

晋升财富-普益标准中国财富管理收益指数月刊

2026年4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 0.58%，股票型公募基金过去三个月涨跌幅为 1.46%

2026 年 4 月

4 月收益表现

一年投资精选银行理财产品近半年收益率

1.31%

集合信托产品
加权年化收益率

5.04%

债券型公募基金
近六个月涨幅

1.56%

复合策略私募基金
近三个月涨幅

3.14%

风险提示及投资者建议

4 月权益市场三大指数整体上行。债券市场指数震荡上行。投资者可适度关注以稳健固收打底、适度配置优质权益资产的“固收+”类理财产品，在控制波动的同时把握股市结构性机会。

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 5 月 3 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 1.20%，较 2026 年 3 月 29 日当周下降 4BP，较基期（2021 年 4 月 4 日）周均值下滑 207BP。

4 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 1.11%，较上月环比上升 5BP。4 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 0.58%，较上月环比下降 3BP。

4 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 117.89 点，较上月环比上升 0.35 点，环比涨幅 0.30%，增速较上月有所加快。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 17.89 点，增长 17.89%。

4 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 118.42 点，较上月环比上升 0.49 点。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 18.42 点，增长 18.42%。

● 信托市场

4 月，集合信托产品加权收益率较上月环比下降 2BP，为 5.04%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比下降 3BP 至 4.68%，长期限产品收益率较上月环比下降 2BP 至 5.18%。

● 公募基金市场

4 月，货币基金七日年化收益率月均值为 1.16%，较上月环比下降 5BP，较 2020 年 12 月高点下降 132BP。4 月，债券型公募基金过去六个月涨幅为 1.56%；混合型公募基金过去六个月涨跌幅为 8.36%；股票型公募基金过去六个月涨跌幅为 5.89%。

本月，债券型公募基金收益指数为 79.56 点，环比上升 13.67 点，较 2020 年 12 月基期下降 20.44 点；混合型公募基金收益指数为 88.46 点，环比上升 44.89 点，较 2020 年 12 月基期下降 11.54 点；股票型公募基金收益指数为 103.88 点，环比上升 55.56 点，较 2020 年 12 月基期上升 3.88 点。

● 私募基金市场

4 月，复合策略私募基金近六个月涨跌幅为 9.93%，股票策略私募基金近六个月涨幅为 9.87%。

4 月，复合策略私募基金收益指数为 98.86 点，较上月环比上升 45.64 点，较 2020 年 12 月基期下降 1.14 点；股票策略私募基金收益指数为 115.36 点，较上月环比上升 59.04 点，较 2020 年 12 月基期上升 15.36 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4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 6837 款产品，较上月减少 95 款。封闭式产品共发行 5258 款，占比 76.91%；每日开放型产品共发行 515 款，占比 7.53%；最小持有期型产品共发行 837 款，占比 12.24%；定开型产品共发行 188 款，占比 2.75%；其他开放式共发行 39 款，占比 0.57%。固定收益类产品共发行 6729 款，占比 98.42%；混合类产品共发行 102 款，占比 1.49%；权益类产品共发行 6 款，占比 0.09%。

4 月，资管信托发行市场整体回落，资管信托成立市场数增量减。4 月共发行资管信托产品 2556 款，环比减少 12.08%；已披露发行规模为 1047.93 亿元，环比减少 25.44%。同期，资产管理信托成立市场呈现“数增量减”的分化格局。4 月共成立资管信托产品 2422 款，环比增加 9.25%；已披露成立规模为 769.45 亿元，环比小幅下滑 2.23%。非标类资产管理信托方面，产品成立市场有所降温。期内已披露成立数量 844 款，环比减少 10.97%；已披露成立规模 497.28 亿元，环比下降 9.54%。其中非标金融类产品已披露成立规模环比增加 52.27 亿元，涨幅 68.04%；基础产业类产品已披露成立规模环比减少 95.30 亿元，跌幅 22.62%；工商企业类产品已披露成立规模环比减少 9.54 亿元，跌幅 22.18%。

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 969 款，较上月持平。股票型基金产品本月共存续 6103 款，较上月环比增加 76 款。

1.2、2026年4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	违反金融统计相关规定，北银理财被罚 190 万元	中铁信托有限责任公司因违反金融统计管理规定，被给予警告并处罚款 68.55 万元	央行重庆分行约谈新华基金：合规底线失守敲响行业警	国彤万和私募基金管理有限公司被中国证券投资基金业协会出具纪律处分决定书，存在两项违规问题

近日，中国人民银行披露的行政处罚信息显示，北银理财因违反金融统计相关规定，被中国人民银行警告并罚款 190 万元，作出行政处罚决定日期为 2026 年 4 月 2 日。对此，北银理

财发布公告回应称，该处罚系基于中国人民银行对公司开展的金融数据统计检查（检查数据时点为 2025 年 6 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日）相关情况作出。北银理财表示，对于上述处罚决定，公司诚恳接受，高度重视，已严格按照监管意见，全面完成相关整改工作。公司始终坚持合规稳健经营，理财产品运作有序。下一步，公司将继续坚守金融工作的政治性和人民性，严格按照监管要求，不断提高金融数据统计工作的质量和水平，持续强化依法合规经营能力，为理财行业高质量发展贡献力量。

4 月 28 日消息，中国人民银行四川分行发布了一则行政处罚信息，剑指中铁信托有限责任公司。处罚公示显示，中铁信托有限责任公司因违反金融统计管理规定，被给予警告并处罚款 68.55 万元。

近日，中国人民银行重庆市分行发布的一则约谈公告，将新华基金管理股份有限公司推至舆论风口。这则公告的罕见性与严厉性，在公募基金行业引起不小震动。按照我国分业监管模式，公募基金的主业监管由证监会负责，而央行及其分支机构的监管权限主要集中在金融统计数据报送、反洗钱、资金流向监测等方面。约谈公告明确指出，新华基金存在金融统计数据报送差错较多、约谈后整改不力、管理失职等问题，更为罕见的是，公告直接要求其“提高政治站位，压实整改责任”，并宣讲了“防范和惩治统计造假、弄虚作假”的相关精神。这种上升至“政治站位”的监管定性，在公募基金监管中很少见，也折射出新华基金等中小型基金公司的合规管理困境。

2026 年 4 月 30 日，中国证券投资基金业协会发布纪律处分决定书，对国彤万和私募基金管理有限公司（以下简称国彤万和）采取出具纪律处分决定书的行政监管措施。经查，该公司存在与关联机构混同管理、使用关联方账户代私募基金收付基金财产等多项违规行为。国彤万和主要存在以下三方面问题：一是与关联机构混同管理；二是使用关联方账户代私募基金收付基金财产。中国证券投资基金业协会对国彤万和采取出具纪律处分决定书的行政监管措施。监管部门做出暂停受理国彤万和私募基金产品备案十二个月的处罚决定。

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化收益率周均值持续下行

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

2026年5月3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1.20%，较2026年3月29日当周下降4BP，较基期（2021年4月4日）周均值下滑207BP。具体来看，4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持续下行趋势，从月初当周的1.25%逐渐下降至月末当周的1.20%。从流动性投放来看，4月，央行开展4000亿元MLF操作，当月MLF到期量为6000亿元，逆回购量4396亿元，逆回购到期量7712亿元，此外，央行4月还开展了合计13000亿元的买断式逆回购操作，并有17000亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净回笼9316亿元。资金面方面，4月资金面维持宽松态势，市场利率整体持续低位运行，临近月末阶段性扰动。税期和政府债供给有阶段性小幅扰动，央行以削峰填谷思路操作MLF、逆回购适度回笼中长期流动性，未收紧流动性。信贷需求温和、政府债投放平缓，叠加财政支出托底，支撑资金宽松格局延续。

