

期货经营机构资管业务月报

(2022 年 10 月)

中国期货业协会

2022 年 11 月 22 日

目 录

| | |
|-------------------------|---|
| 摘 要 | 2 |
| 一、本月新设立情况 | 4 |
| (一) 总体情况 | 4 |
| (二) 产品结构 | 4 |
| 二、存续产品运作情况 | 5 |
| (一) 总体情况 | 5 |
| (二) 产品规模分布情况 | 6 |
| 1. 产品规模排名情况 (前十) | 6 |
| 2. 产品规模及数量的公司分布情况 | 6 |
| (三) 资金来源及增减情况 | 7 |
| 1. 产品资金来源情况 | 7 |
| 2. FOF 子基金资金来源情况 | 8 |
| (四) 资金投向情况 | 8 |

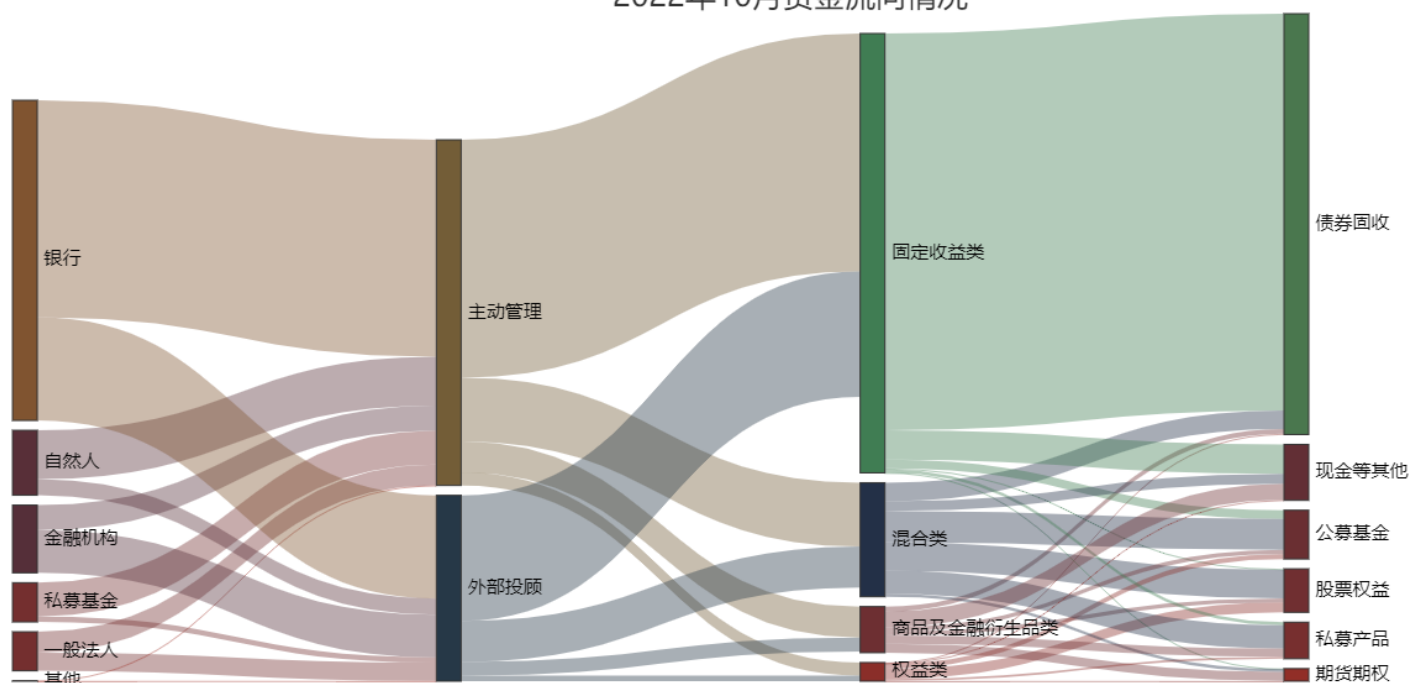
| | |
|---------------------|----|
| 1. 本层产品直接投向情况 | 8 |
| 2. FOF 产品投向情况..... | 9 |
| 3. 期货及衍生品投向情况 | 9 |
| (五) 商品基金情况..... | 10 |
| (六) 服务机构情况..... | 11 |
| 1. 投资顾问聘用情况 | 11 |
| 2. 销售机构情况 | 11 |
| 三、清算情况 | 12 |
| 四、人员及收入情况 | 12 |
| (一) 人员配置情况..... | 12 |
| (二) 资管业务收入情况..... | 12 |
| 1. 整体情况 | 12 |
| 2. 期货经营机构收入分布 | 12 |
| 3. 本年累计收入情况 | 13 |

