晋升财富 普益标准
PYSTANDARD

晋升财富-普益标准中国财富管理收益指数月刊

2026 年 10 月

发布机构：晋商银行

研究支持：普益标准

一年投资周期银行理财产品过去六个月收益率为 0.65%，债券型公募基金过去六个月涨幅为 0.01%

2026 年 10 月

10 月收益表现

一年投资精选银行理财产品近半年收益率
0.65%

集合信托产品加权年化收益率
4.90%

债券型公募基金近六个月涨幅
0.01%

复合策略私募基金近三个月涨幅
-11.33%

风险提示及投资者建议

10 月权益市场整体呈现震荡走弱、结构性分化行情，全月来看三大指数整体收跌，上证指数表现相对稳健。债券市场整体震荡明显。当前投资者仍以防风险为主，应将主要资产配置在固收类资产上，控制权益仓位，避免盲目增加。

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 11 月 1 日，全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品当周七日年化收益率平均值为 1.08%，较 2026 年 9 月 27 日当周下降 1BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 219BP。

10 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 0.43%，较上月环比下降 21BP。10 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 0.19%，较上月环比上升 10BP。

10 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 118.40 点，较上月环比上升 0.10 点，环比涨幅 0.09%。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 18.40 点，增长 18.40%。

10 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 119.18 点，较上月环比上升 0.04 点，环比涨幅 0.03%，涨幅较上月下降。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 19.18 点，增长 19.18%。

● 信托市场

10 月，集合信托产品加权收益率较上月环比下降 6BP，为 4.90%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比下降 7BP 至 4.55%，长期限产品收益率较上月环比下降 6BP 至 5.03%。

● 公募基金市场

10 月，货币基金七日年化收益率月均值为 1.04%，较上月下降 2BP，较 2020 年 12 月高点下降 144BP。10 月，债券型公募基金过去六个月涨幅为 0.01%；混合型公募基金过去六个月涨跌幅为-16.46%；股票型公募基金过去六个月涨跌幅为-18.43%。

本月，债券型公募基金收益指数为 35.35 点，较上月环比下降 16.20 点，较 2020 年 12 月基期下降 64.65 点；混合型公募基金收益指数为-23.44 点，较上月环比下降 27.03 点，较 2020 年 12 月基期下降 123.44 点；股票型公募基金收益指数为-36.04 点，较上月环比下降 29.57 点，较 2020 年 12 月基期下降 136.04 点。

● 私募基金市场

10 月，复合策略私募基金近六个月涨跌幅为-16.50%，股票策略私募基金近六个月涨幅为-19.82%。

10 月，复合策略私募基金收益指数为-14.52 点，较上月环比下降 29.28 点，较 2020 年 12 月基期下降 114.52 点；股票策略私募基金收益指数为-21.07 点，较上月环比下降 31.45 点，较 2020 年 12 月基期下降-121.07 点。

一、各类市场发展概况及风险事件速览

1.1 2026 年 10 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 6624 款产品，较上月减少 1821 款。封闭式产品共发行 5215 款，占比 78.73%；每日开放型产品共发行 369 款，占比 5.57%；最小持有期型产品共发行 820 款，占比 12.38%；定开型产品共发行 179 款，占比 2.70%；其他开放式共发行 5 款，占比 0.08%。现金管理类产品共发行 191 款，占比 2.88%；固定收益类产品共发行 6341 款，占比 95.73%；混合类产品共发行 84 款，占比 1.27%；权益类产品共发行 8 款，占比 0.12%。

10 月共发行资产管理信托产品 3058 款，环比增长 10.12%；已披露发行规模为 966.02 亿元，环比减少 6.91%。同期，信托成立端压力更为明显，成立规模环比、同比双双实现两位数下滑。10 月资产管理信托产品共成立 2019 款，环比减少 20.67%；已披露成立规模为 641.19 亿元，环比减少 18.23%。同比方面，成立数量同比增长 22.29%，已披露成立规模同比增长 5.95%。具体到标品市场，10 月标品信托产品发行数量为 2264 款，环比增加 386 款，增幅 20.55%；已披露发行规模 494.11 亿元，环比增长 3.69%，标品信托产品发行市场明显放量。同期，标品信托产品成立市场“数减量增”。10 月标品信托产品成立数量 1422 款，环比减少 329 款，降幅 18.79%；已披露成立规模 338.01 亿元，环比增长 4.38%。10 月非标信托产品资金募集明显走弱。期内非标信托发行数量环比减少 11.68%，已披露发行规模环比减少 15.91%；已披露成立规模 303.19 亿元，环比减少 34.14%。其中非标基础产业类成立规模降幅较为显著，环比下滑达 32.68%；非标金融领域成立规模也出现 41.39%的环比下降。

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 971 款，较上月持平。股票型基金产品本月共存续 6853 款，较上月环比增加 90 款。

1.2 2026 年 10 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	交通银行私人银行部因代销业务尽职调查、风险评级严重违反审慎经营规则，被上海金融监管局罚款 100 万元，相关责任人被警告	苏州信托因内部人员违规汇集他人资金购买信托产品、信托业务管理不审慎，被苏州金融监管分局罚款 100 万元，相关责任人被警告		中国证券投资基金业协会发布纪律处分决定书，上海隐上私募因内控缺失、混同经营、适当性管理违规等，被撤销管理人登记

	并罚款	并罚款		

10 月 12 日，国家金融监督管理总局上海监管局发布行政处罚决定书，交通银行股份有限公司私人银行部因代销业务尽职调查、风险评级严重违反审慎经营规则，被处以罚款 100 万元；时任产品部产品经理单良被予以警告并罚款 5 万元。经查，该机构在代销外部产品过程中，未严格落实尽职调查要求，产品风险分级工作流于形式，代销业务风控全流程存在明显漏洞。

10 月 10 日，国家金融监督管理总局官网公布行政处罚信息显示，苏州信托有限公司因内部人员违规汇集他人资金购买信托产品、信托业务管理不审慎，被苏州金融监管分局罚款 100 万元；相关责任人华洪良、王伟被予以警告并合计罚款 14 万元。

10 月 16 日，中国证券投资基金业协会发布纪律处分决定书，针对上海隐上私募基金管理有限公司的私募管理人违规行为作出自律处分。经查，上述机构存在违规公开推介产品、信息披露不合规、从业人员混同经营等履职违规问题，中基协对相关机构采取纪律处分，并撤销管理人登记，压实私募机构从业人员信义义务与内控管理责任。

二、银行理财市场

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呈下行趋势

2026 年 11 月 1 日，全国银行理财市场精选 50 款现金管理产品当周[1]七日年化收益率平均值为 1.08%，较 2026 年 9 月 27 日当周下降 1BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 219BP。具体来看，10 月，市场精选 50 款现金管理类产品七日年化收益率周均值月初为 1.09%，月中升至 1.10%，随后下降到 1.08%直至月末。**从流动性投放来看，**央行开展 7000 亿元 MLF 操作，当月 MLF 到期量为 9000 亿元，逆回购量 66220 亿元，逆回购到期量 63875 亿元，此外，央行 10 月还开展了合计 19000 亿元的买断式逆回购操作，并有 15000 亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净投放 4345 亿元。**资金面方面，**10 月资金面波动主要源于季度缴税、MLF 到期、政府债缴款以及跨月资金扰动，央行通过加量投放买断式逆回购、灵活运用隔夜逆回购熨平时点冲击，资金面波动总体可控，流动性维持合理充裕。