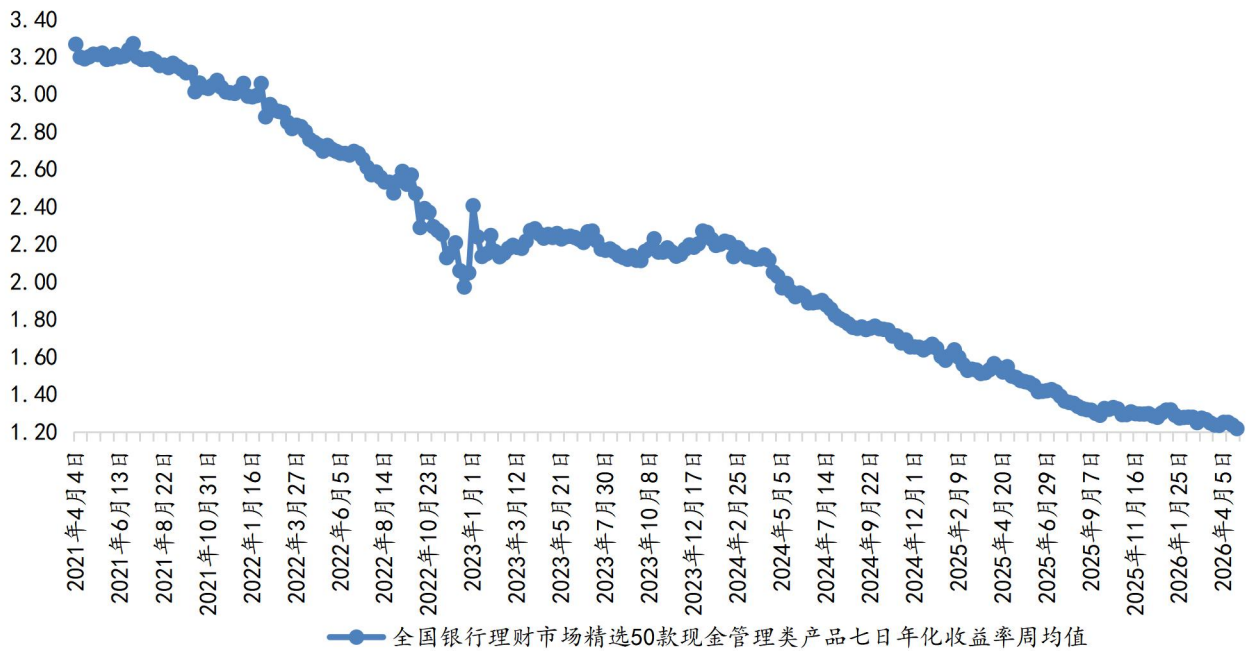
具体地，第一周（2026年3月30日-2026年4月3日）季末银行资金回表压力不大，机构负债维持充裕，央行在季末OMO投放规模有限，但资金仍无波澜。跨季后央行持续净回笼，但资金进一步宽松，DR001降至1.3%下方。第二周（2026年4月6日至2026年4月10日）本周央行OMO延续地量操作，3M买断式回购净回笼3000亿，但资金维持宽松，周五非银融资成本小幅提升，但DR001仍维持在1.23%。第三周（2026年4月13日至2026年4月17日）本周资金面外生扰动有限，央行OMO地量操作、6M买断式回购净回笼1000亿难以对冲外生因素的补充，周五国库现金定存又投放2000亿元，资金面延续宽松格局，DR001维持在1.22%附近。第四周（2026年4月20日至2026年4月24日）本周央行OMO仍维持地量操作，周一为4月缴税截止日，政府债缴款规模也有所回升，但资金面宽松态势仍在延续，直到周五才出现边际收紧，而DR001维持在1.22%附近。第五周（2026年4月27日至2026年4月30日）本周月末及长假临近，周初受MLF净回笼及政府债集中缴款的影响，资金面边际收紧，但央行OMO操作规模略有提升，财政集中月末支出，DR001上行幅度有限，直到跨月当日升至1.32%，但本周DR007升至1.35%-1.4%的区间。

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4月5日	1.25
2026年4月12日	1.25
2026年4月19日	1.24
2026年4月26日	1.22

