

养老理财产品试点又多一员“大将”

晨报记者 赵智妍

近日，银保监会批准贝莱德建信理财有限责任公司在广州和成都开展养老理财产品试点。这是继工银理财、建信理财、招银理财和光大理财后，第五家加入养老试点的理财公司。业内人士表示，目前，大众的养老意识逐渐强烈，而第三支柱个人养老金产品刚起步，现有 8 款养老理财产品在发售。银行等金融机构要不断提高专业管理水平，加快养老金融产品服务供给。

首家中外合资理财公司加入试点

2 月 11 日，银保监会发布《关于贝莱德建信理财有限责任公司开展养老理财产品试点的通知》，明确贝莱德建信参与养老理财产品试点，试点城市为广州和成都。产品试点期限为一年，募集资金总规模先期限制在 100 亿元人民币以内，实施过程中经过评估可再进行调整。

据悉，贝莱德建信是由贝莱德金融管理公司、建信理财有限责任公司和富登管理私人有限公司共同发起设立的合资理财公司。贝莱德集团是全球规模最大的养老金专业管理机构，具有长期养老金管理实践，可提供国际良好经验。同时，《通知》要求贝莱德建信稳妥有序开展试点，做好产品设计、风险管理、销售管理、信息披露和投资者保护等工作，确保审慎合规展业，守住风险底线。

招联金融首席研究员董希森表示，贝莱德建信获批参与养老理财产品试点，丰富了参与试点的理财公司



类型。此前参与试点的 4 家理财公司均为中资理财子公司，此次范围扩大到了中外合资的理财公司。

养老理财产品还需优化

去年 12 月，4 家试点机构成功发行首批养老理财产品。据中国理财网显示，目前有 8 款养老理财产品在发售，产品类型包括固定收益类和混合类，有“封闭式净值型”和“开放式净值型”两种运作模式。产品等级方面，除了工银理财发布的产品风险等级为三级中风险，其余 7 款均为二级中低风险。截止到 2 月 15 日，除

颐享阳光养老理财产品橙 2028、建信理财的安享固收类封闭式养老理财产品、建信理财的安享固收类按月定开式最低持有 5 年)养老理财产品外，其他产品净值超过 1。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示，相比于普通理财产品，养老理财试点产品收益相对稳健，期限长，产品设计、风险管理、投资策略、信息披露要求更为严格。

普益标准研究员常菊认为，养老理财产品可以适当延长产品期限。国际上 10 年期以上的养老产品非常普遍，养老理财产品可以探索并借鉴海外成熟养老目标基金的

产品创设思路，设计不同目标到期日的系列产品，真正满足不同年龄层客户全生命周期的养老金投资需求，并结合我国市场特征进行改造，增加养老理财的可实践性。

此前，四家试点理财公司均表示，会逐步丰富养老理财产品，投资范围也将进一步优化，以满足投资者对于不同形态养老产品的需求。建信理财相关负责人表示，目前养老理财产品可投资产范围分散化程度仍可提升，不仅是现有的固收类和权益类资产，私募股权、基础设施等实物资产在未来建议都可纳入养老金融产品的投资范围。

如何面对市场波动？资产配置的优势显现

兴证全球基金 黄可鸿

面对波动，怎样才能涨跌不惊、从容不慌？是时候读读《资产配置攻略——构建长效的投资体系》了。这是 2021 年出版的新书，作者是 70 后职业投资人，从事过财经媒体工作，结合自身 20 余年投资经验，带你入门投资、理解资产配置。

投资是逆人性的。你或许听过这个段子：“每天结账的是短工，每月结账的是工薪族，每年结账的是金领，每隔几年结账的才是投资

家。”

作者指出：投资很难像赚取工资一样线性地获取收益。比如沪深 300 指数的历史数据，自 2004 年底基值 1000 点至 2021 年底收盘 4940.4 点，17 年来累计涨幅 394.0%，年化收益率 9.9%。如果按各年度拆分，其中有 8 个年度的涨幅是负数，每年最大回撤也可以看出波动性。显然，股市投资收益不是线性的。

