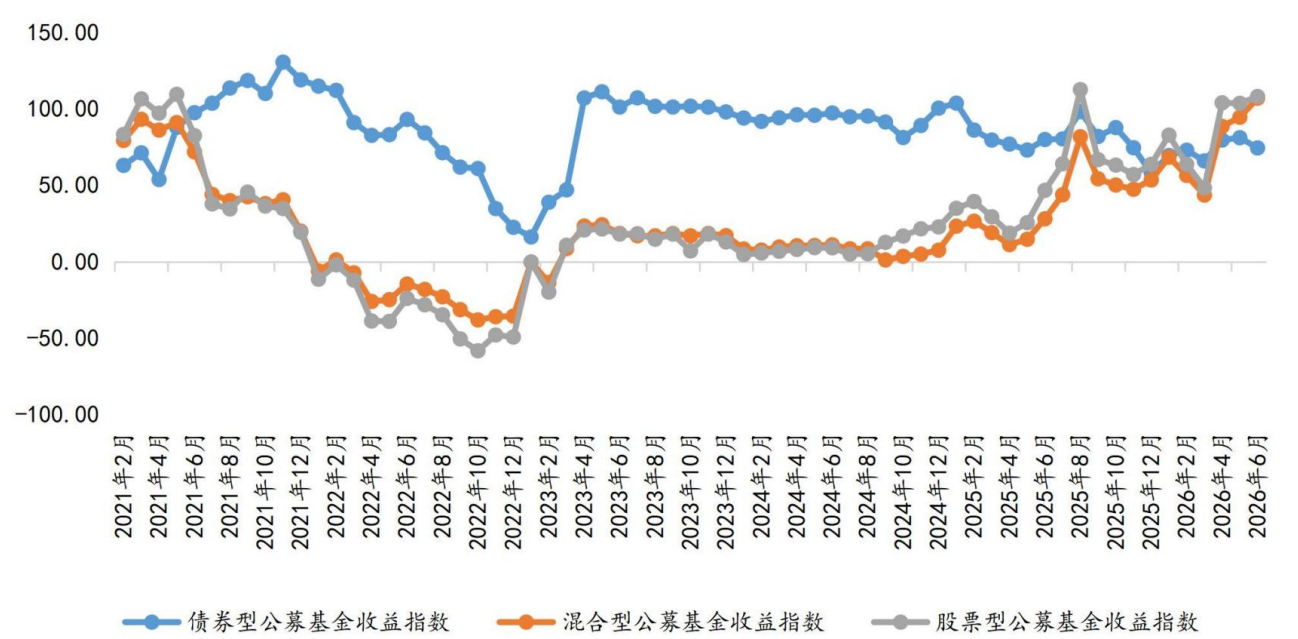
本月,债券型公募基金收益指数为74.37点,较上月环比下降6.68点,较2020年12月基期下降25.63点;混合型公募基金收益指数为106.91点,较上月环比上升12.48点,较2020年12月基期上升6.91点;股票型公募基金收益指数为107.97点,较上月环比上升4.44点,较2020年12月基期上升7.97点。

回顾6月债市,债市整体呈区间震荡、前抑后扬的运行态势。全月利率债呈现先震荡抬升、后修复回落的分化走势,短端下行修复力度强于中长端,信用债整体呈现先升后降的走势。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,均呈上行态势。在超额利差方面,企业债利差分位数月初自高位震荡下行,随后自中旬起持续震荡回升,最后两个交

易日有所回调。城投债利差分位数则低位窄幅波动。在品种利差方面，城投债收益率、企业债收益率较国债利差走势趋于同步，整体呈现月初自高位快速下行探底，上旬末至中旬初触及月内低点，随后自中旬起持续震荡回升。

回顾 6 月股市。全月来看三大指数全数收涨，A 股整体延续高位宽幅震荡走势，市场整体呈现极致分化、科技成长占优的格局。6 月 A 股以 AI 半导体、算力等硬科技为月度核心主线，高股息能源基建板块具备避险抗跌属性，地产消费等板块持续走弱；资金端两市成交维持高位、两融规模突破 3 万亿，北向资金随海外利率波动阶段性流出，市场重心逐步转向半年报业绩兑现逻辑，短期指数支撑较强，后续行情将围绕业绩确定性展开，同时仍需警惕海外流动性、赛道高估值及中长期内需修复不及预期等风险。从板块来看，申万一级行业指数多数收跌。其中电子、建筑材料和通信板块涨幅相对较大，煤炭、公用事业和商贸零售板块跌幅相对较大。从估值来看，6 月末上证综指、深成指和创业板市盈率（TTM）分别为 17.11 倍、38.26 倍和 54.65 倍，近三年分位数分别为 90.20%、99.70%和 99.70%。