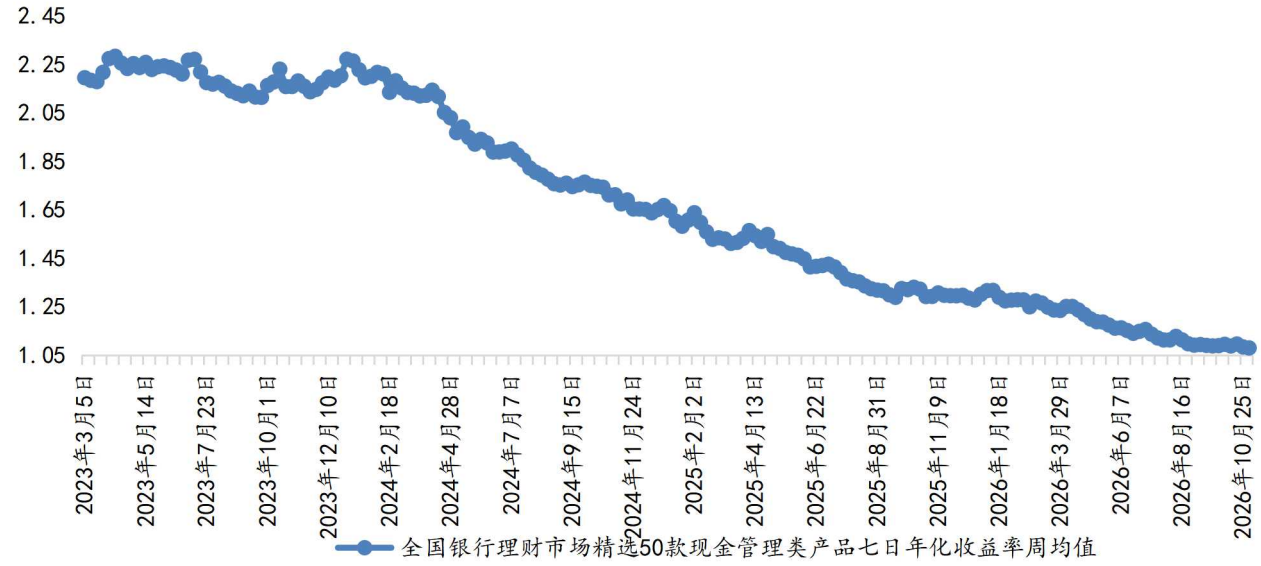
[1]当周，即所在周的周一至周五的一周平均值

具体地，国庆前后两周（2026 年 9 月 28 日至 2026 年 10 月 10 日）OMO 分别净投放 6597 亿和-12125 亿，合计净回笼 5528 亿，节前 MLF 及逆回购集中到期，但央行 OMO 投放规模较大，资金面维持宽松，DR001 一度降至 1.35%下方；尽管节后逆回购大量到期，但月初资金需求有限，央行也对 3M 期买断式回购加量续作 2000 亿，DR001 再度降至 1.35%下方。第二周（2026 年 10 月 12 日至 2026 年 10 月 16 日）本周 OMO 净回笼 260 亿，周四央行对 6M 期买断式逆回购加量续作 2000 亿。本周逆回购到期与政府债净缴款规模明显下降，但央行 7 天 OMO 操作并未转至地量，周四对 6M 买断式超量续作 2000 亿，DR001 逐步逼近 1.25%。第三周（2026 年 10 月 19 日至 2026 年 10 月 23 日）全周 OMO 净投放 620 亿，周二 1500 亿国库现金定存较周一到期等额续作，本周资金面整体维持宽松，央行延续小额净投放，随着税期临近，后半周资金的波动略有加大，但 DR001 仍维持在略高于 1.25%的水平。第四周（2026 年 10 月 26 日至 2026 年 10 月 30 日）本周 MLF 缩量续作 2000 亿，但央行 OMO 净投放 14110 亿。周五央行公告自下周开始每日隔夜 OMO，操作利率 1.25%，7 天 OMO 调整为固定数量、利率招标、多重价位中标，主要在税期、月末等时点开展。本周虽遇税期与月末扰动，资金面仍宽松，DR001 维持在 1.30%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 10 月 4 日	1.09
2026 年 10 月 11 日	1.09
2026 年 10 月 18 日	1.10
2026 年 10 月 25 日	1.08
2026 年 11 月 1 日	1.08

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

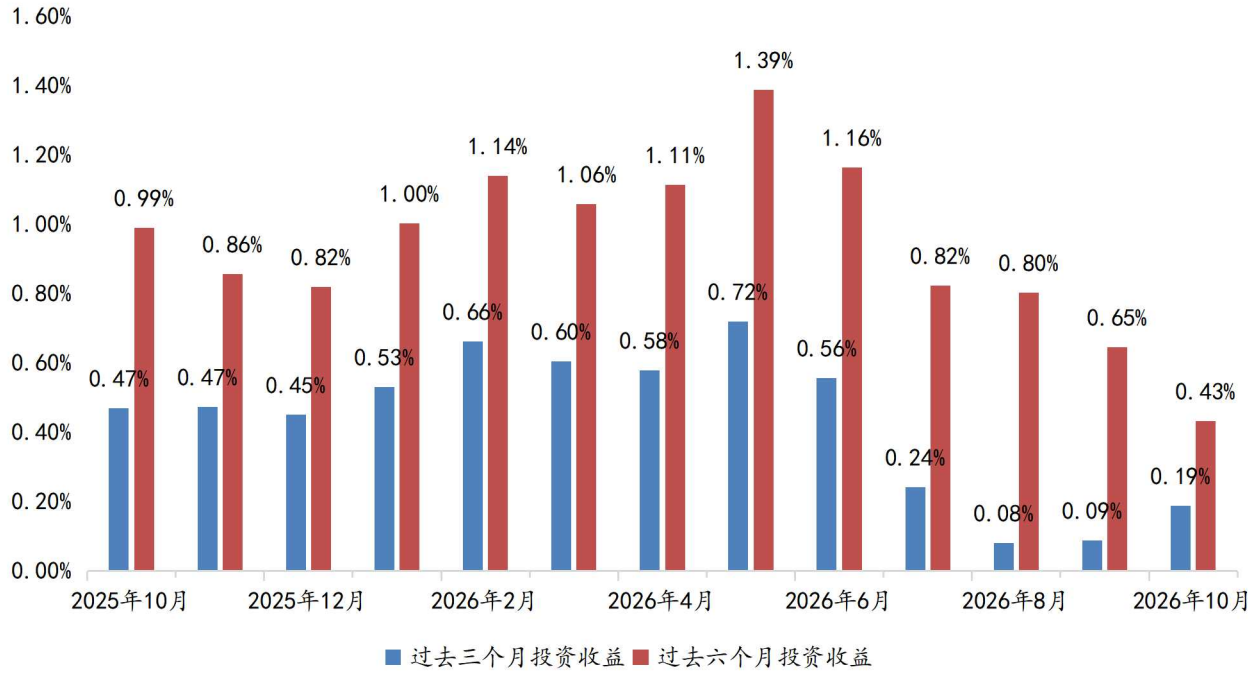
（2）六个月投资周期产品

精选 50 款六个月投资周期产品过去六个月投资收益率为 0.43%

10 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 0.43%，较上月环比下降 21BP。

10 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 0.19%，较上月环比上升 10BP。

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

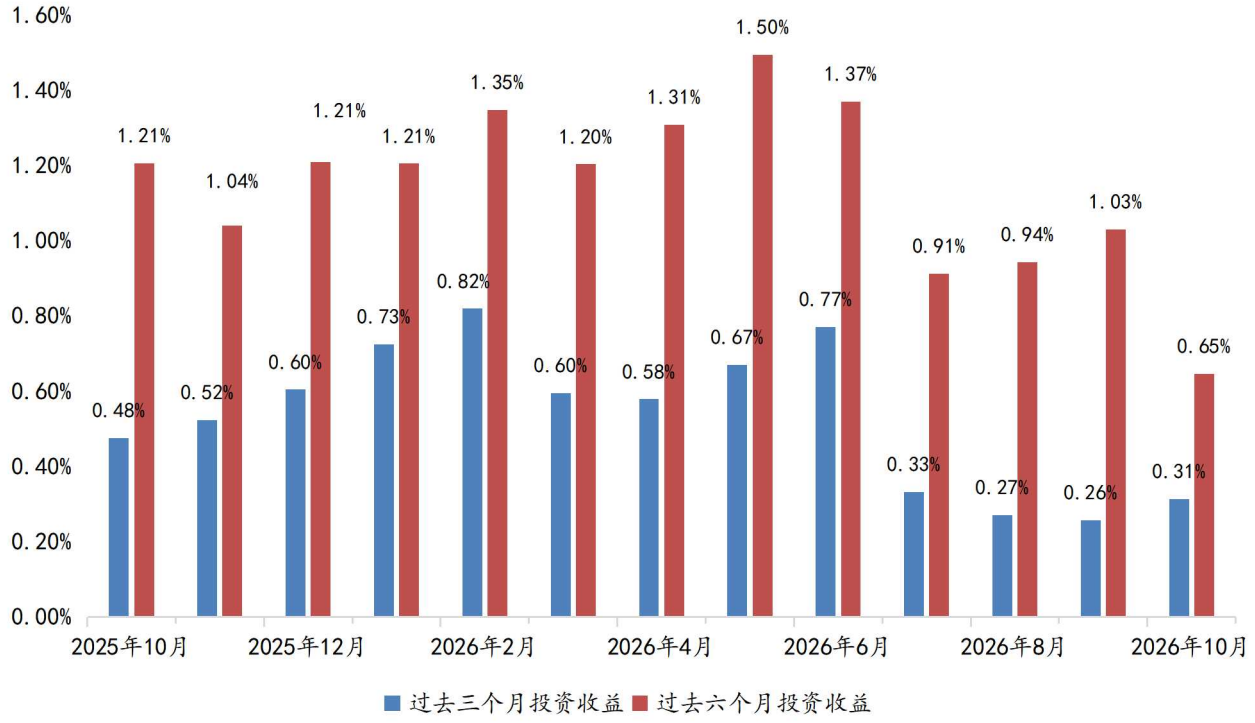
（3）一年投资周期产品

精选 50 款一年投资周期产品过去六个月投资收益率为 0.65%

10 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 0.65%，较上月环比下降 38BP。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%。