摘要

截至 2022 年 10 月末，共有 129 家公司可以开展资产管理业务，正常运作的资产管理计划共 1973 只，净资产规模 3682.10 亿元，较上月环比增长 0.82%、0.88%。其中，本月新增商品及衍生品类产品 15 只，规模 2.14 亿元；存续商品及衍生品类产品 644 只，规模 307.63 亿元。

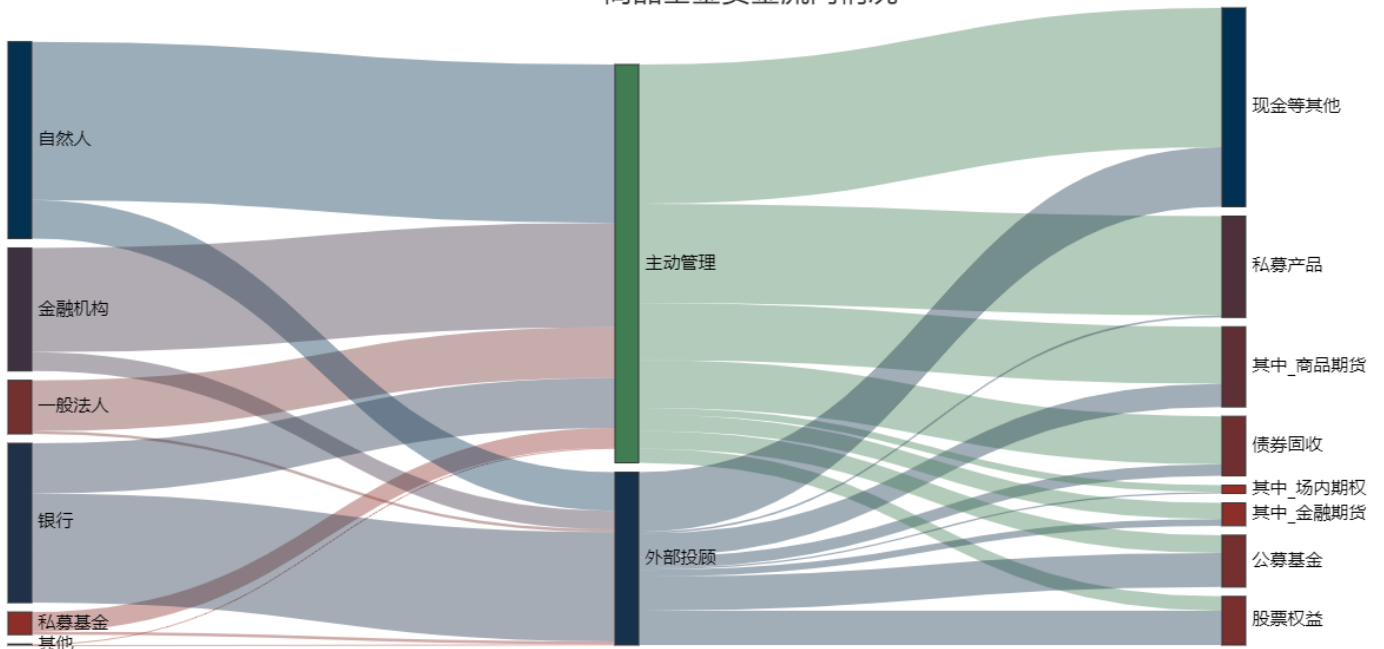
整体资金流向方面，产品主要资金来源为银行，合计规模 2194.73 亿元，占比 59.60%，较上期增加 26.84 亿元；其次为自然人，规模 481.81 亿元，占比 13.09%。产品主要投向为债券固收类资产，规模为 2884.52 亿元（68.07%）；投向期货期权类资产的规模为 85.91 亿元（2.03%），较上月下降 1.82 亿元，0.07 个百分点。