图 15：主要类型公募基金投资收益指数



数据来源：普益标准

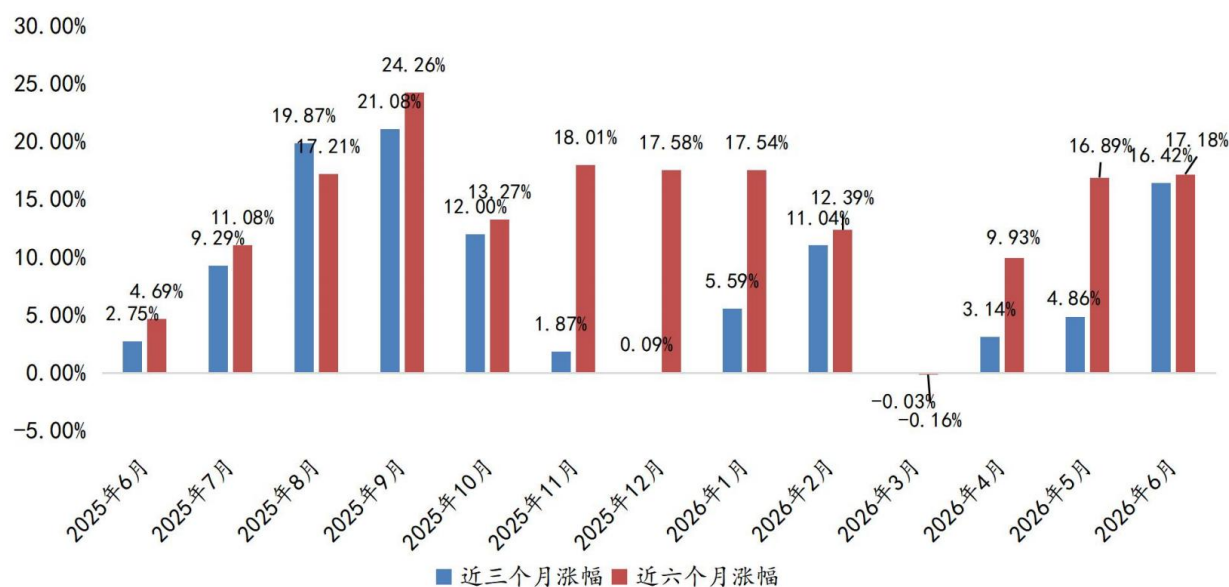
五、私募基金市场

5.1、私募基金收益表现

(1) 复合策略私募基金

6月，复合策略私募基金近六个月涨跌幅为17.18%，近三个月涨跌幅为16.42%，过去三个月区间收益表现较5月上升，过去六个月区间收益表现较5月有所上升。

图 16：复合策略私募基金所在各月区间投资收益表现

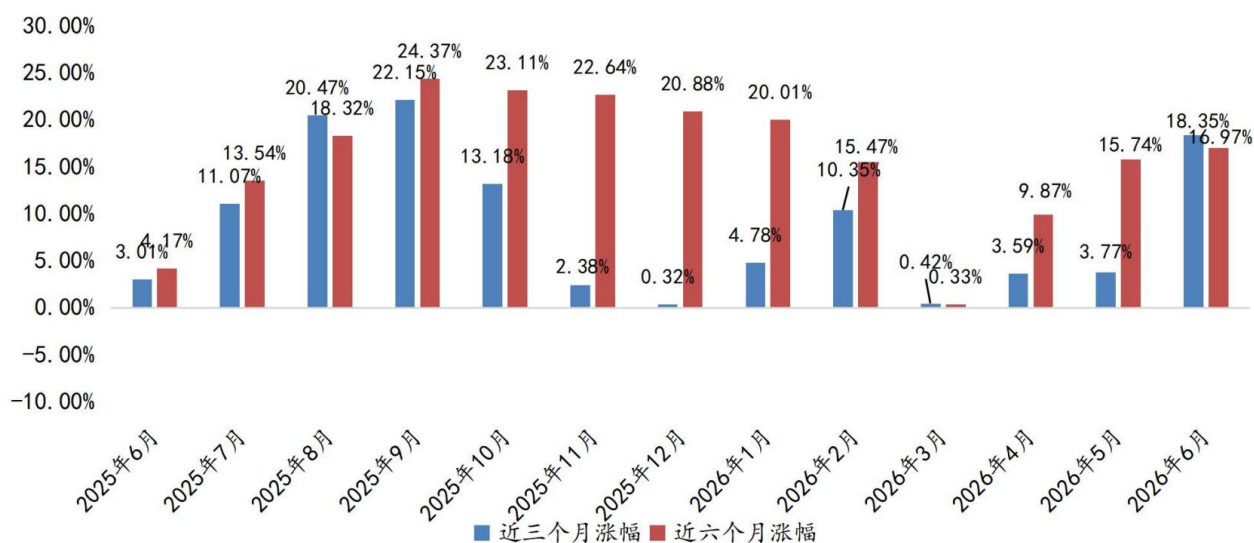


数据来源：普益标准

(2) 股票策略私募基金

6月，股票策略私募基金近六个月涨幅为16.97%，近三个月涨幅为18.35%，过去三个月区间收益表现较5月上升，过去六个月区间收益表现较5月上升。