10 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 0.31%，较上月环比上升 6BP。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。

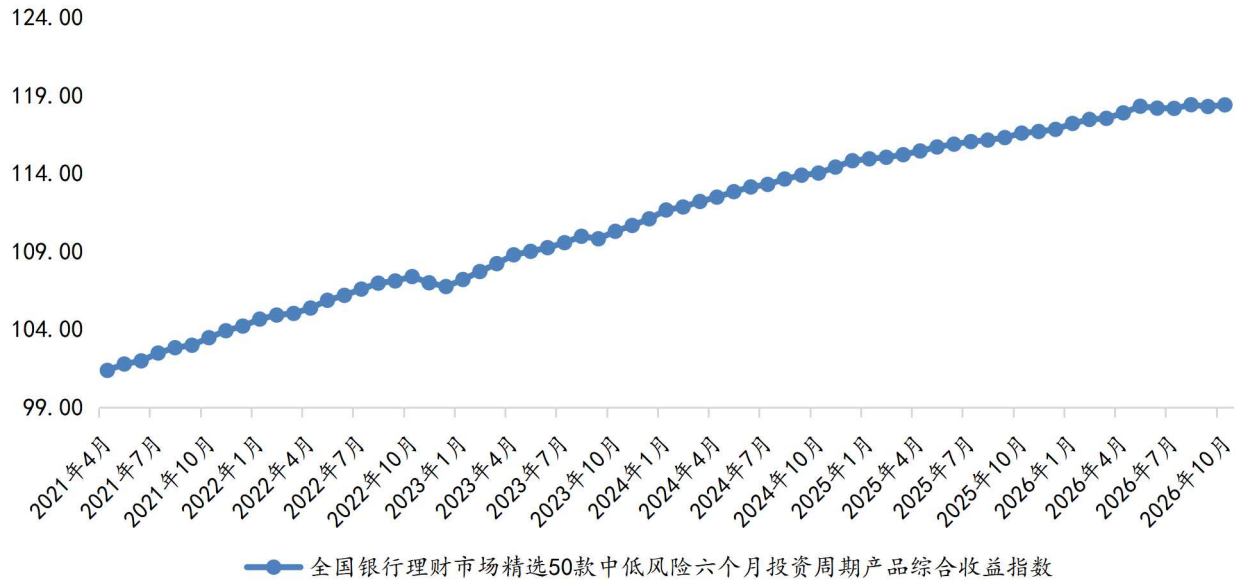
（1）六个月投资周期产品

精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数小幅上升

10 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 118.40 点，较上月环比上升 0.10 点，环比涨幅 0.09%。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 18.40 点，增长 18.40%。

	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	0.09%	0.19%	0.43%

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

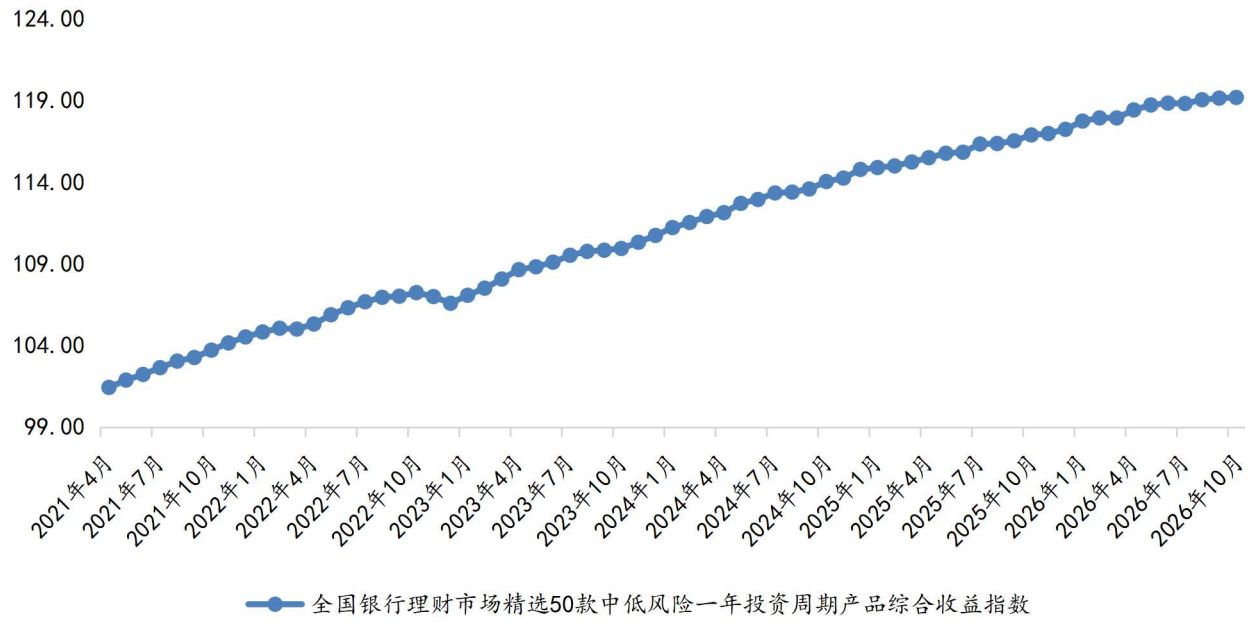
（2）一年投资周期产品

精选 50 款中低风险 1 年投资周期产品综合收益指数平稳上升

10 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 119.18 点，较上月环比上升 0.04 点，环比涨幅 0.03%，涨幅较上月下降。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 19.18 点，增长 19.18%。

