中 国 期 货 业 协 会

期货经营机构资产管理业务统计报告

（2021 年 12 月）

中国期货业协会
China Futures Association

2021 年 12 月

期货经营机构资产管理业务

（2021 年 12 月）

中国期货业协会　　2022 年 01 月 25 日

目　录

一、本月新设立情况 3

（一）总体情况 3

（二）产品结构 3

二、存续产品运作情况 3

（一）总体情况 3

（二）产品规模分布情况 4

1.产品规模排名情况（前十） 4

2.产品规模及数量的公司分布情况 5

（三）资金来源及增减情况 5

1.产品资金来源情况 5

2.FOF 子基金资金来源情况 6

（四）资金投向情况 6

1.本层产品直接投向情况 6

2.FOF 产品投向情况 7
3.期货及衍生品投向情况 8
（五）服务机构情况 8
1.投资顾问聘用情况 8
2.销售机构情况 9
三、清算情况 9
四、人员及收入情况 9
（一）人员配置情况 9
（二）资管业务收入情况 9
1.整体情况 9
2.期货经营机构收入分布 9

截至2021年 12 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资管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 40 家公司新设立 87 只资管计划，产品净资产规模 43.60 亿元。其中，主动管理 62 只，产品净资产规模 30.63 亿元。

（二）产品结构

从产品类别来看，新设立资管计划以混合类为主。其中，混合类产品 28 只，净资产规模 19.12 亿元；固定收益类产品 31 只，净资产规模 16.42 亿元；商品及衍生品类产品 23 只，净资产规模 7.19 亿元；权益类产品 5 只，净资产规模 0.87 亿元。

从管理人分布来看，本月共有10家公司新设立产品净资产规模大于1亿元，共有4家公司新设立产品数量在5只（含）以上。

二、存续产品运作情况

（一）总体情况

[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**）

截至报告期末，期货经营机构资管计划存续数量较上月有所下降，规模较上月有所提高，存续产品 1726 只，产品净资产规模 3542.65 亿元，分别较上月下降 3.31 %、上涨 4.87 %。

从产品类型来看，单一类产品 524 只，净资产规模 818.17 亿元；集合类产品 1202 只，净资产规模 2724.48 亿元。**FOF 产品** 397 只，净资产规模 302.11 亿元；**结构化产品** 9 只，净资产规模 11.29 亿元。管理方式和产品类别分布情况见下表：

产品类别	规模（亿元）	数量
固定收益类	1873.1	467
混合类	1077.33	609
商品及金融衍生品类	328.19	550
权益类	264.02	100
管理方式	**规模（亿元）**	**数量**
主动管理	2551.26	1303
外部投顾	989.93	420
其他	1.46	3
合计	**3542.65**	**1726**

（二）产品规模分布情况

1.产品规模排名情况（前十）

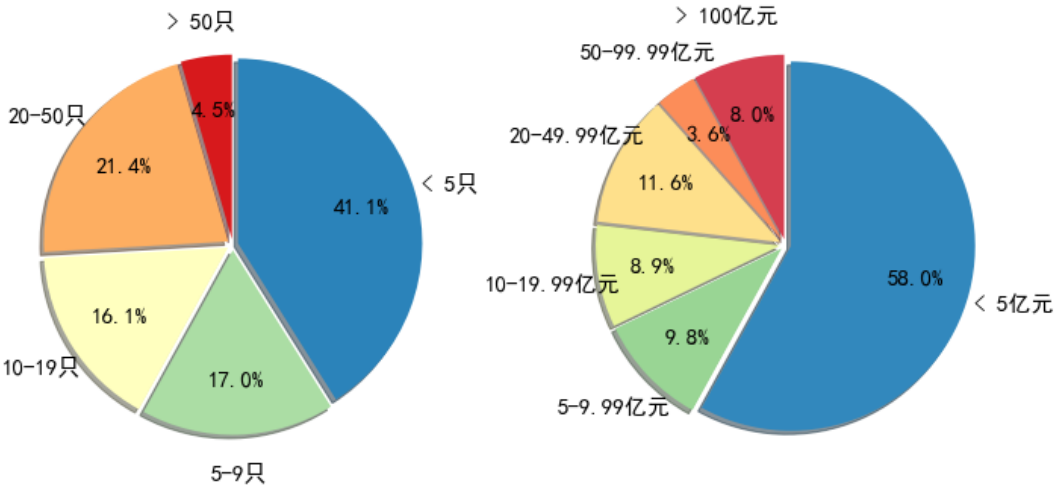
机构名称	净资产（亿元）	行业占比
行业中位数	3.72	-
中信期货有限公司	1064.5	30.05%
上海东证期货有限公司	257.6	7.27%
弘业期货股份有限公司	235.93	6.66%
国泰君安期货有限公司	220.29	6.22%
中信建投期货有限公司	190.07	5.37%
海通期货股份有限公司	180.46	5.09%
光大期货有限公司	166.86	4.71%
方正中期期货有限公司	118.87	3.36%
兴业期货有限公司	110.31	3.11%
建信期货有限责任公司	95.44	2.69%

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46家，占比41.07%；产品规模合计小于5亿元的公司共65家，占比58.04%。具体分布见下表：

产品数量分类	数量分类公司数量	数量占比
＜5只	46	41.07%
5-9只	19	16.96%
10-19只	18	16.07%
20-50只	24	21.43%
＞50只	5	4.46%
产品规模分类	规模分类公司数量	规模占比
＜5亿元	65	58.04%
5-9.99亿元	11	9.82%
10-19.99亿元	10	8.93%
20-49.99亿元	13	11.61%
50-99.99亿元	4	3.57%
＞100亿元	9	8.04%