³当周，即所在周的周一至周五的一周平均值

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

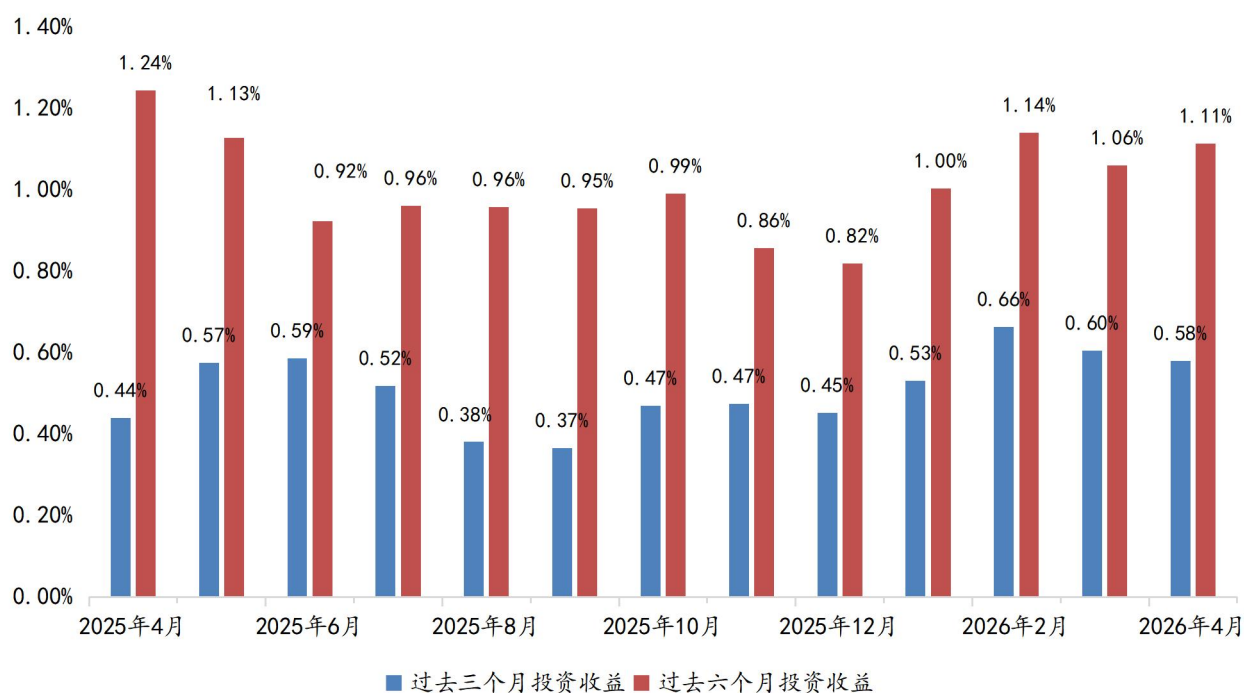
(2) 六个月投资周期产品

精选50款六个月投资周期产品过去三个月投资收益率为0.58%

4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1.11%，较上月环比上升5BP。

4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0.58%，较上月环比下降3BP。

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

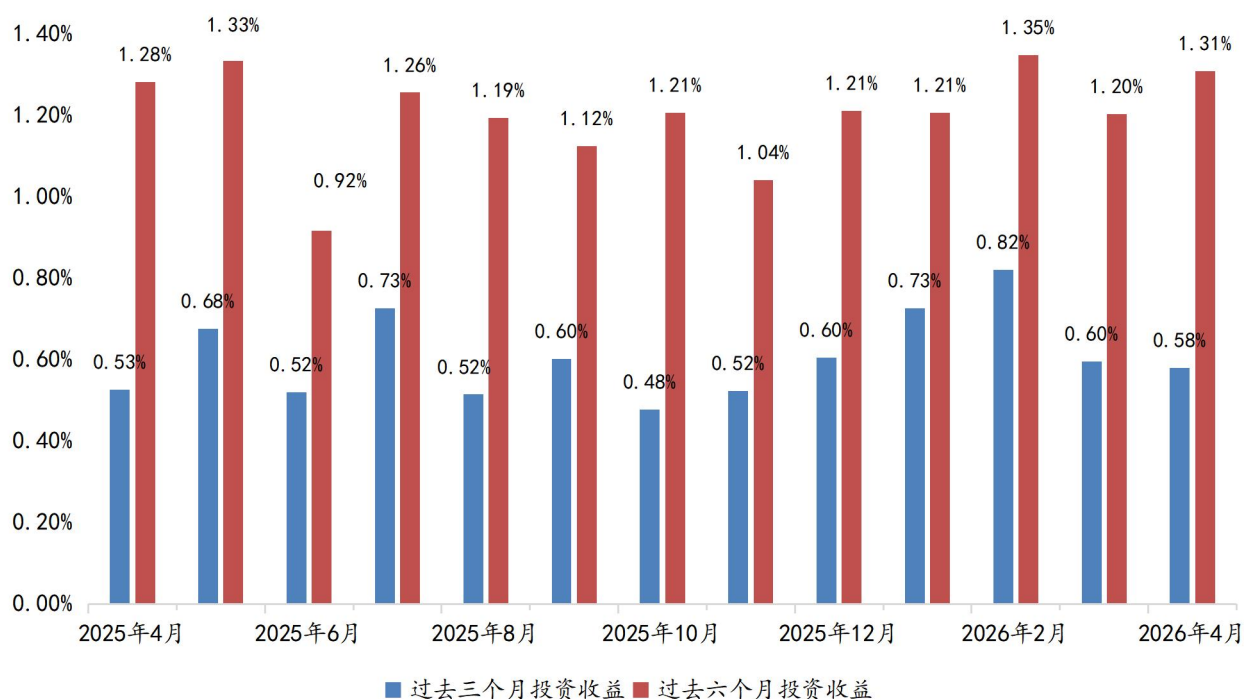
(3) 一年投资周期产品

精选 50 款一年投资周期产品过去三个月投资收益率为 0.58%

4 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 1.31%，较上月环比上升 10BP。2026 年 2 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 1.35%。

4 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 0.58%，较上月环比下降 2BP。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。

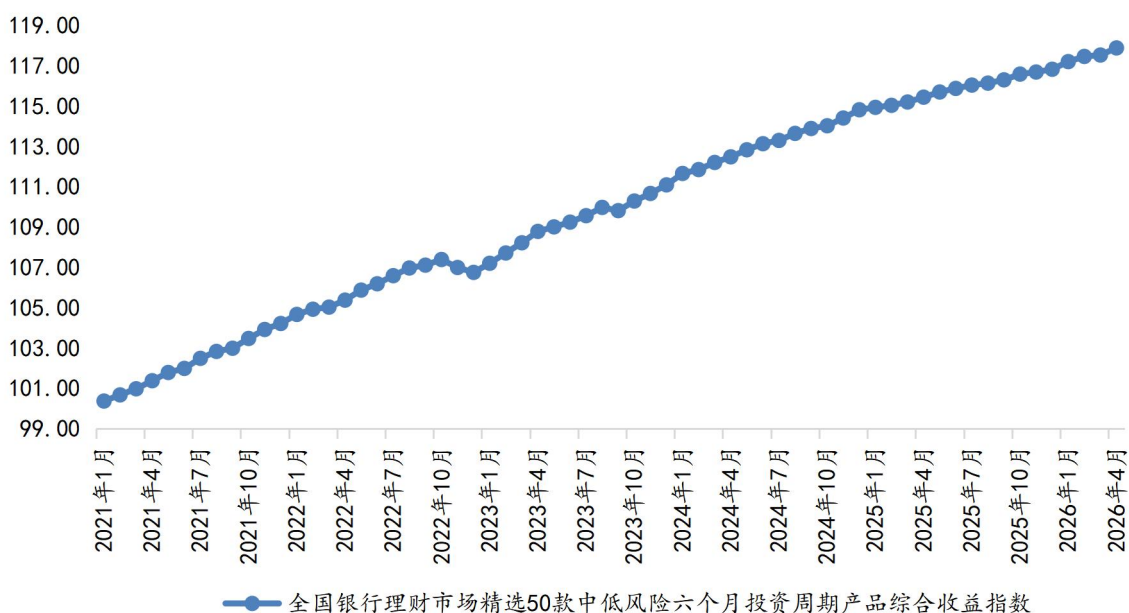
(1) 六个月投资周期产品

精选 50 款中低风险六个月投资周期产品综合收益指数增速加快

4 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 117.89 点，较上月环比上升 0.35 点，环比涨幅 0.30%，增速较上月有所加快。指数较基期月（2020 年 12 月）上升 17.89 点，增长 17.89%。

	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	0.30%	0.58%	1.11%

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

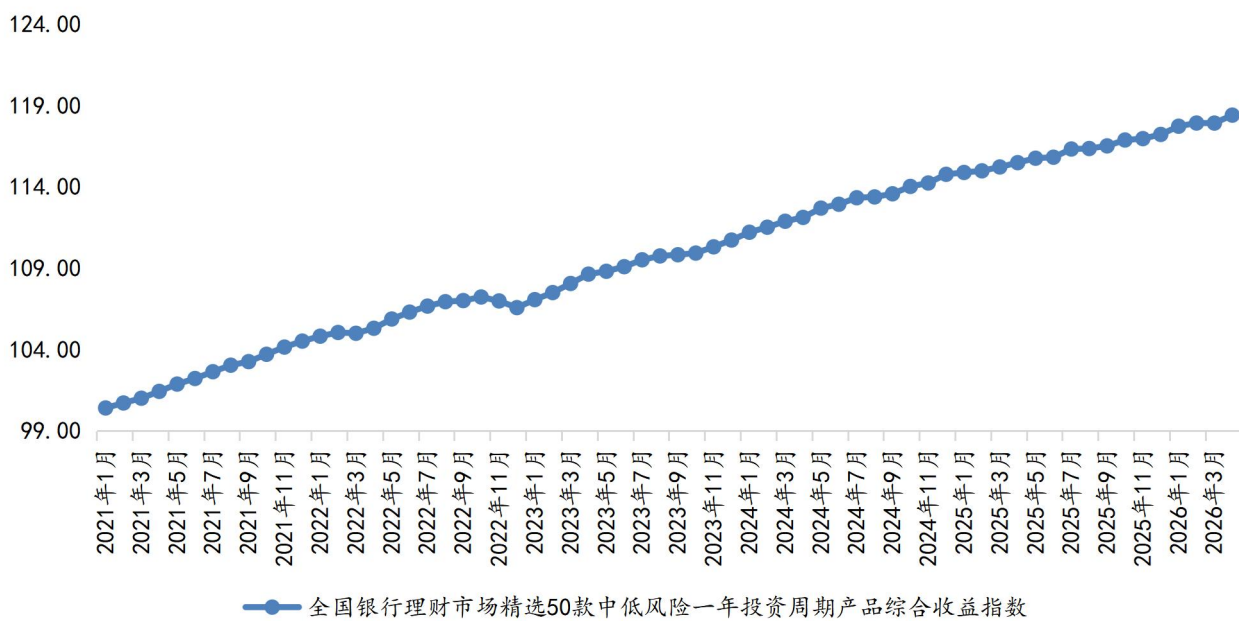
(2) 一年投资周期产品

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扩大

4 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 118.42 点,较上月环比上升 0.49 点,环比涨幅 0.42%,增幅较上月有所扩大。指数较基期月(2020 年 12 月)上升 18.42 点,增长 18.42%。