	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	0.03%	0.31%	0.65%

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

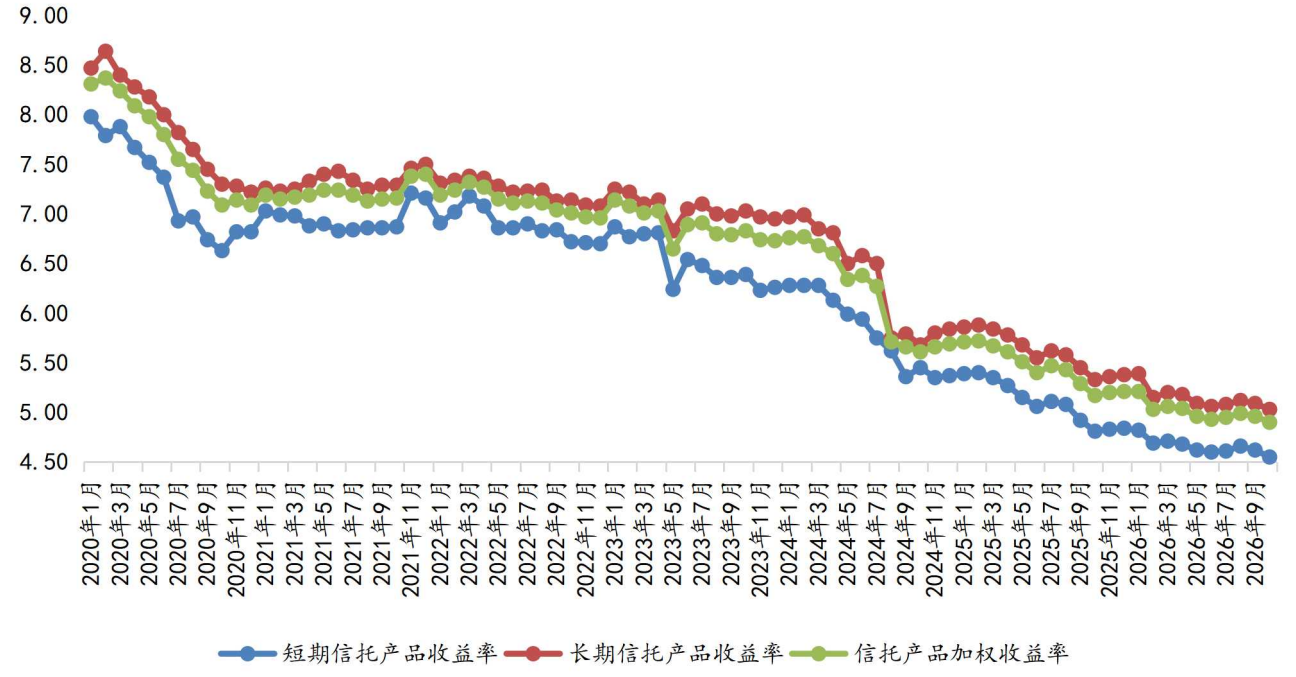
三、信托市场

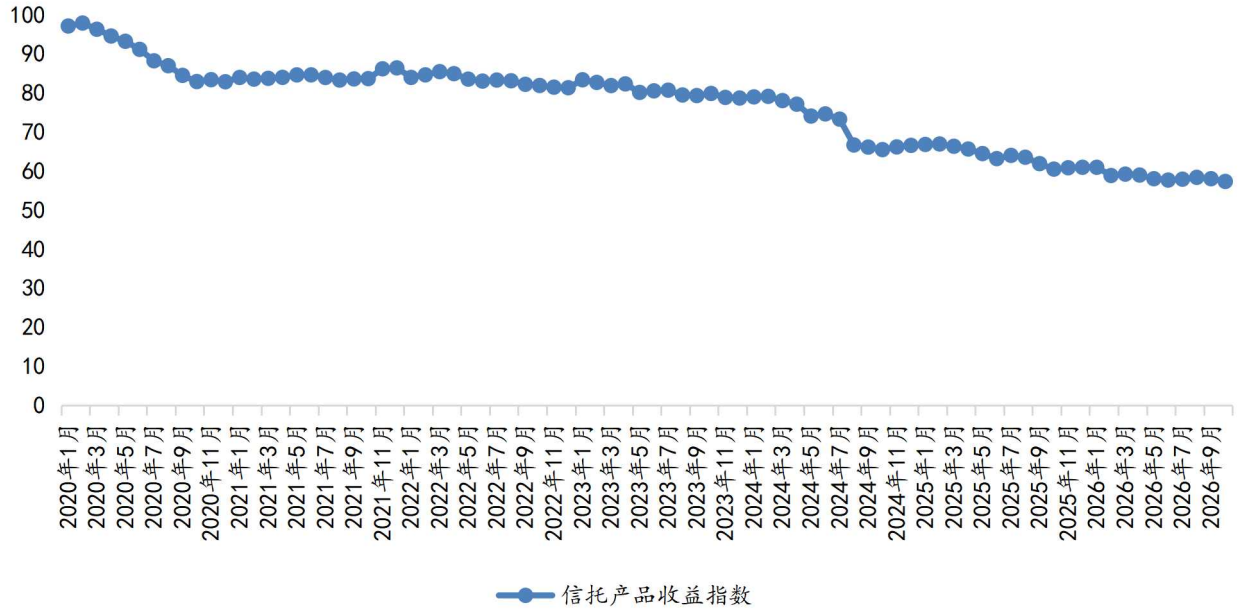
3.1 信托产品收益率及收益指数

10 月，集合信托产品加权收益率较上月环比下降 6BP，为 4.90%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比下降 7BP 至 4.55%，长期限产品收益率较上月环比下降 6BP 至 5.03%。信托产品收益指数较上月环比下降 0.70 点，为 57.33 点。

10 月共发行资产管理信托产品 3058 款，环比增长 10.12%；已披露发行规模为 966.02 亿元，环比减少 6.91%。同期，信托成立端压力更为明显，成立规模环比、同比双双实现两位数下滑。10 月资产管理信托产品共成立 2019 款，环比减少 20.67%；已披露成立规模为 641.19 亿元,环比减少 18.23%。同比方面,成立数量同比增长 22.29%,已披露成立规模同比增长 5.95%。具体到标品市场，10 月标品信托产品发行数量为 2264 款，环比增加 386 款，增幅 20.55%；已披露发行规模 494.11 亿元，环比增长 3.69%，标品信托产品发行市场明显放量。同期，标品信托产品成立市场“数减量增”。10 月标品信托产品成立数量 1422 款，环比减少 329 款，降幅 18.79%；已披露成立规模 338.01 亿元，环比增长 4.38%。10 月非标信托产品资金募集明显走弱。期内非标信托发行数量环比减少 11.68%，已披露发行规模环比减少 15.91%；已披露成立规模 303.19 亿元，环比减少 34.14%。其中非标基础产业类成立规模降幅较为显著，环比下滑达 32.68%；非标金融领域成立规模也出现 41.39%的环比下降。

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

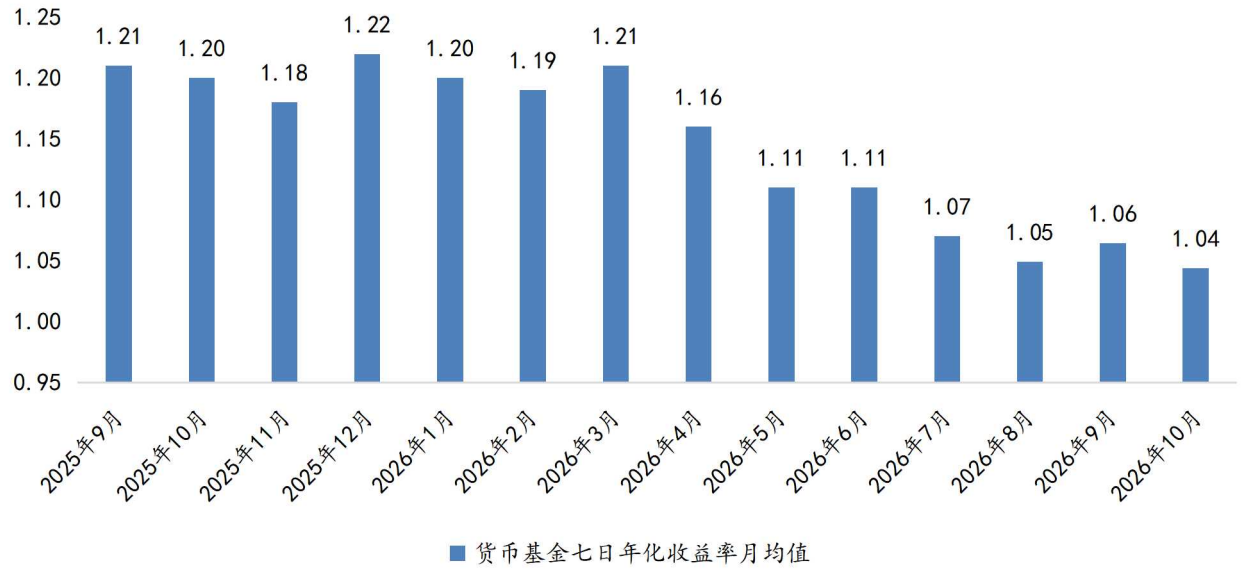
10 月，货币基金七日年化收益率月均值为 1.04%，较上月下降 2BP，较 2020 年 12 月高点下降 144BP。

从货币市场利率看，10 月各类利率整体中枢较 9 月小幅下移，走势于节后冲高回落，中旬低位窄幅震荡，下旬回升。月均利率来看，10 月 DR007 月内均值为 1.34%，较 9 月下降；R007 的月内均值为 1.39%，较 9 月下降。

10 月，央行开展 7000 亿元 MLF 操作，当月 MLF 到期量为 9000 亿元，逆回购量 66220 亿元，逆回购到期量 63875 亿元，此外，央行 10 月还开展了合计 19000 亿元的买断式逆回购操作，并有 15000 亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净投放 4345 亿元。整体来看，10 月资金面整体合理充裕。上旬节后资金回流叠加信贷淡季，短端利率运行于政策利率下方，流动性充裕；下旬受季度缴税、MLF 到期、政府债缴款以及跨月资金扰动等因素影响，资金利率阶段性上行，流动性分层有所显现，但央行通过加量投放买断式逆回购、灵活运用隔夜逆回购熨平时点冲击，资金面波动总体可控，流动性维持合理充裕。

展望 11 月，流动性整体预计维持合理充裕，但阶段性扰动仍存，节奏上或将呈现上旬平稳、中旬受税期与政府债缴款叠加形成本月压力高点、下旬随财政拨付边际修复、月末再面临跨月考核压力的特征；央行将延续灵活对冲思路，以逆回购熨平短期缺口、MLF 根据市场情况灵活续作，总量层面保持克制，降准概率偏低。还需持续跟踪公开市场操作、债款缴款节奏及美债、汇率等外部变量。