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，期货资管计划主要资金来源为银行，合计规模 2029.10 亿元，占比 57.28 %。其中，银行公募理财 1821.45 亿元，银行私募理财 70.56 亿元，银行自有资金 137.08 亿元。次要资金来源是自然人投资者，合计规模 529.51 亿元，占比 14.95 %。

客户性质	占比	规模（亿元）
银行	57.28%	2029.1
自然人	14.95%	529.51
私募基金	9.03%	319.88
一般法人	8.37%	296.41
信托公司	6.84%	242.24
证券公司	2.33%	82.69
期货公司	0.91%	32.24
基金公司	0.17%	6.15
其他	0.11%	3.95
QFII	0.01%	0.5

2.FOF 子基金资金来源情况

截至报告期末，期货资管共有 141 只产品是其他 FOF 基金的子基金（*即产品作为一类资产配置方向，上层客户存在 FOF 母基金*），净资产规模 678.99 亿元。其中，主要资金来源为**银行公募理财** 599.35 亿元，占比 88.27%。

（四）资金投向情况

1.本层产品直接投向情况

截至报告期末，期货资管主要投向为**标准化债权**类资产，规模合计 2256.39 亿元，占比 57.05 %；次要投向是**标准化股权**类资产，规模合计 450.43 亿元，占比 11.39 %；**标准化商品及金融衍生品**类资产投向规模合计 82.90 亿元（对应合约价值 924.17 亿元），占比 2.10%。

投资方向	占比	规模（亿元）
标准化债权类资产	57.05%	2256.39
标准化股权类资产	11.39%	450.43
标准化商品及金融衍生品类资产	2.10%	82.9
公开募集证券投资基金	15.33%	606.55
私募资产管理产品	6.86%	271.46
其他	7.27%	287.58
资产小计	100.00%	3955.31

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，期货资管共有 FOF 产品 397 只，穿透后最终投向最多的是**标准化股权**资产，规模 124.21 亿元，占比 38.57%；**公募基金**其次，规模 49.62 亿元，占比 15.41%；**期货等衍生品**投向规模 23.89 亿元，占比 7.42%。

资金最终投向	占比	规模（亿元）
标准化债权	10.28%	33.1
非标准化债权	0.00%	0.01
标准化股权	38.57%	124.21
非标准化股权	0.03%	0.11
公募基金	15.41%	49.62
商品期货持仓保证金	2.53%	8.13
金融期货持仓保证金	4.89%	15.76
场外衍生品	0.00%	0
现金及备付金	25.19%	81.11
其他	3.09%	9.96

（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	规模（亿元）	购买该管理人产品的期货资管计划数量
深圳诚奇资产管理有限公司	12.75	176
珠海宽德投资管理有限公司	10.23	140
杭州集微资产管理有限公司	9.9	37
上海衍复投资管理有限公司	8.73	143
宁波金戈量锐资产管理有限公司	8.08	131
北京天演资本管理有限公司	7.91	151
宁波幻方量化投资管理合伙企业（有限合伙）	7.71	91
上海汐泰投资管理有限公司	7.44	81
上海歆享资产管理有限公司	7.12	39
浙江白鹭资产管理股份有限公司	6.15	106

3.期货及衍生品投向情况

截至报告期末，共有 94 家期货经营机构的资管计划在本层或下层投向期货及衍生品，规模合计 108.01 亿元。其中，资管计划本层投向期货及衍生品规模合计 82.90 亿元，下层投向期货及衍生品规模合计 25.10 亿元。共 5 家公司期货及衍生品投向规模超过 5 亿元。

（五）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 425 只产品聘请了 159 家投资顾问。被聘用次数前五的机构分别为中信建投证券股份有限公司、深圳悟空投资管理有限公司、中庚基金管理有限公司、北京天演资本管理有限公司招银理财有限责任公司、上海大朴资产管理有限公司：

外部投资顾问名称	服务产品只数
中信建投证券股份有限公司	42
深圳悟空投资管理有限公司	11
中庚基金管理有限公司	11
北京天演资本管理有限公司	10
上海大朴资产管理有限公司	10
招银理财有限责任公司	10

2.销售机构情况

截至报告期末，存续产品中共有 717 只产品采用 89 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	销售产品只数
海通证券股份有限公司	95
上海基煜基金销售有限公司	71
中国建设银行股份有限公司	60
北京恒天明泽基金销售有限公司	43
中信银行股份有限公司	42

三、清算情况

本月完成清算的产品共计 78 只，实际到期收益率为正的 70 只，盈利产品的平均实际到期收益率 20.61 %。

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 475 名，平均从业年限 7.62 年。共有两家公司拥有 10 名以上的投资经理。

（二）资管业务收入情况

1.整体情况

期货经营机构资产管理业务本月总收入 2.07 亿元（管理费收入 10569.38 万元，占比 51.06%），总支出 10894.36 万元（人员薪资支出 6308.89 万元，占比 57.91%），净收入 9803.70 万元。

2.期货经营机构收入分布

期货经营机构资产管理业务本月收入大于100万的共31家（24.03%），50-100万的15家，10-50万的26家，收入小于10万元的57家（44.19%）。

收入情况	公司数量	占比
小于10万元	57	44.19%
10-50万元	26	20.16%
50-100万元	15	11.63%
＞100万元	31	24.03%