2022年10月资金流向情况



商品基金方面，存续的 644 只商品基金的主要资金来源为自然人和银行，其中自然人资金 108.71 亿元，占比 34.34%；银行资金 88.25 亿元，占比 28.69%。商品基金投向以期货期权为主，规模 61.48 亿元，占比 19.47%。其中商品期货 44.31 亿元，占比 14.03%；金融期货 12.63 亿元，占比 4.00%；场内期权 4.55 亿元，占比 1.44%。

商品基金资金流向情况



业务收支方面，期货经营机构资产管理业务本月总收入 7506.68 万元，总支出 5993.43 万元，净收入 1513.25 万元。本年累计收入 83145.68 万元，累计支出 64304.33 万元，行业累计净利润 18841.32 万元。

截至 2022 年 10 月末，共有 129 家公司可以开展资产管理业务（10 家以子公司形式开展业务¹），其中证监会批设 39 家，协会完成备案 90 家。中国期货业协会会员服务三部对本月期货经营机构发行的资产管理计划新设及存续情况进行了汇总、统计，具体情况如下：

一、本月新设立情况

（一）总体情况

截至报告期末，共有 28 家期货经营机构新成立 48 只资产管理计划，新成立的资管计划净资产规模 8.13 亿元，较上月环比下降 76.02%。

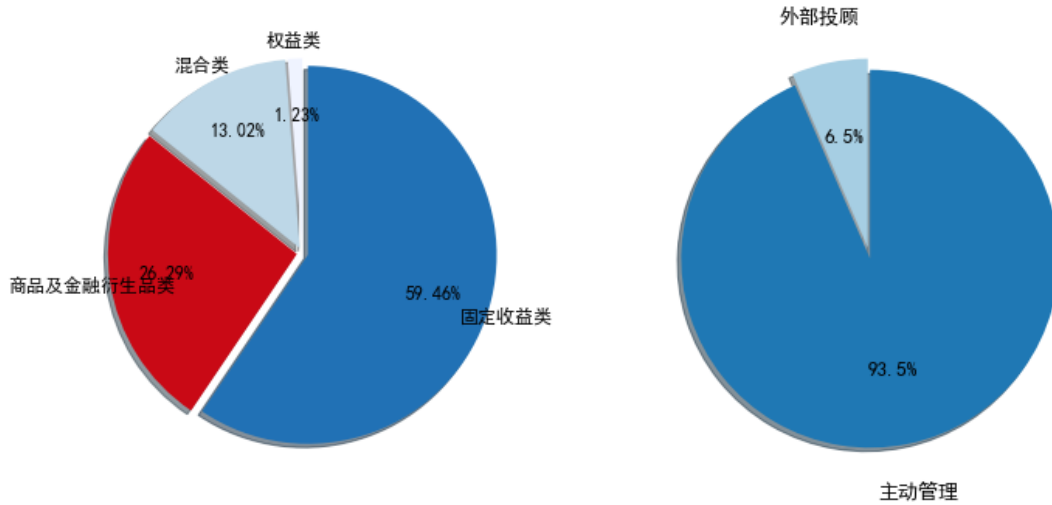
（二）产品结构

从产品类别来看，新设立资产管理计划以 固定收益类为主。其中，固定收益类产品 23 只，净资产规模 4.84 亿元；商品及金融衍生品类产品 15 只，净资产规模 2.14 亿元；混合类产品 9 只，净资产规模 1.06 亿元；权益类产品 1 只，净资产规模 0.1 亿元。从管理方式来看 主动管理类 类产品占主导，新成立主动管理类产品 43 只，净资产规模 7.61 亿元；外部投顾类产品 5 只，净资产规模 0.53 亿元。

分布情况如下：

¹ 十家子公司：华期梧桐成都资产管理有限公司（**华西期货**）、深圳天风天成资产管理有限公司（**天风期货**）、深圳中金岭南金汇资本管理有限公司（**金汇期货**）、四川倍特资产管理有限公司（**倍特期货**）、混沌天成资产管理（上海）有限公司（**混沌天成期货**）、上海杰询资产管理有限公司（**上海大陆期货**）、厦门国贸资产管理有限公司（**国贸期货**）、中电投先融（上海）资产管理有限公司（**中电投先融期货**）、和合资产管理（上海）有限公司（**和合期货**）、天津大业亨通资产管理有限公司（**大通期货**）