图 7：货币型公募基金七日年化收益率月均值（%）走势

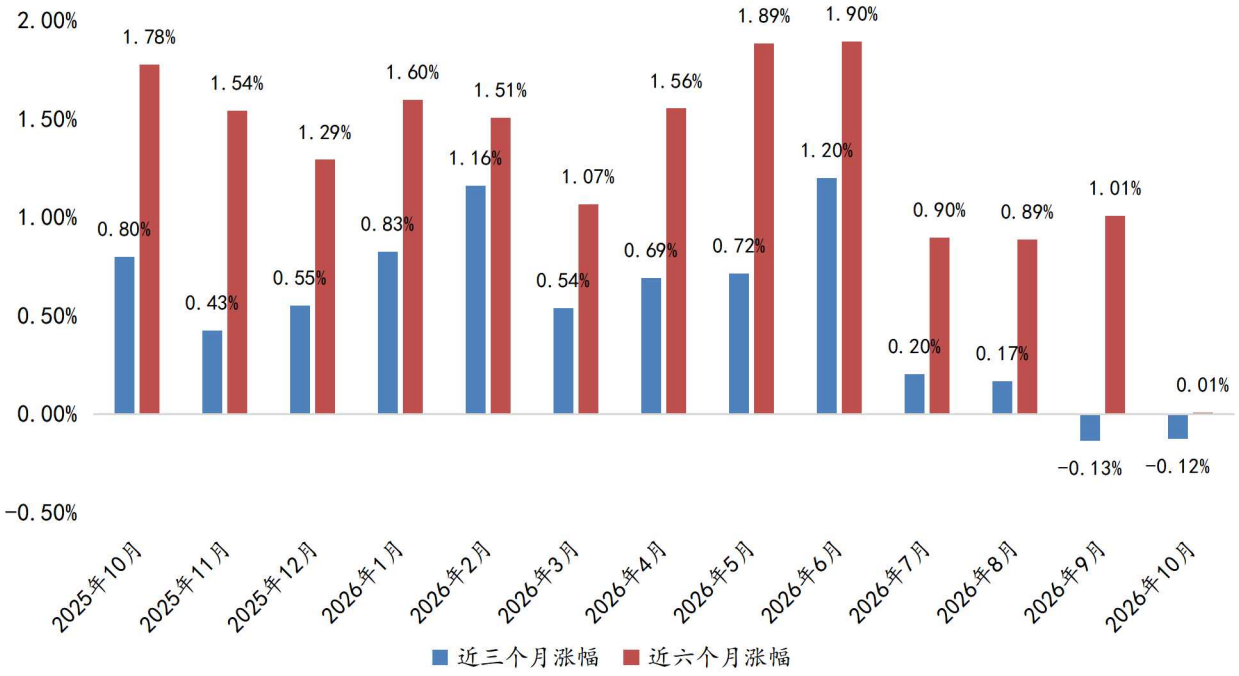


数据来源：普益标准

（2）债券型公募基金

10 月，债券型公募基金过去六个月涨幅为 0.01%，较上月环比下降 100BP；过去三个月涨幅为-0.12%，较上月环比上升 1BP；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 月债券型公募基金三个月和六个月区间收益均表现最好，分别为 1.20%和 1.90%。

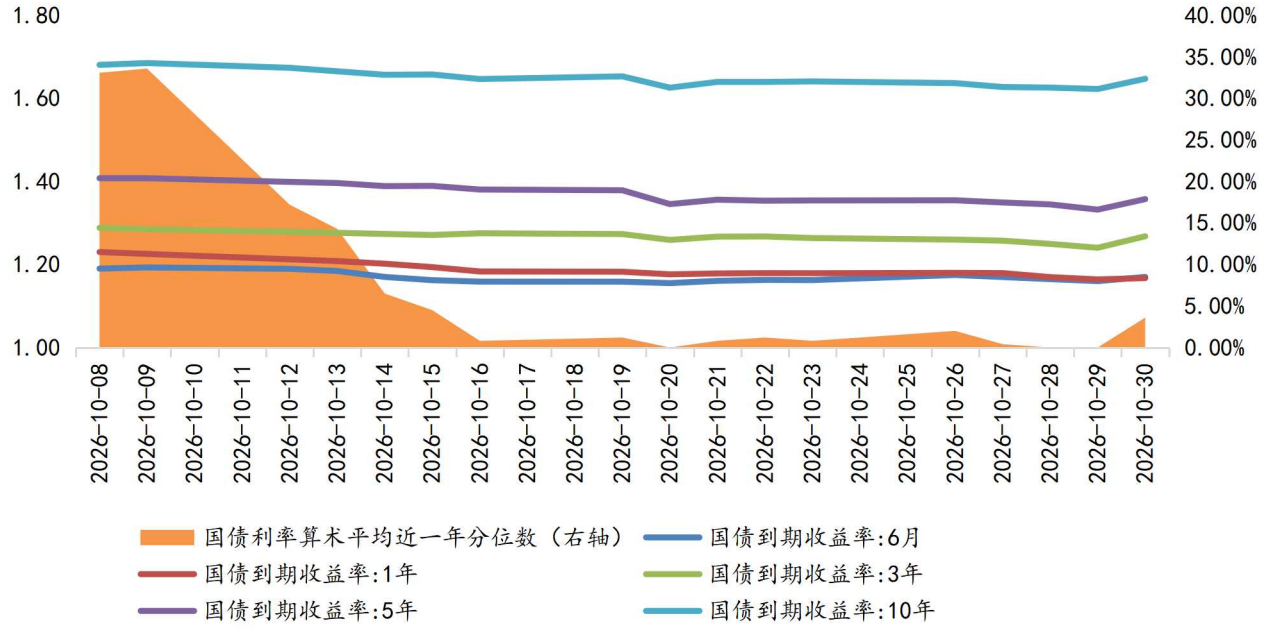
图 8：债券型公募基金所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

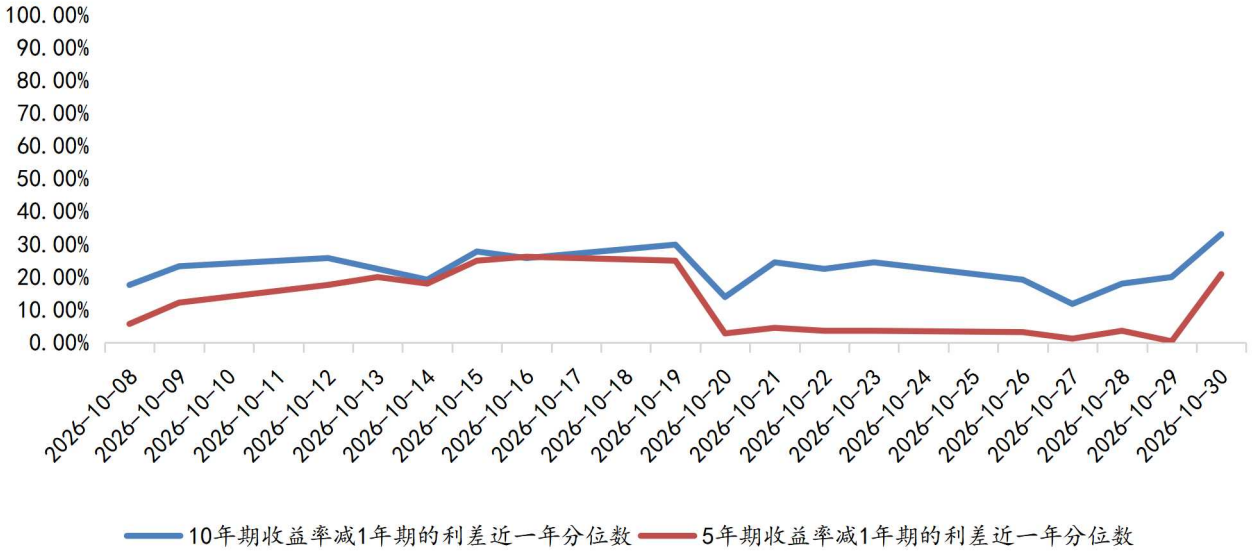
利率债方面，10 月，各期限国债到期收益率整体小幅下行，月末翘尾。绝对估值来看，截至 10 月末，6M、1Y、3Y、5Y 和 10Y 国债收益率分别为 1.17%、1.17%、1.27%、1.36%、1.65%；6M、1Y、3Y、5Y 和 10Y 国债收益率较上月末分别变动-2BP、-5BP、-1BP、-5BP 和-3BP。相对估值方面，上述到期收益率 10 月末算术平均近一年分位数为 3.60%，显示出各期限国债平均到期收益率整体较上月有所下降。期限利差看，截至 10 月末，10 年期收益率减 1 年期的利差近一年分位数为 33.10%，较上月末上升 7.40%；5 年期收益率减 1 年期的利差近一年分位数为 20.90%，较上月末上升 0.90%。