	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	0.42%	0.58%	1.31%

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



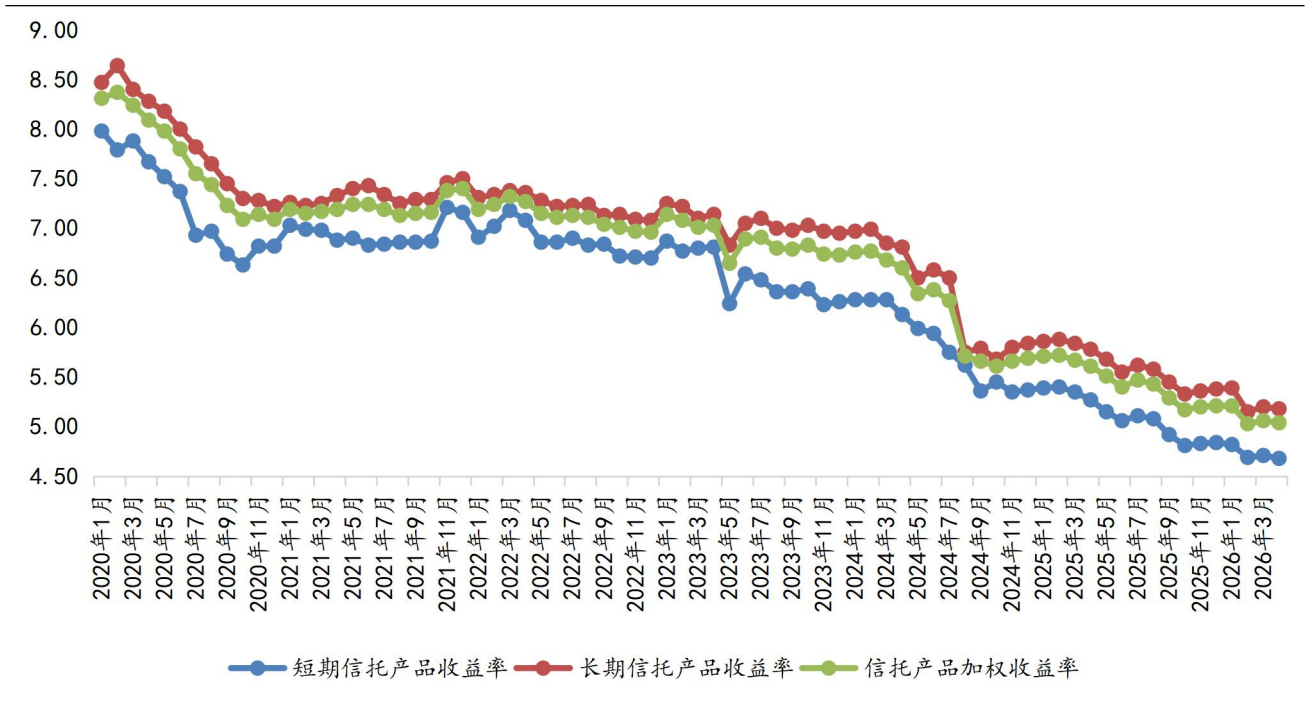
数据来源：普益标准

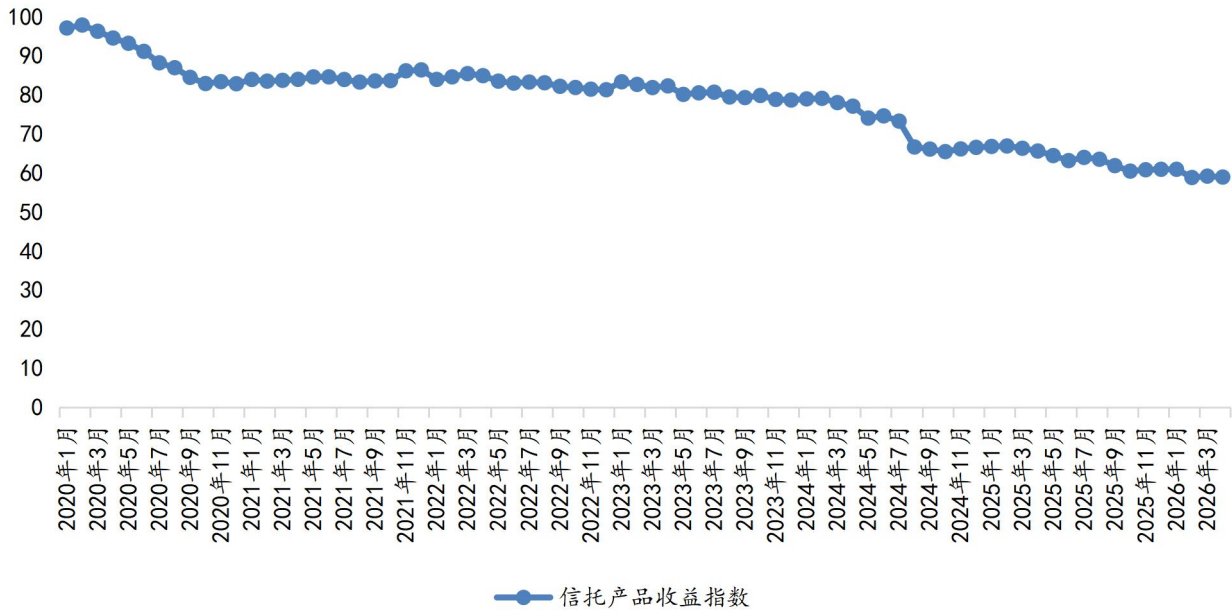
三、信托市场

3.1、信托产品收益率及收益指数

4月，集合信托产品加权收益率较上月环比下降2BP，为5.04%，具体而言，短期限产品收益率较上月环比下降3BP至4.68%，长期限产品收益率较上月环比下降2BP至5.18%。信托产品收益指数较上月环比下降0.23点，为58.97点。4月，资管信托发行市场整体回落，资管信托成立市场数增量减。4月共发行资管信托产品2556款，环比减少12.08%；已披露发行规模为1047.93亿元，环比减少25.44%。同期，资产管理信托成立市场呈现“数增量减”的分化格局。4月共成立资管信托产品2422款，环比增加9.25%；已披露成立规模为769.45亿元，环比小幅下滑2.23%。非标类资产管理信托方面，产品成立市场有所降温。期内已披露成立数量844款，环比减少10.97%；已披露成立规模497.28亿元，环比下降9.54%。其中非标金融类产品已披露成立规模环比增加52.27亿元，涨幅68.04%；基础产业类产品已披露成立规模环比减少95.30亿元，跌幅22.62%；工商企业类产品已披露成立规模环比减少9.54亿元，跌幅22.18%。

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

4月货币基金七日年化收益率月均值为1.16%，较上月环比下降5BP，较2020年12月高点下降132BP。

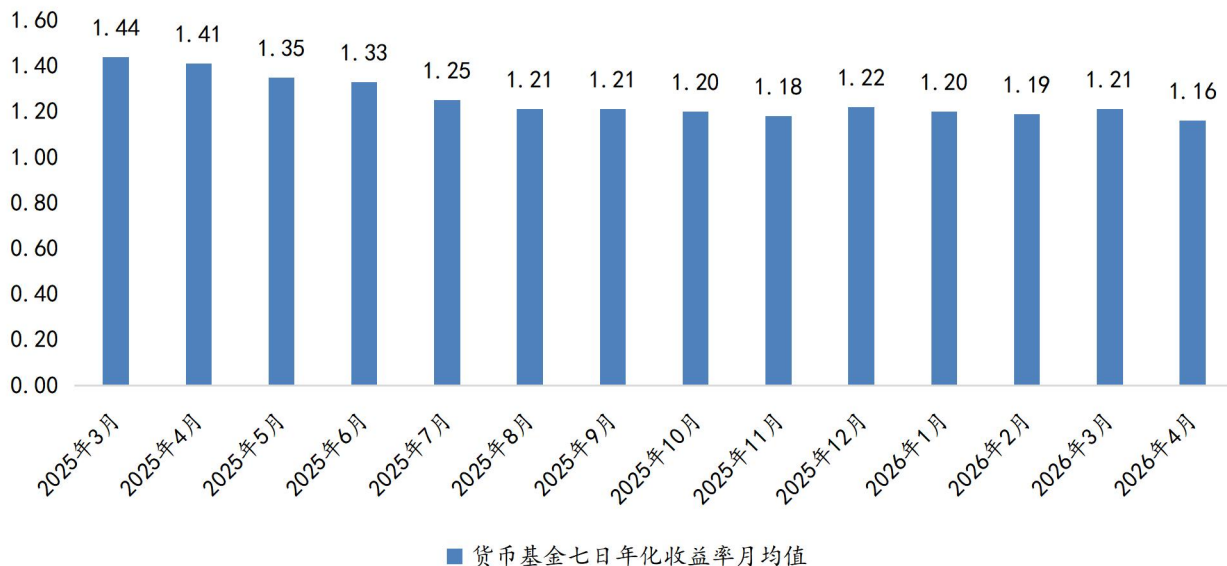
从货币市场利率看，4月，各类利率整体持续低位运行的态势。月均利率来看，4月DR007月内均值为1.35%，较3月下降9BP；R007的月内均值为1.50%，较3月持平。

4月，央行开展4000亿元MLF操作，当月MLF到期量为6000亿元，逆回购量4396亿元，逆回购到期量7712亿元，此外，央行4月还开展了合计13000亿元的买断式逆回购操作，并有17000亿元买断式逆回购到期，公开市场操作合计净回笼9316亿元。资金面方面，4月资金面维持宽松态势，市场利率整体持续低位运行，临近月末阶段性扰动。税期和政府债供给有阶段性小幅扰动，央行以削峰填谷思路操作MLF、逆回购适度回笼中长期流动性，未收紧流动性。信贷需求温和、政府债投放平缓，叠加财政支出托底，支撑资金宽松格局延续。