本月新增资管计划 产品类别、管理方式 规模占比分布



二、存续产品运作情况

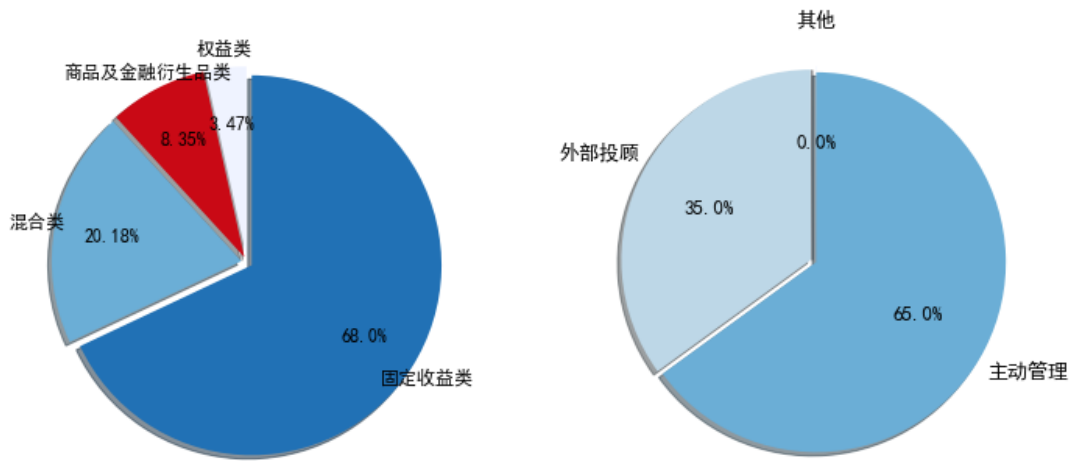
(一) 总体情况

截至报告期末，期货经营机构正常运作的资产管理计划共 1973 只，较上月环比增长 0.82%，较去年同期增长 12.29%；净资产规模 3682.10 亿元，较上月环比增长 0.88%，较去年同期增长 12.40%。

从产品类别来看，规模最高的是固定收益类产品（565 只，规模 2503.71 亿元）；其他依次是混合类产品（657 只，规模 743.08 亿元），商品及金融衍生品类产品（644 只，规模 307.63 亿元），权益类产品（107 只，规模 127.68 亿元）。管理方式上主动管理为主，共 1507 只，规模 2393.44 亿元。

分布情况如下：

存续资管计划 产品类别、管理方式 规模占比分布



(二) 产品规模分布情况

1. 产品规模排名情况（前十）

| 机构名称 | 资管计划数量 | 规模_亿元 | 规模占比 | 规模累计占比 |
|------------|--------|---------|--------|--------|
| 行业中位数 | 8 | 3.04 | - | - |
| 中信期货有限公司 | 236 | 1454.72 | 39.51% | 39.51% |
| 中信建投期货有限公司 | 47 | 304.61 | 8.27% | 47.78% |
| 弘业期货股份有限公司 | 33 | 257.17 | 6.98% | 54.76% |
| 国泰君安期货有限公司 | 91 | 231.97 | 6.30% | 61.06% |
| 光大期货有限公司 | 33 | 135.4 | 3.68% | 64.74% |
| 海通期货股份有限公司 | 115 | 107.59 | 2.92% | 67.66% |
| 上海东证期货有限公司 | 21 | 106.28 | 2.89% | 70.55% |
| 兴业期货有限公司 | 33 | 103.96 | 2.82% | 73.37% |
| 建信期货有限责任公司 | 69 | 76.36 | 2.07% | 75.44% |
| 五矿期货有限公司 | 30 | 64.15 | 1.74% | 77.18% |