图 9:2026 年 10 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 10 月国债期限利差分位数

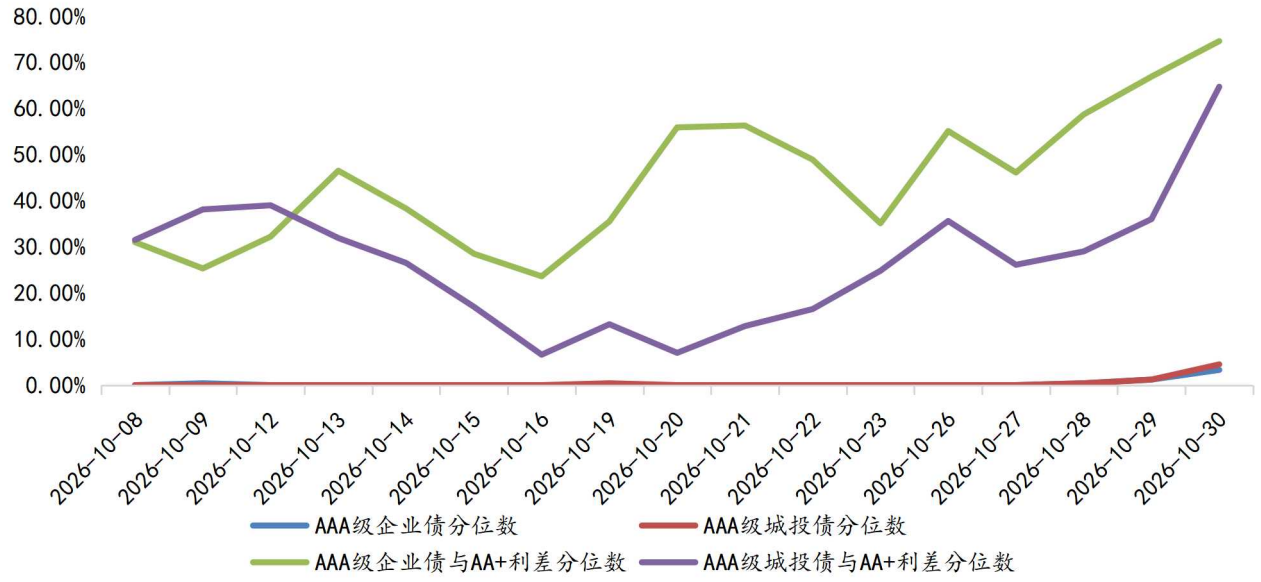


数据来源：普益标准

信用债方面，10 月，多期限企业债与城投债到期收益率均维持相对低位，并于月末小幅翘尾。信用利差中，企业债利差分位数震荡上行，城投债利差分位数在上中旬下行至相对低位后，于下旬震荡回升。截至 10 月末，AAA 级城投债到期收益率近一年分位数为 4.50%，较上月上升 4.50%；AA+城投债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 64.70%，较上月末上

升 24.00%；AAA 级企业债到期收益率近一年分位数为 3.30%，较上月末上升 2.90%，AA+企业债信用利差（相对 AAA）近一年分位数为 74.60%，较上月末上升 41.50%。

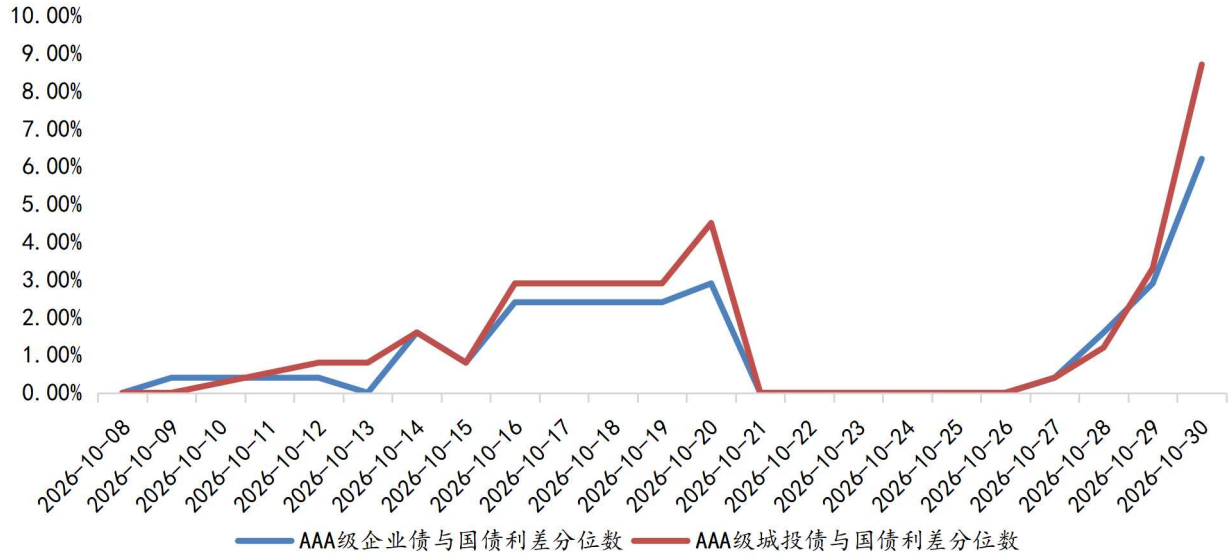
图 11:2026 年 10 月信用债到期收益率近一年分位数和利差分位数



数据来源：普益标准

10 月高等级信用债利差中，整月城投债收益率、企业债收益率较国债利差分位数走势相近。月初城投债收益率、企业债收益率较国债利差分位数处于低位，上中旬震荡上行后骤降至 0%，随后维持低位运行，月末迅速抬升。截至 10 月末，AAA 级城投债和国债的信用利差近一年分位数为 8.70%，较上月末环比上升 8.70%；AAA 级企业债和国债的信用利差近一年分位数为 6.20%，较上月末上升 5.00%。