如何通过基金进行资产配置？一种方式是同时投资于偏股混合基金、偏债混合基金等不同类型的基

金。另一种选择，则是投资采用“固收+”策略的基金（主要包括偏债混合型基金、二级债基等），借力专业投研团队的力量，在一只基金中实现股债资产配置。

除了分散化，资产配置的另一大优点是“再平衡”，同样有利于风险控制、减少波动。什么是“再平衡”？简单来说，随着时间推移，组合中的各类资产涨跌表现不一，仓位比例也会偏离目标，这就要求动态调整。比如，随着股市上涨，股票仓位超过了原定目标，就需要卖出多余股票、买入债券；反之，则卖

出债券、买入股票，以便将股债比例基本维持在目标水平。这是一种适量卖出超涨品种、买入超跌品种的投资方式，体现了逆向投资策略。

仔细想想，每当市场下跌，恐惧心理就会放大。但成功往往属于少数派，正所谓“人弃我取，人取我与”，想要争取超越市场的收益，就需要具备不与身边多数人达成共识的勇气。许多投资者在人潮涌动时着急入市，又缺乏长期定力。而正确的投资往往与之相反，资产配置与再平衡，正是助力逆向投资的

策略。

《资产配置攻略》指出：通过资产配置、再平衡，依靠市场起伏，利用所持有资产之间周期性的反向窄幅波动，可以帮助你控制风险、争取长期收益，不失为一种长效的投资方式。



电视 节目预告 二月十七日 星期四 东方卫视 07:00 看东方 09:03 潮童天下 09:44 电视连续剧:盛装 11:53 建筑可阅读 12:00 午间 30 分 12:29 电视连续剧:雪中悍刀行 15:29 电视连续剧:盛装 17:03 百视大看点 17:25 名医话养生 17:52 建筑可阅读 18:00 东方新闻 19:00 新闻联播 19:34 电视连续剧:盛装 21:09 东方看大剧 21:20 今晚				新闻综合 07:00 上海早晨 09:02 连续剧:勇敢的心 2 10:35 东方 110 11:05 民生一网通 12:00 媒体大搜索 13:05 连续剧:有你才有家 15:40 洋厨房 16:35 媒体大搜索 17:29 新闻坊 18:30 新闻报道 新闻透视 19:15 法治特勤组 19:45 连续剧:勇敢的心 2 21:30 新闻夜线 22:30 寻味上海 体育频道 06:54 2022 澳大利亚网球公开赛男单第三轮:阿尔卡拉兹-贝雷蒂尼 07:54 弈棋耍大牌				09:00 直播:2022 北京冬奥会 14:00 直播:2022 北京冬奥会 18:00 直播:2022 北京冬奥会 21:00 冰雪之约-北京冬奥会特别报道 22:00 弈棋耍大牌-上海三打一 00:00 2022 澳大利亚网球公开赛女单半决赛:柯林斯-科内特 01:00 极限运动 01:30 2021-22 西甲联赛第 24 轮:莱万特-皇家贝蒂斯 财经频道 07:00 直播:财经早班车 09:00 直播:市场零距离 12:00 直播:财经中间站 16:05 《第一地产-超级装》 16:25 《来点财经范儿》 17:00 《创时代》 17:30 《首席评论》 18:00 直播:今日股市				19:00 直播:谈股论金 20:00 直播:公司与行业 21:00 直播:财经夜行线 都市频道 08:20 嘎讪胡 10:18 人气美食 11:19 X 诊所 12:41 星旅途 14:02 嘎讪胡 15:28 新老娘舅·我要问律师 16:36 人气美食 17:01 开心全接触 18:00 新老娘舅·我要问律师 19:00 嘎讪胡 20:02 人气美食 21:00 X 诊所 22:03 今日印象 (节目如有变化，以电视台播出为准)				高尚领域 1A 商业电梯维保招标公告 公司成立满 5 年，注册资金满叁佰万，电梯 B 级或以上资质，相关工程经验。领标时间:2 月 17 至 2 月 21 日，地址：长乐路 989 号 208,54043388-665,黄先生。 高尚领域 35KV 用户站管理招标公告 公司成立满 5 年，注册资金满壹仟万，具备相关资质，有相关服务经验。领标时间:2 月 17 至 2 月 21 日，地址：长乐路 989 号 208,54043388-665,黄先生。 遗失声明 上海御景餐饮管理有限公司,遗失财务专用章一枚,声明作废。 新闻报社广告部 地址:威海路 755 号 1310 室 电话:22895230 63515724 邮箱: xwbsgg@163.com
---	--	--	--	--	--	--	--	---	--	--	--	--	--	--	--	--