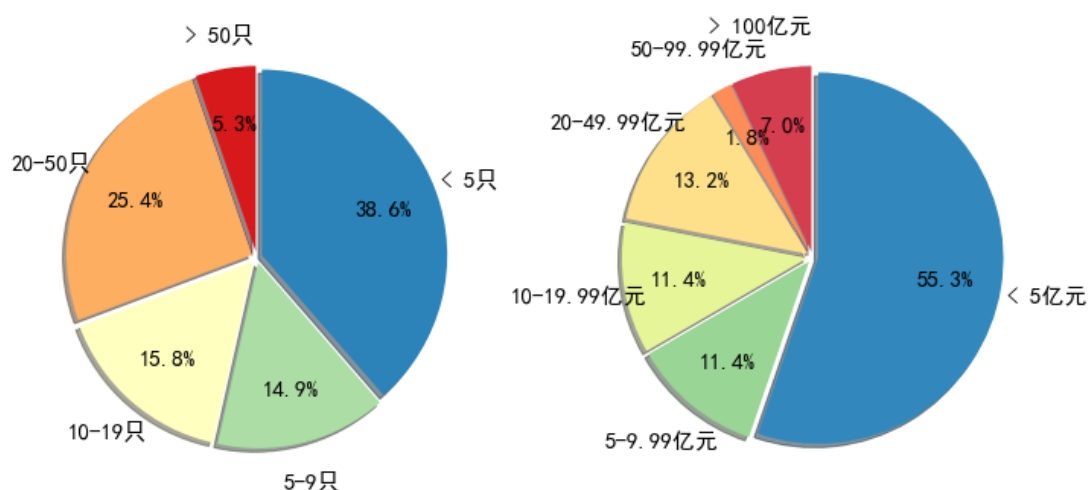
2. 产品规模及数量的公司分布情况

截至报告期末，产品数量小于5只的公司共44家，占比38.6%，产品规模合计小于5亿元的公司共63家，占比55.26%。具体分布见下表：

| 产品数量分类 | 公司数量 | 数量占比 |
|---------|------|--------|
| < 5 只 | 44 | 38.60% |
| 5-9 只 | 17 | 14.91% |
| 10-19 只 | 18 | 15.79% |
| 20-50 只 | 29 | 25.44% |
| > 50 只 | 6 | 5.26% |

| 产品规模分类 | 公司数量 | 规模占比 |
|-------------|------|--------|
| < 5 亿元 | 63 | 55.26% |
| 5-9.99 亿元 | 13 | 11.40% |
| 10-19.99 亿元 | 13 | 11.40% |
| 20-49.99 亿元 | 15 | 13.16% |
| 50-99.99 亿元 | 2 | 1.75% |
| > 100 亿元 | 8 | 7.02% |

期货公司产品数量、规模分布情况



(三) 资金来源及增减情况

1. 产品资金来源情况

截至报告期末，期货资产管理计划主要资金来源为银行，合计规模 2194.73 亿元，占比 59.6%；其次为自然人，规模 481.81 亿元，占比 13.09%；第三是信托公司，规模 320.60 亿元，占比 8.71%。

资金来源明细详见下表：

| 客户性质 | 规模_亿元 | 规模占比 | 规模变化 |
|------|---------|--------|--------|
| 银行 | 2194.73 | 59.60% | 26.84 |
| 自然人 | 481.81 | 13.09% | -7.06 |
| 信托公司 | 320.6 | 8.71% | 15.39 |
| 私募基金 | 268.91 | 7.30% | 5.9 |
| 一般法人 | 267.74 | 7.27% | -10.33 |
| 证券公司 | 88.82 | 2.41% | 0.43 |
| 期货公司 | 40.01 | 1.08% | -0.08 |
| 基金公司 | 14.67 | 0.40% | 0.65 |
| QFII | 1.25 | 0.03% | -0.02 |
| 其他 | 3.55 | 0.10% | 0.53 |

2. FOF 子基金资金来源情况

截至报告期末，期货资管共有 214 只资产管理计划是其他 FOF 基金的子基金（即产品作为一类资产配置方向，资金来源存在 FOF 基金），该产品净资产规模 610.64 亿元。其中，主要资金来源为银行公募理财 442.49 亿元，占比 72.46%。

（四）资金投向情况

1. 本层产品直接投向情况

截至报告期末，期货资管投向标准化债权类资产的规模为 2884.52 亿元，占比 68.07%；投向标准化股权类资产的规模为 299.51 亿元，占比 7.07%；投向标准化商品及金融衍生品类资产的规模为 85.91 亿元，占比 2.03%。

| 投资方向 | 规模_亿元 | 投向占比 |
|----------------|---------|--------|
| 标准化债权类资产 | 2884.52 | 68.07% |
| 标准化股权类资产 | 299.51 | 7.07% |
| 标准化商品及金融衍生品类资产 | 85.91 | 2.03% |
| 公开募集证券投资基金 | 333.93 | 7.88% |
| 私募资产管理产品 | 250.5 | 5.91% |
| 表 3 其他投向 | 383.45 | 9.05% |