图 12:2026 年 10 月高等级信用债同国债的利差

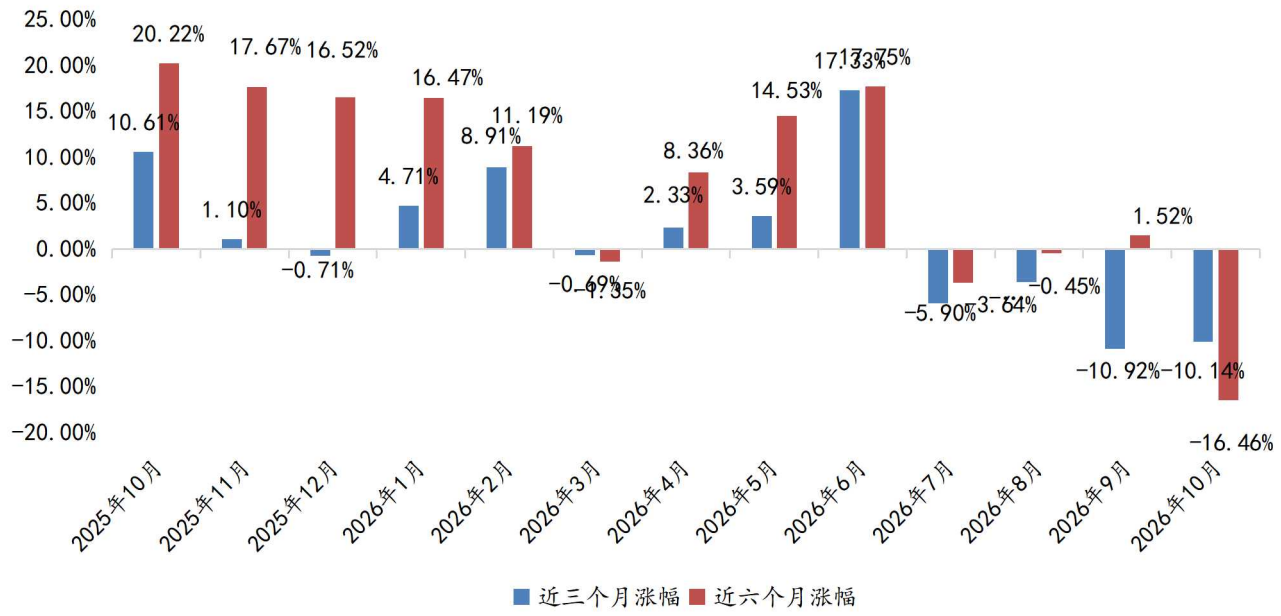


数据来源：普益标准

（3）混合型公募基金

10 月，混合型公募基金过去六个月涨跌幅为-16.46%，较上月有所下降。过去三个月涨跌幅为-10.14%，较上月有所上升。

图 13：混合型公募基金所在各月区间投资收益表现



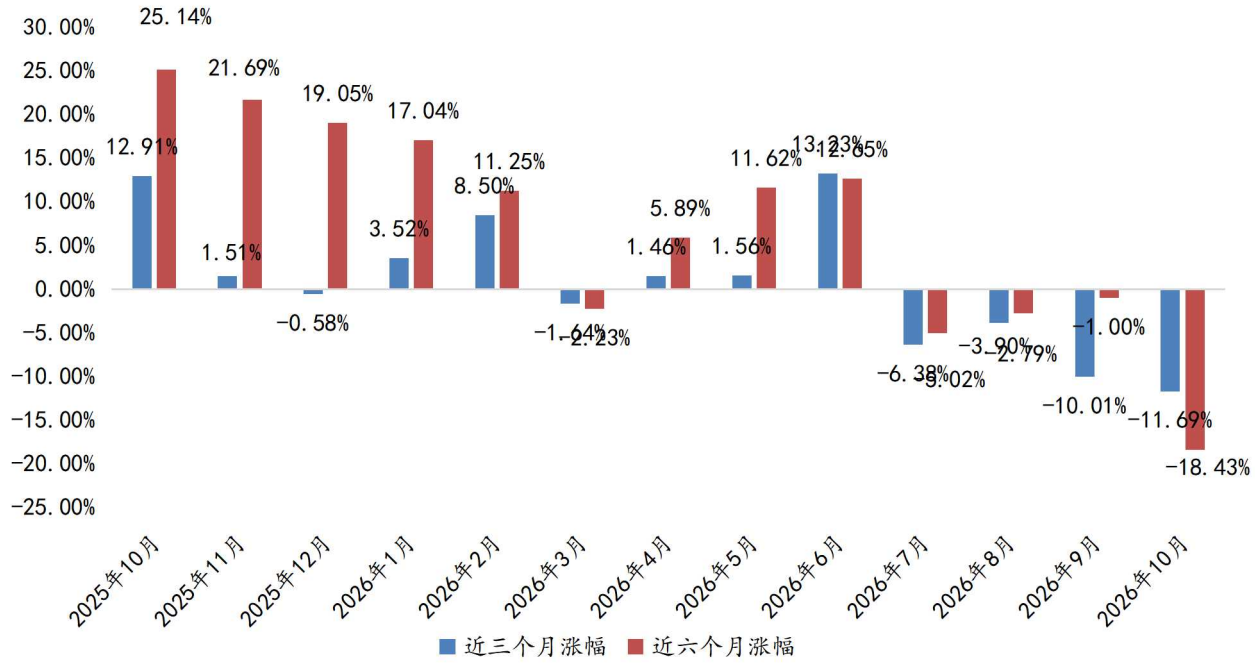
数据来源：普益标准

（4）股票型公募基金

10 月，股票型公募基金过去六个月涨跌幅为-18.43%，过去三个月涨跌幅为-11.69%。具

体来看股票市场，10 月 30 日，上证综合指数报 3599.02 点、深证成指报 10833.78 点、创业板指报 2413.63 点，三类指数过去六个月涨跌幅分别为-12.48%、-28.29%、-34.36%，过去三个月涨跌幅分别为-6.09%、-20.22%、-27.82%。10 月，股票型公募基金过去三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三个月区间收益均较上月有所上升，但整体表现不佳。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区间收益均较上月有所下降，下滑幅度较大。

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

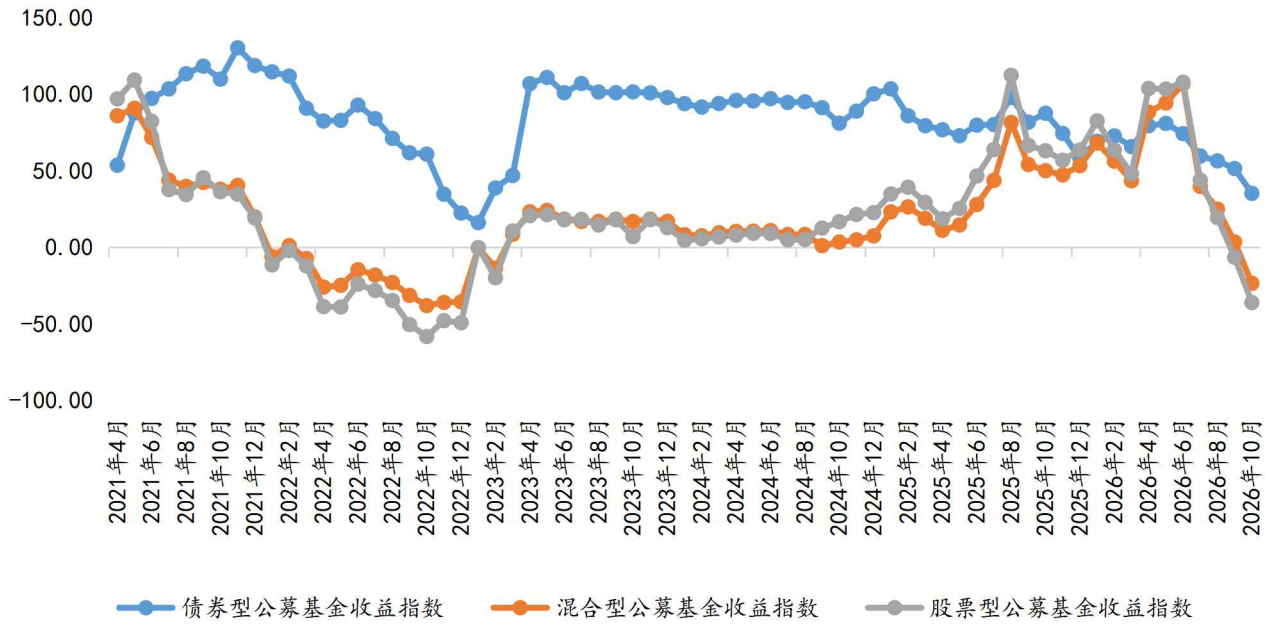
本月，债券型公募基金收益指数为 35.35 点，较上月环比下降 16.20 点，较 2020 年 12 月基期下降 64.65 点；混合型公募基金收益指数为-23.44 点，较上月环比下降 27.03 点，较 2020 年 12 月基期下降 123.44 点;股票型公募基金收益指数为-36.04 点,较上月环比下降 29.57 点，较 2020 年 12 月基期下降 136.04 点。

回顾 10 月债市，债券市场震荡明显，整体呈现上旬超长债领涨冲高，中旬受政府债供给与宽信用预期扰动，行情进入震荡消化阶段，下旬 BNSF 工具落地，有效托底市场情绪，月末受跨月资金扰动以及个别信用风险事件影响，债市阶段性回调。全月利率债走势小幅下行，月末翘尾，信用债整体维持相对低位运行并于月末小幅抬升。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，均呈波动态势并在月末抬升。在超额利差方面，企业债利差分位数震荡上行，城投债利差分位数在上中旬下行至相对低位后，于下旬震荡回升。在品种利差方面，整月城投债收益率、企业债收益率较国债利差分位数走势相近，城投债波动幅度略大。月初两者均处于低位，上中旬震荡上行后骤降至 0%，随后维持低位运行，月末迅速抬升。

回顾 10 月股市，全月来看 A 股呈现震荡走弱、结构性分化行情。整体来看，红利低波、消费等防御板块相对抗跌，而算力、半导体等成长赛道受海外科技资本开支预期下修、前期估值偏高及三季报业绩验证压力拖累大幅回调。国内稳增长、支持新质生产力等托底政策持续落地，但盈利修复偏结构性，尚未有效抬升市场风险偏好，叠加美债收益率高位扰动、北向资金波动加大，资金避险特征突出。ETF 净流入、上市公司回购形成一定托底力量，当前政策与估值层面的支撑条件已逐步显现，盈利修复和市场情绪的拐点仍有待确认，市场延续磨底格局，短期防御风格占优，成长主线仍需等待更多企稳信号。从板块来看，申万一级行业指数涨跌不一。其中食品饮料、银行、石油石化和煤炭板块涨幅相对较大，建筑材料、电子和通信板块跌幅相对较大。从估值来看，10 月末上证综指、深成指和创业板市盈率分别为 15.27 倍、24.30 倍和 26.92 倍，近三年分位数分别为 57.20%、34.20%和 16.20%。