图 17：股票策略私募基金所在各月区间投资收益表现

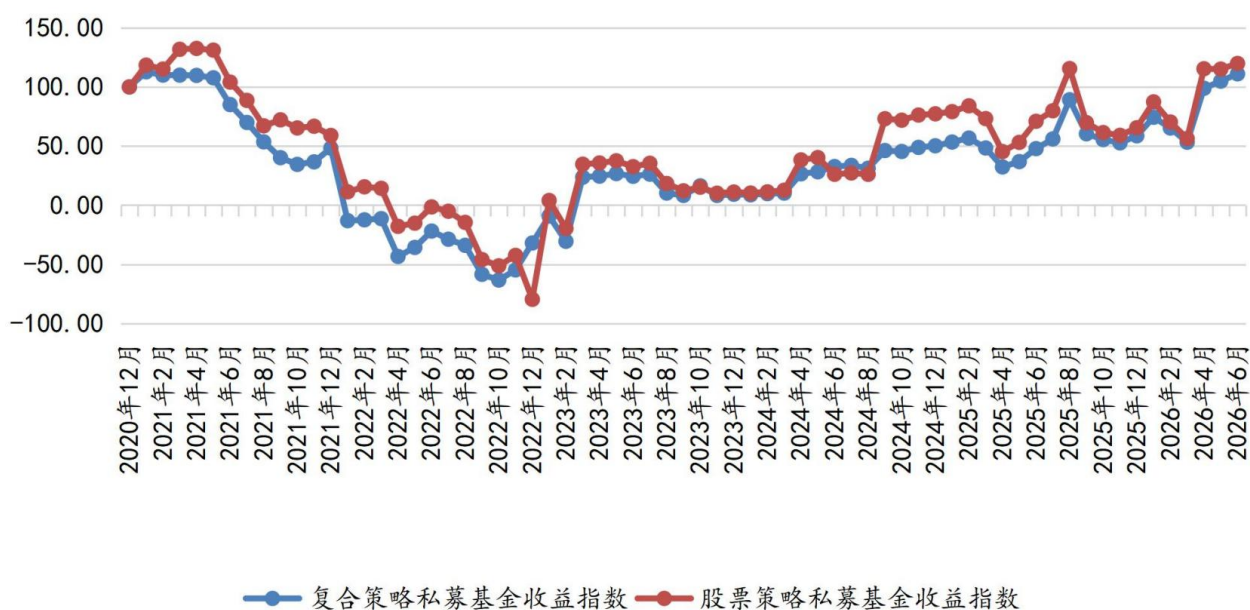


数据来源：普益标准

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 111.07 点，较上月环比上升 6.20 点，较 2020 年 12 月基期上升 11.07 点；股票策略私募基金收益指数为 119.84 点，较上月环比上升 4.76 点，较 2020 年 12 月基期上升 19.84 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