展望5月，资金面或将延续低波运行、整体适度宽松的格局。作为“十五五”开局之年，稳增长诉求支撑货币政策继续维持宽松基调，央行将依托各类公开市场操作保持流动性充裕、收窄资金利率波动。5月政府债集中发行缴款、假期居民提现、税期等因素会带来阶段性资金

扰动，但央行或仍将通过中长期工具投放进行对冲缓释，对资金面冲击或整体有限，预计资金利率将围绕政策利率平稳运行、波动幅度可控。此外，需警惕财政超预期发力、海外货币政策变动及突发经济事件带来的资金面偏离风险，持续跟踪央行政策调控动向。

图 7：货币型公募基金七日年化收益率月均值（%）走势

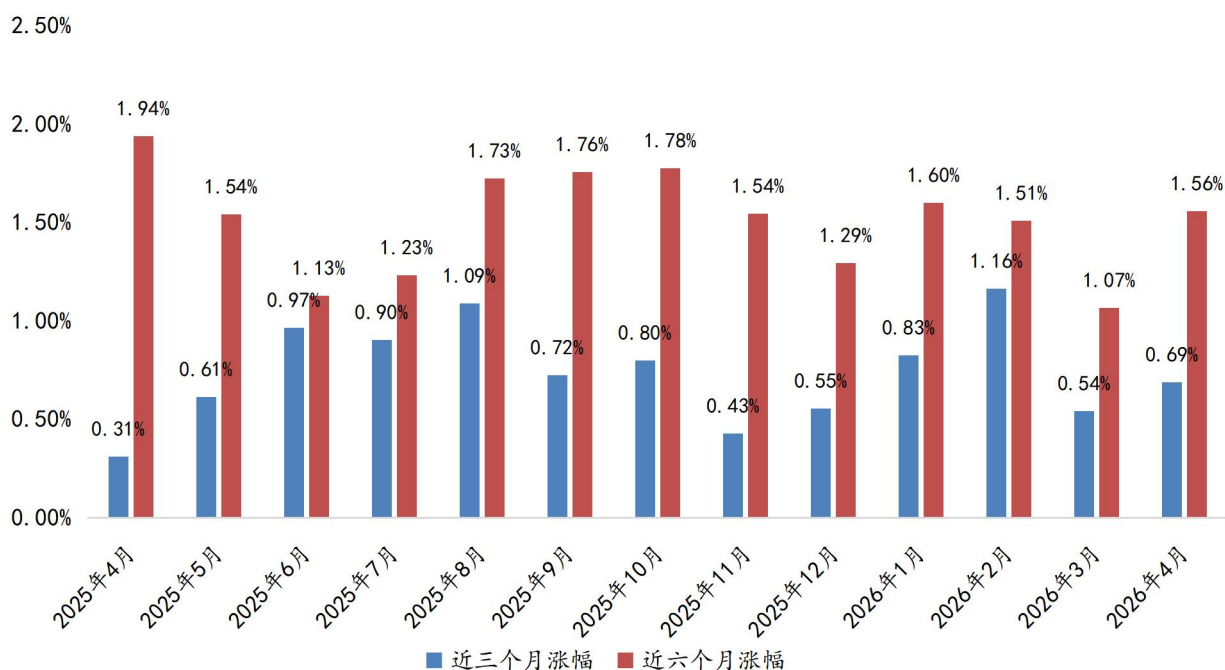


数据来源：普益标准

(2) 债券型公募基金

4月，债券型公募基金过去六个月涨幅为1.56%，较上月环比上升49BP；过去三个月涨幅为0.69%，较上月环比上升15BP；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4月债券型公募基金六个月区间收益表现最好，为1.94%。

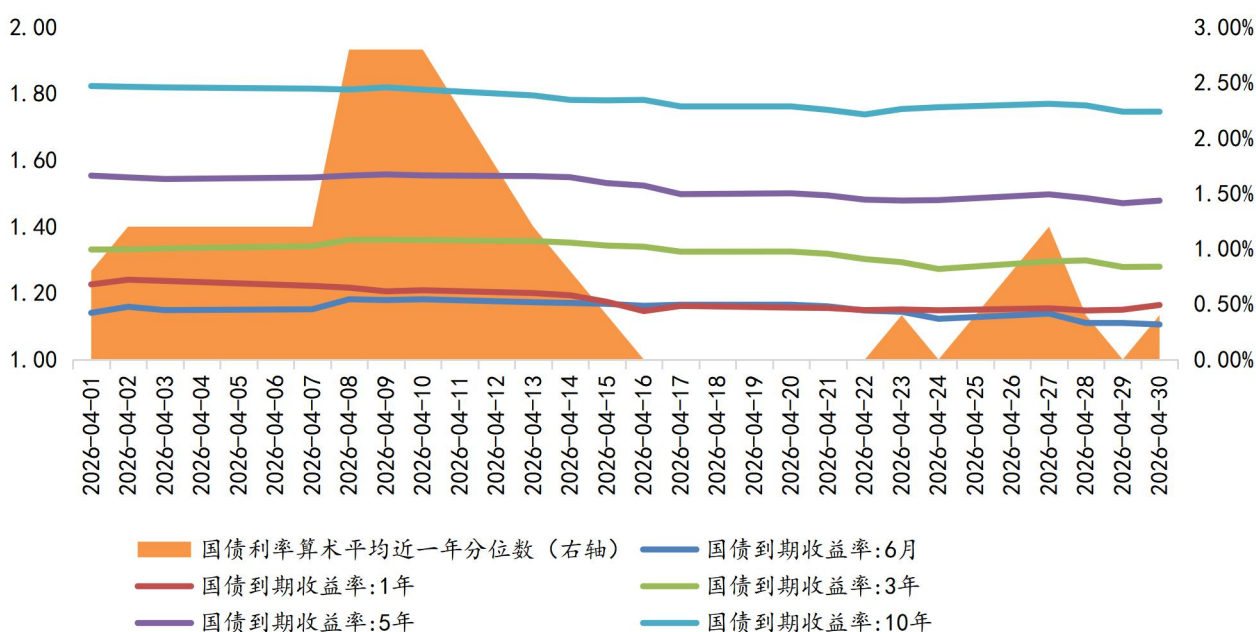
图 8：债券型公募基金所在各月区间投资收益表现



数据来源：普益标准

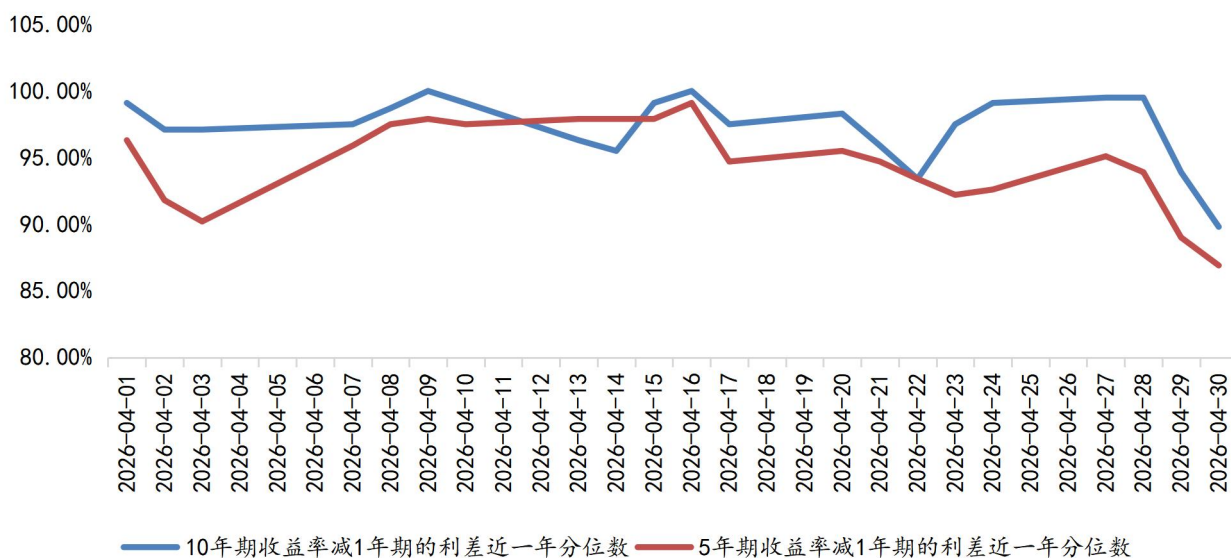
利率债方面，4月多个期限国债到期收益率震荡回落，整体收益率曲线牛平，其中10年期等长端利率下行幅度相对较大。绝对估值来看，截至4月末，6M、1Y、3Y、5Y和10Y国债收益率分别为1.11%、1.16%、1.28%、1.48%、1.75%，较上月末分别变动-2BP、-4BP、-3BP、-6BP、-7BP，各期限利率较上月末普遍下降。相对估值方面，上述到期收益率4月末算术平均近一年分位数为0.40%，显示出各期限国债平均到期收益率整体较上月有所下降。期限利差看，截至4月末，10年期收益率减1年期的利差近一年分位数为89.80%，较上月末下降10.20%；5年期收益率减1年期的利差近一年分位数为86.90%，较上月末下降10.60%。