2. FOF 产品投向情况

(1) FOF 产品最终投向（底层资产维度）

截至报告期末，期货经营机构发行的 FOF 资产管理计划穿透后的最终投向最多的是标准化股权资产，规模 86.66 亿元，占比 29.33%；期货及衍生品投向规模 28.27 亿元，占比 9.57%。

| 资金最终投向 | 规模_亿元 | 占比 |
|-----------|-------|--------|
| 标准化股权 | 86.66 | 29.33% |
| 现金及备付金 | 70.63 | 23.91% |
| 标准化债权 | 53.55 | 18.13% |
| 公募基金 | 38.71 | 13.10% |
| 金融期货持仓保证金 | 16.63 | 5.63% |
| 商品期货持仓保证金 | 11.64 | 3.94% |
| 其他 | 17.57 | 5.95% |

(2) FOF 产品直接投向（管理人维度）

截至报告期末，期货资管 FOF 产品直接投向以私募基金为主，被购买的最多的前 10 家私募基金管理人情况如下：

| 相应产品的管理人 | 购买该管理人的 期货资管计划数量 | 规模_亿元 |
|----------------|---------------------|-------|
| 深圳诚奇资产管理有限公司 | 165 | 10.22 |
| 杭州集微资产管理有限公司 | 31 | 8.04 |
| 华西证券股份有限公司 | 3 | 7.08 |
| 上海衍复投资管理有限公司 | 102 | 6.6 |
| 宁波金戈量锐资产管理有限公司 | 125 | 6.51 |
| 浙江白鹭资产管理股份有限公司 | 107 | 5.87 |
| 上海象限资产管理有限公司 | 71 | 5.84 |
| 北京天演资本管理有限公司 | 134 | 5.25 |
| 宁波市乾象投资管理有限公司 | 65 | 5.2 |
| 珠海宽德投资管理有限公司 | 79 | 4.98 |

3. 期货及衍生品投向情况

截至报告期末，共有 100 家期货经营机构的资产管理计划在本层或下层投向期货及衍生品，规模合计 115.69 亿元。其中，资产管理计划本层投向期货及衍生品共计 85.95 亿元，下层投向期货及衍生品的规模合计为 29.78 亿元。共 6 家公司的期货及衍生品投资规模超 5 亿元。

（五）商品基金情况

截至报告期末，期货经营机构共发行 644 只商品及金融衍生品类产品，总规模 307.63 亿元。其中，资金来源以自然人为主，规模 108.71 亿元，占比 35.34%；银行资金其次，规模 88.25 亿元，占比 28.69%。具体来源比例如下：

| 客户性质 | 规模_亿元 | 规模占比 | 较上月规模变化 |
|------|--------|--------|---------|
| 自然人 | 108.71 | 35.34% | -4.41 |
| 银行 | 88.25 | 28.69% | -6.33 |
| 证券公司 | 34.28 | 11.14% | 0.05 |
| 一般法人 | 29.62 | 9.63% | -0.52 |
| 期货公司 | 20.39 | 6.63% | -0.15 |
| 私募基金 | 12.54 | 4.08% | -0.56 |
| 基金公司 | 7.42 | 2.42% | 0 |
| 信托公司 | 5.88 | 1.91% | -0.2 |
| 其他 | 0.53 | 0.17% | 0 |

资金投向方面以现金等其他资产和期货期权为主，现金等其他规模 109.93 亿元，占比 34.81%；期货期权投向规模 61.48 亿元，占比 19.47%。其中商品期货 44.31 亿元，占比 14.03%；金融期货 12.63 亿元，占比 4.00%；场内期权 4.55 亿元，占比 1.44%。详细比例如下：

| 投资方向 | 规模_亿元 | 投向占比 |
|------|-------|--------|
| 债券固收 | 32.89 | 10.42% |
| 股票权益 | 26.85 | 8.50% |
| 期货期权 | 61.48 | 19.47% |

| | | |
|---------|--------|--------|
| 其中_商品期货 | 44.31 | 14.03% |
| 其中_金融期货 | 12.63 | 4.00% |
| 其中_场内期权 | 4.55 | 1.44% |
| 公募基金 | 28.67 | 9.08% |
| 私募产品 | 55.96 | 17.72% |
| 现金等其他 | 109.93 | 34.81% |