图 15：主要类型公募基金投资收益指数



数据来源：普益标准

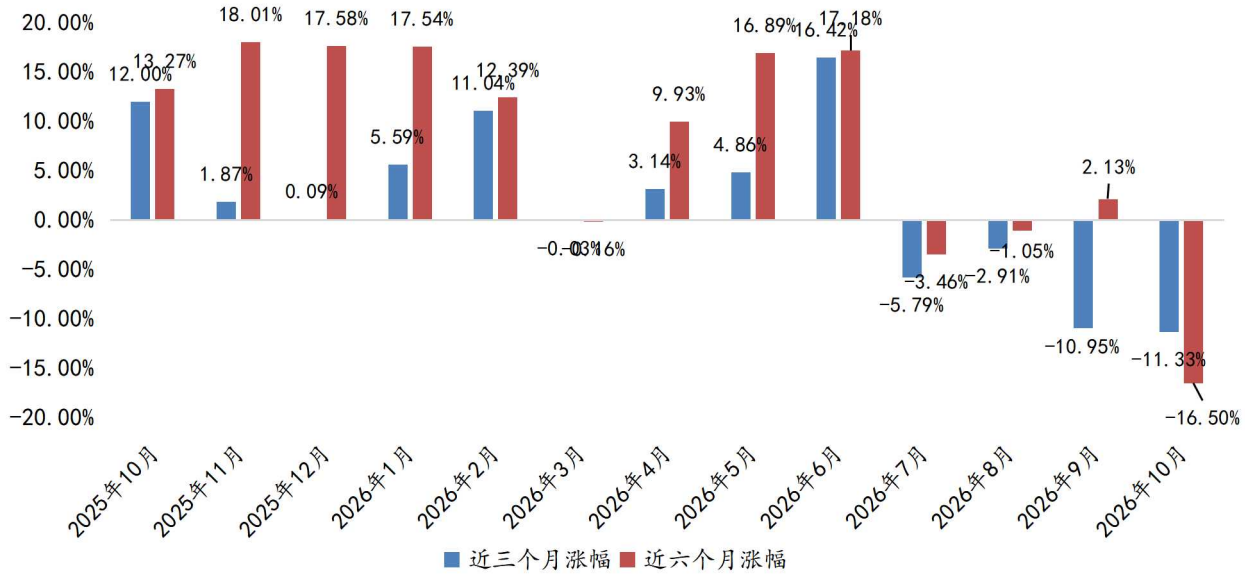
五、私募基金市场

5.1 私募基金收益表现

（1）复合策略私募基金

10 月，复合策略私募基金近六个月涨跌幅为-16.50%，近三个月涨跌幅为-11.33%，过去三个月区间收益表现较 9 月下降，过去六个月区间收益表现较 9 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

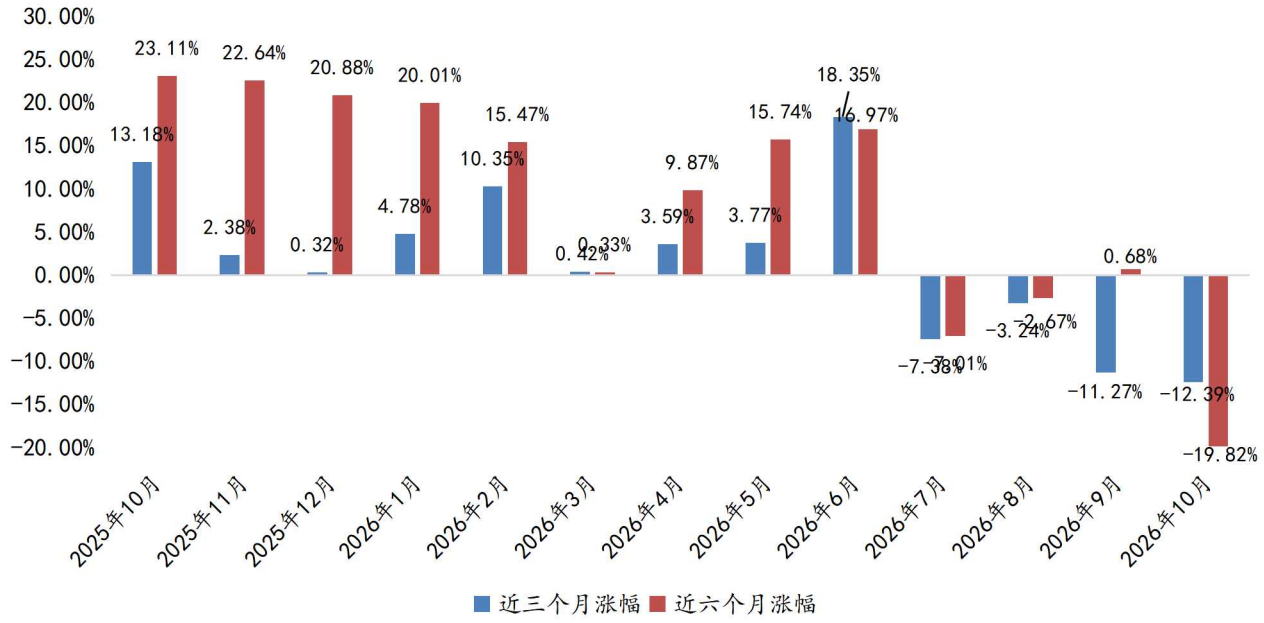


数据来源：普益标准

（2）股票策略私募基金

10 月，股票策略私募基金近六个月涨幅为-19.82%，近三个月涨幅为-12.39%，过去三个月区间收益表现较 9 月下降，过去六个月区间收益表现较 9 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

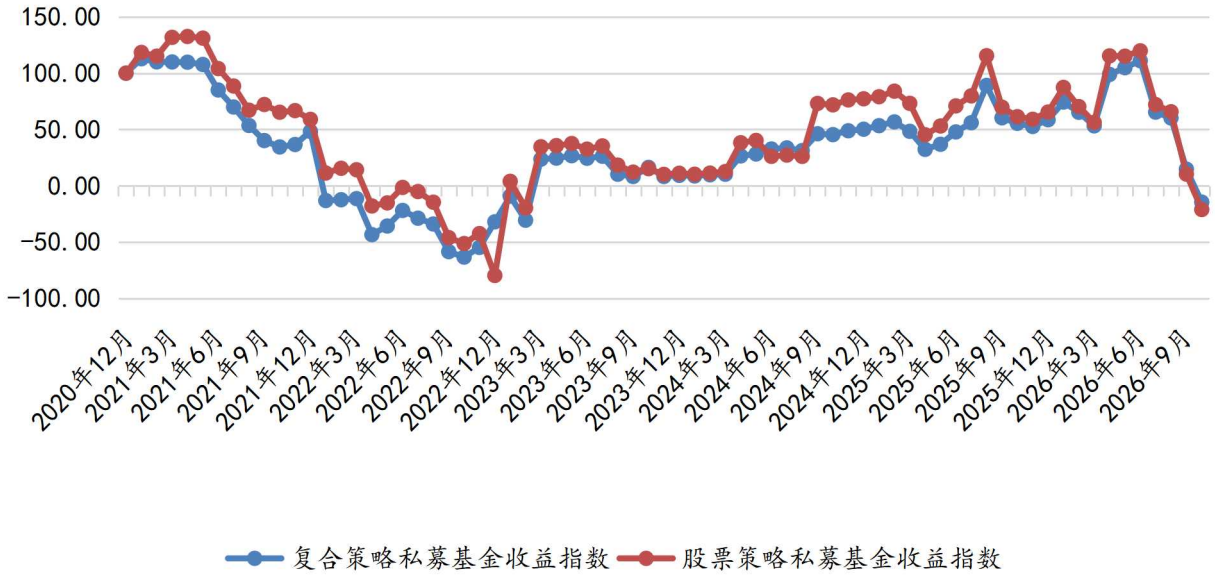


数据来源：普益标准

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-14.52 点，较上月环比下降 29.28 点，较 2020 年 12 月基期下降 114.52 点；股票策略私募基金收益指数为-21.07 点，较上月环比下降 31.45 点，较 2020 年 12 月基期下降-121.07 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