图 9:2026 年 4 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 4 月国债期限利差分位数



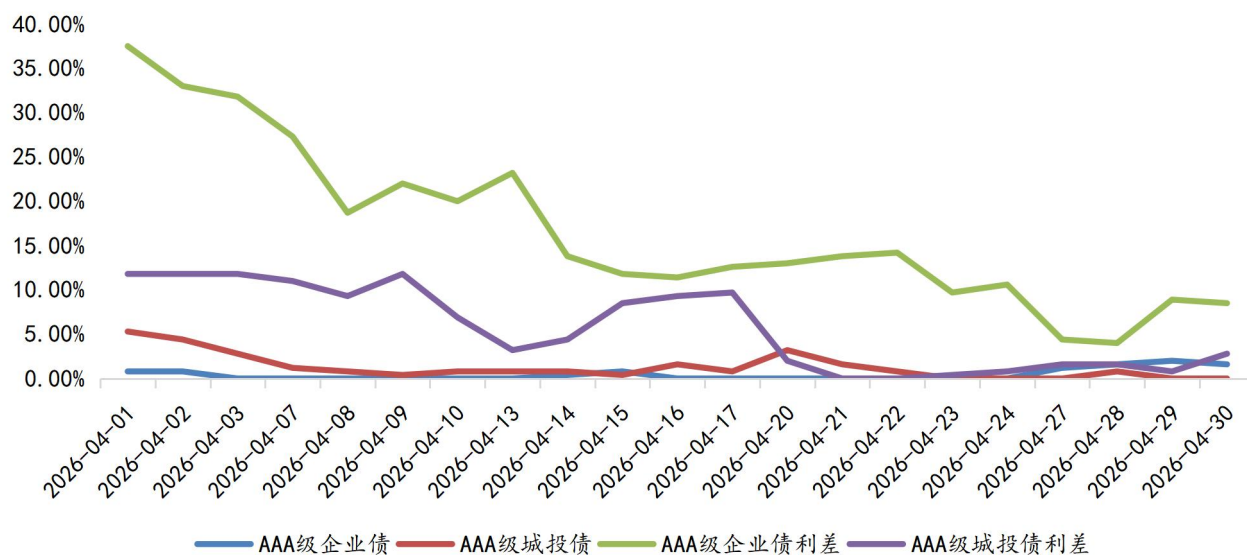
数据来源：普益标准

信用债方面，城投债和企业债到期收益率 4 月仍整体下行。信用利差⁴中，企业债利差分位数呈震荡下行态势，月末企稳。城投债同样震荡走低，下旬一度接近 0.00%分位水平后小幅回升。截至 4 月末，AAA 级城投债到期收益率近一年分位数为 0.00%，较上月下降

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

6.10%；AA+城投债信用利差（相对AAA）近一年分位数为2.80%，较上月末下降24.90%；AAA级企业债到期收益率近一年分位数为1.60%，较上月持平，AA+企业债信用利差（相对AAA）近一年分位数为8.50%，较上月下降20.40%。

图 11:2026 年 4 月信用债到期收益率近一年分位数和利差分位数

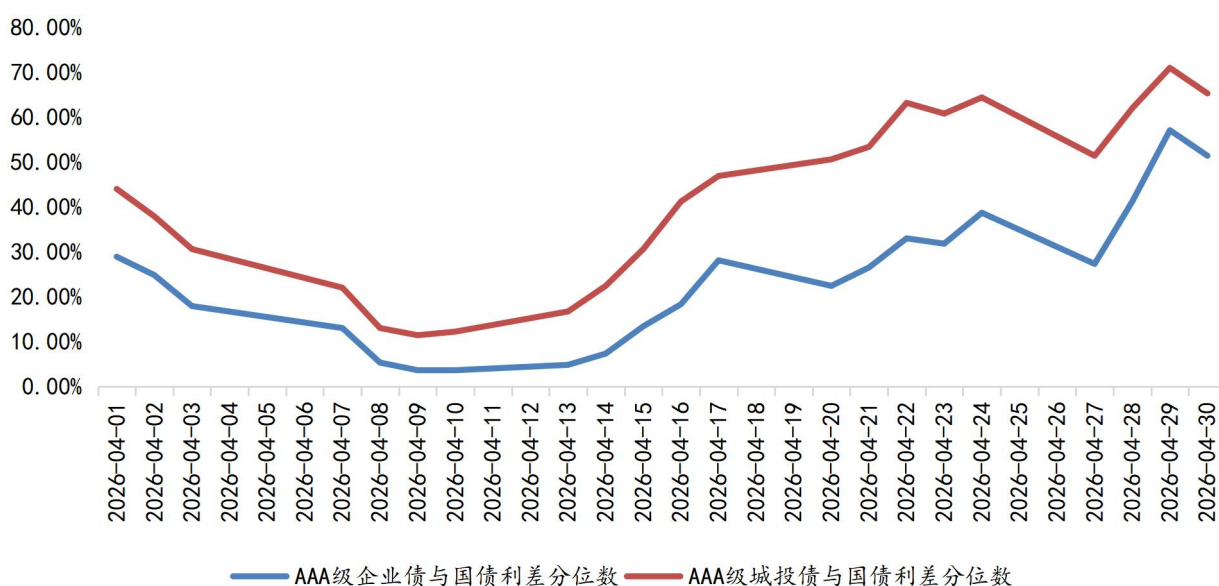


数据来源：普益标准

4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走势趋于同步，整体呈现月初自高位快速回落，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，月末升至高位后最后两个交易日双双回落。截至4月末，AAA级城投债和国债的信用利差近一年分位数为65.30%，较上月末环比上升5.80%；AAA级企业债和国债的信用利差近一年分位数为51.40%，较上月末下降3.20%。