（六）服务机构情况

1. 投资顾问聘用情况

截至报告期末，存续产品中 共有 483 只产品聘请了 166 家投资顾问。被聘用次数最高的五家机构分别为：中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中庚基金管理有限公司、深圳悟空投资管理有限公司、上海大朴资产管理有限公司。

| 外部投资顾问名称 | 服务产品数量 |
|--------------|--------|
| 中信建投证券股份有限公司 | 40 |
| 中信证券股份有限公司 | 34 |
| 中庚基金管理有限公司 | 23 |
| 深圳悟空投资管理有限公司 | 11 |
| 上海大朴资产管理有限公司 | 10 |

2. 销售机构情况

截至报告期末，存续产品中 共有 902 只产品采用了 101 家期货经营机构以外的销售机构，主要外部销售机构以银行、证券、基金销售公司为主。

| 非期货销售机构 | 销售产品数量 |
|----------------|--------|
| 上海基煜基金销售有限公司 | 90 |
| 海通证券股份有限公司 | 82 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 60 |
| 上海天天基金销售有限公司 | 50 |
| 北京辉腾汇富基金销售有限公司 | 48 |

三、清算情况

本月完成清算的产品共计 37 只，实际到期收益率为正的 27 只，盈利产品的平均到期收益率为 16.55%。

四、人员及收入情况

（一）人员配置情况

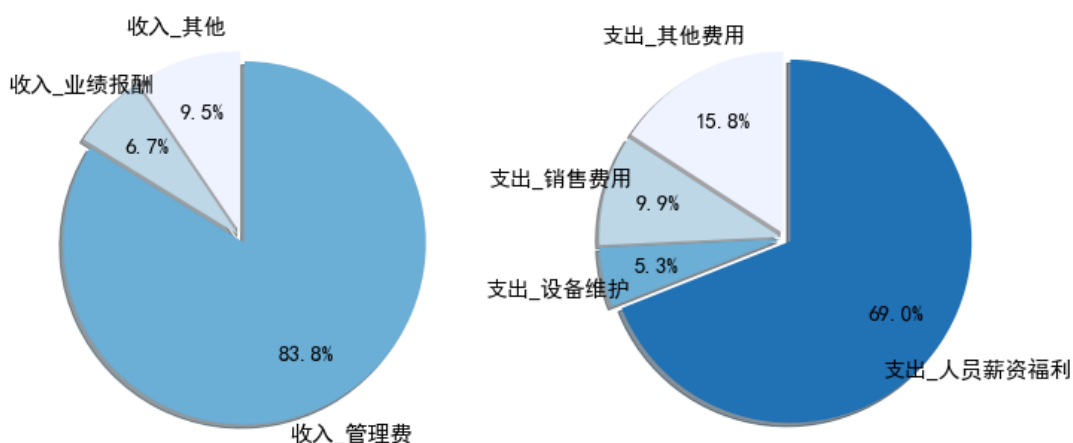
截至报告期末，全行业共有投资经理 513 名，平均从业年限 8.32 年。有 1 家公司的投资经理数量超过 10 名。

（二）资管业务收入情况

1. 整体情况

截至报告期末，本月期货经营机构资产管理业务总收入 7506.68 万元，总支出 5993.43 万元，净收入 1513.25 万元。分布情况见下图：

期货经营机构资管业务 收入支出分布情况



2. 期货经营机构收入分布

截至报告期末，期货经营机构资产管理业务本月收入 50-100 万元的公司共 16 家（占比 12.4%），大于 100 万元的公司共 22 家（占比 17.05%），10-50 万元的公司共 31

家（占比 24.03%），小于 10 万元的公司共 60 家（占比 46.51%）。

| 收入情况 | 公司数量 | 占比 |
|-----------|------|--------|
| 小于 10 万元 | 60 | 46.51% |
| 10-50 万元 | 31 | 24.03% |
| 50-100 万元 | 16 | 12.40% |
| 大于 100 万元 | 22 | 17.05% |

3. 本年累计收入情况

截至统计期末，期货经营机构本年累计收入 83145.68 万元，累计支出 64304.33 万元，行业累计净利润 18841.32 万元。