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 4 月高等级信用债同国债的利差

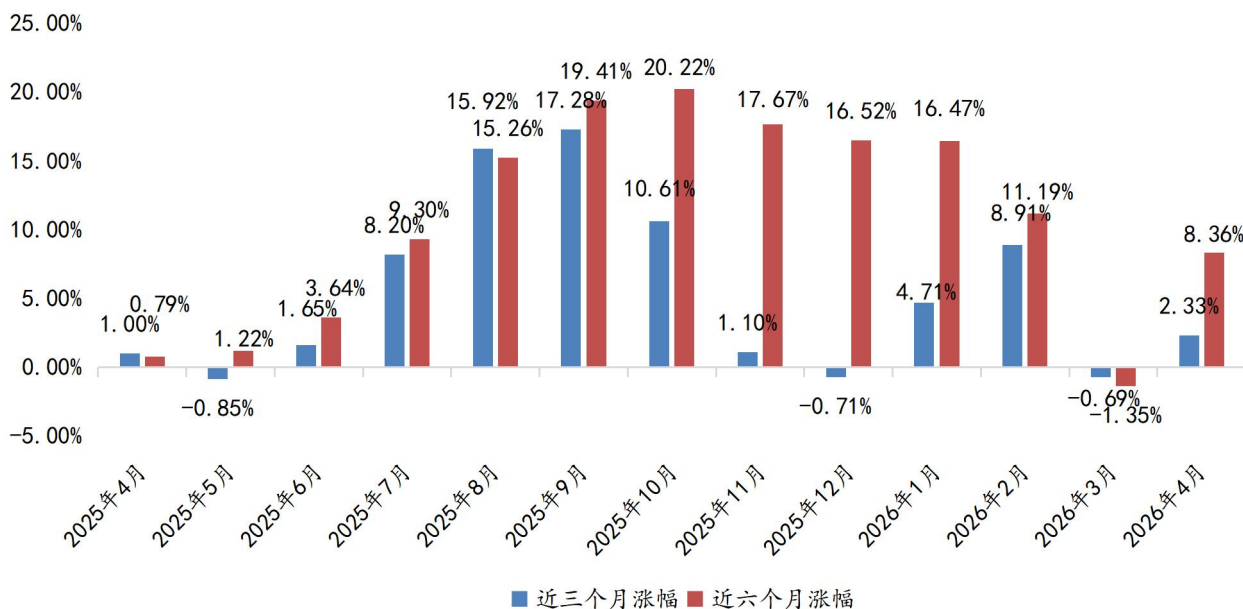


数据来源：普益标准

(3) 混合型公募基金

4 月，混合型公募基金过去六个月涨跌幅为 8.36%，较上月有所上升。过去三个月涨跌幅为 2.33%，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



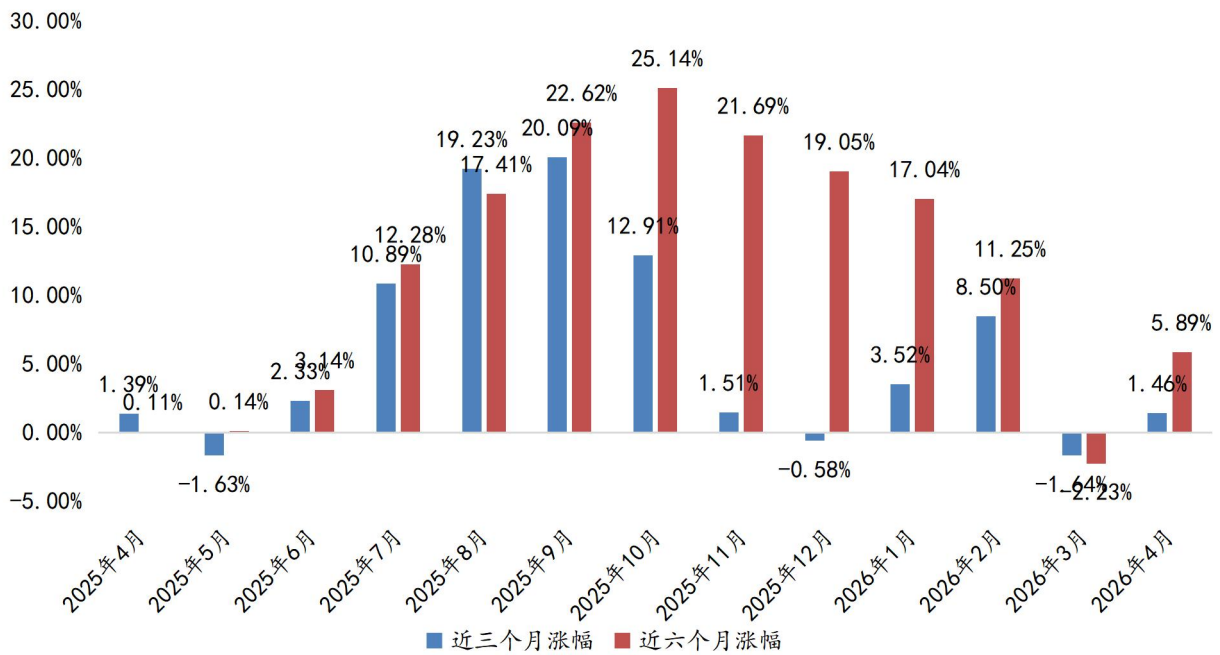
数据来源：普益标准

(4) 股票型公募基金

4 月，股票型公募基金过去六个月涨跌幅为 5.89%，过去三个月涨跌幅为 1.46%。具体来

看股票市场,4月30日,上证指数报4112.16点,深证成指报15107.55点、创业板指报3677.15点,三类指数过去六个月涨跌幅分别为3.98%、12.93%、15.36%,过去三个月涨跌幅分别为-0.14%、6.35%、9.89%。4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、深证成指和创业板指过去六个月表现均较上月均有所上升。

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

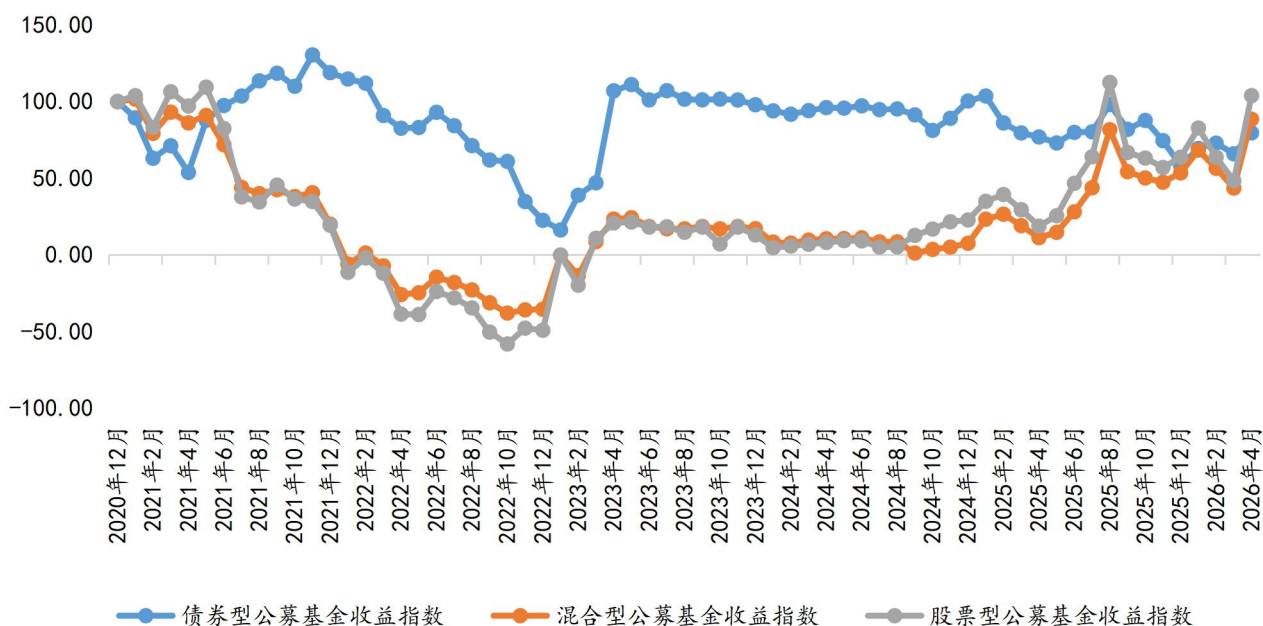
本月,债券型公募基金收益指数为79.56点,较上月环比上升13.67点,较2020年12月基期下降20.44点;混合型公募基金收益指数为88.46点,较上月环比上升44.89点,较2020年12月基期下降11.54点;股票型公募基金收益指数为103.88点,较上月环比上升55.56点,较2020年12月基期上升3.88点。

回顾4月债市,各类债市指数表现相对分化。利率债走强,各期限收益率整体下行;信用债整体走势偏强,收益率中枢整体呈现下行态势。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,均呈中上旬高位运行,月末下行态势。在超额利差方面,企业债利差分位数呈震荡下行态势,月末企稳。城投债同样震荡走低,下旬一度接近0.00%分位水平

后小幅回升。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回落，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，月末升至高位后最后一个交易日双双回落。

回顾4月股市。三大股指整体上行，全月来看三大指数均收涨，A股市场呈现震荡上行态势，主要指数普遍收涨。4月初中东地缘冲突扰动市场情绪，波动有所加大，4月下旬伴随年报、一季报密集披露完毕，市场进一步聚焦业绩高景气赛道，科技成长板块成为市场主线。具体来看，4月上证综指较上月环比上涨5.66%，深证成指较上月环比上涨12.09%，创业板指较上月环比上涨15.45%。从板块来看，申万一级行业指数多数收涨。其中电子、通信和综合板块涨幅相对较大，公用事业、交通运输和建筑装饰板块跌幅相对较大。从估值来看，4月末上证综指、深成指和创业板市盈率（TTM）分别为17.54倍、35.99倍和44.54倍，近三年分位数分别为100.00%、99.50%和98.30%。

图 15：主要类型公募基金投资收益指数



数据来源：普益标准

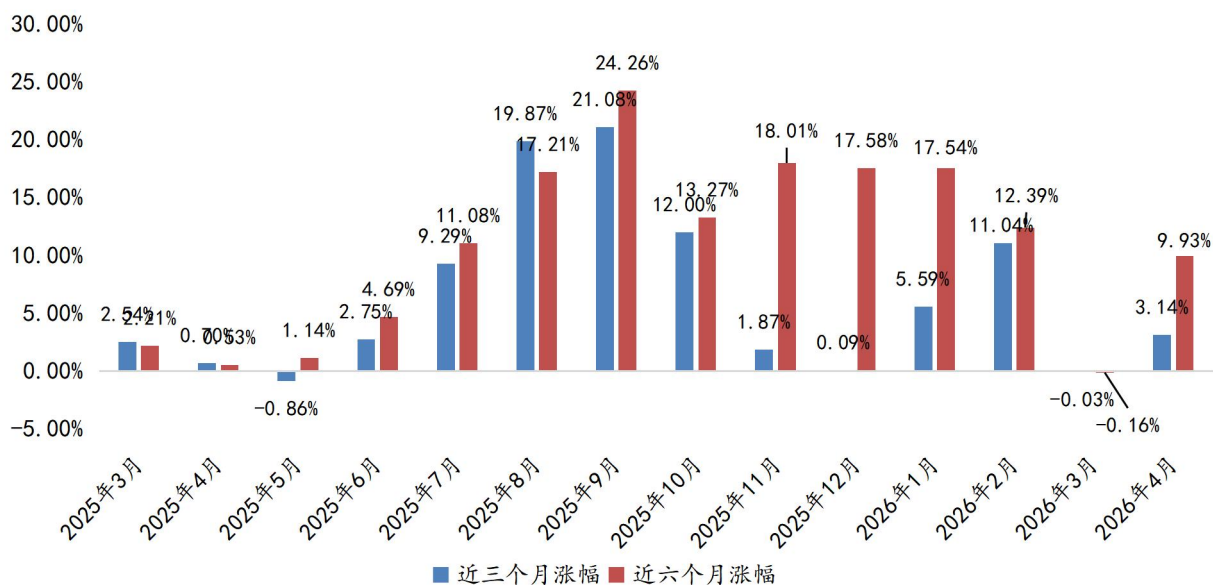
五、私募基金市场

5.1、私募基金收益表现

(1) 复合策略私募基金

4月，复合策略私募基金近六个月涨跌幅为9.93%，近三个月涨跌幅为3.14%，过去三个月区间收益表现较3月上升，过去六个月区间收益表现较3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

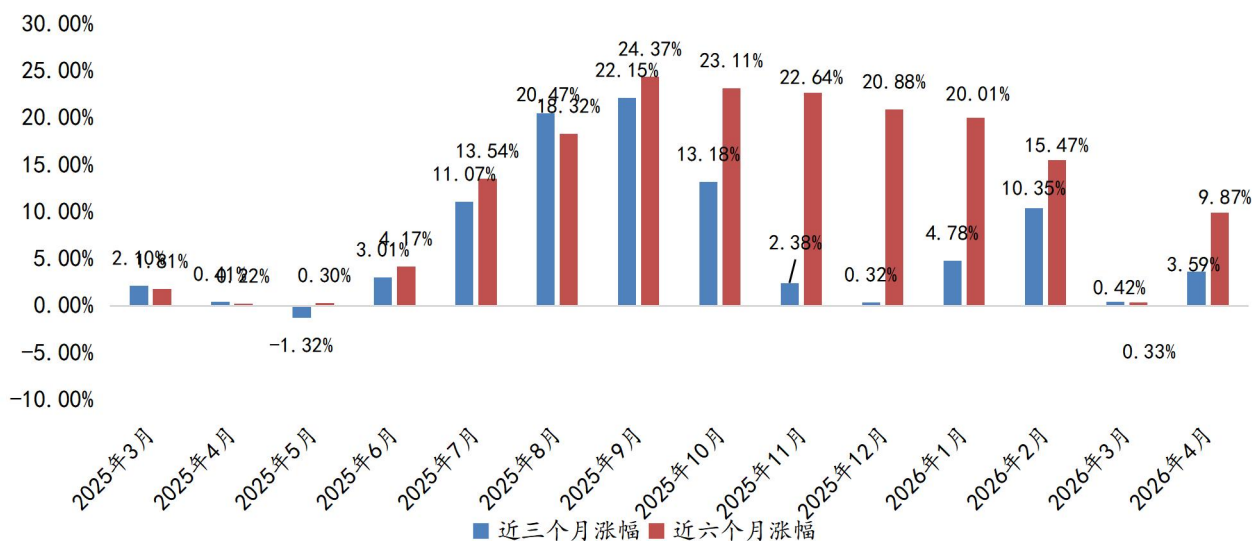


数据来源：普益标准

(2) 股票策略私募基金

4月，股票策略私募基金近六个月涨幅为9.87%，近三个月涨幅为3.59%，过去三个月区间收益表现较3月上升，过去六个月区间收益表现较3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

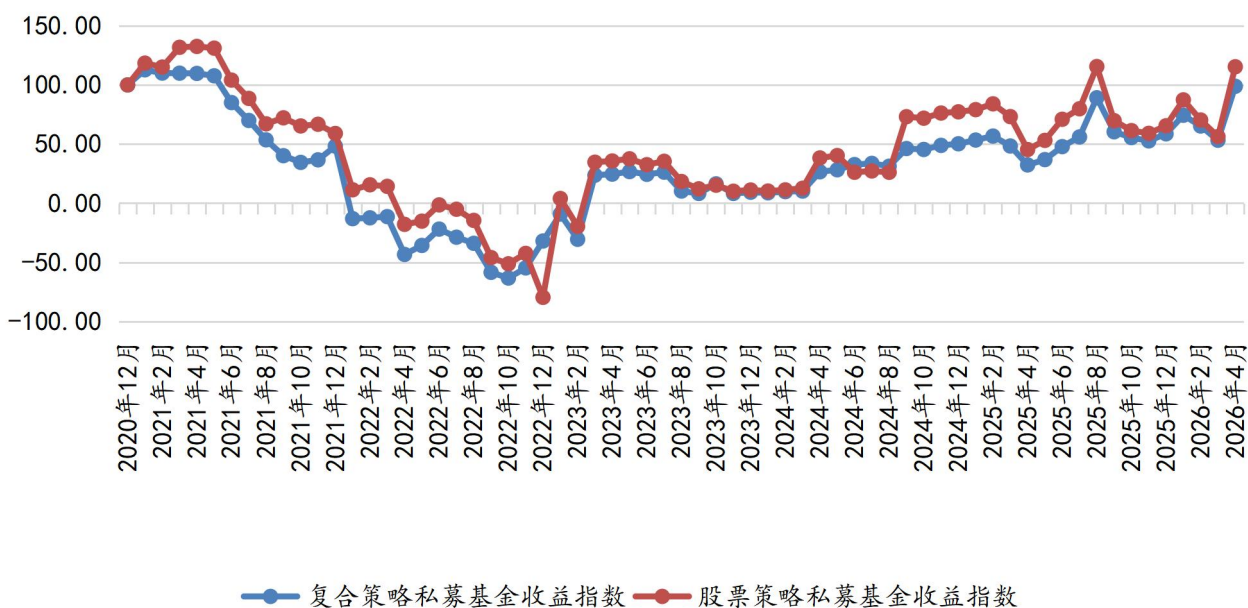


数据来源: 普益标准

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 98.86 点, 较上月环比上升 45.64 点, 较 2020 年 12 月基期下降 1.14 点; 股票策略私募基金收益指数为 115.36 点, 较上月环比上升 59.04 点, 较 2020 年 12 月基期上升 15.36 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